

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

**БИЛАНС СТАЊА - консолидовани**  
на дан 31.12.2015. године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		11.740.557	14.123.592	
01, осим 012, 013 И дела 019	I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		209.501	469.696	
012, део 019	II ГУДВИЛ	0004		0	0	
013, део 019	III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		90.451	174.900	
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)	0006		10.259.515	10.491.859	
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		8.968.229	8.971.234	
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008		1.291.286	1.520.625	
021, део 027, део 028, део 029	V БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0	
03, осим 037	VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		1.179.871	2.986.271	
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		292.516	687.482	
030 и 039 део	а) зависних правних лица	0012		0	0	
031 и 039 део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	687.482	
део 038 и 039 део	в) осталих правних лица	0014		292.516	0	
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		887.355	2.298.789	
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		845.936	2.194.204	
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		682.532	2.107.939	
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		163.404	86.265	
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		31.529	30.791	
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		9.890	73.794	
04, осим 040	VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0	
040	VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		1.219	866	
	В. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		24.840.065	18.841.442	
10, 13 и 15	I ЗАЛИХЕ	0024		55.220	52.273	
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	20.253.231	14.854.840
		1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	2.633.148	2.685.881
део 20, део 21		1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028	2.055.192	2.251.918
део 20, део 21		1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029	149.987	104.428
део 21		1.3. Потраживања за регресе	0030	139.823	76.272
22, осим 223		1.4. Остала потраживања	0031	288.146	253.263
223		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032	560	162.682
		3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	16.164.537	4.075.152
233, део 239		3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	643.568	910.756
део 233, део 239		а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035	0	357.933
део 233, део 239		б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	403.950	524.725
део 233, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037	239.618	28.098
236, део 239		3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	11.080.673	320.259
део 236, део 239		а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	10.880.237	171.080
део 236, део 239		б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040	200.436	149.179
део 236, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041	0	0
232, део 239		3.3. Краткорочни депозити код банака	0042	2.411.611	1.062.913
235, 238, део 239		3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043	2.028.685	1.781.224
24		4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	1.454.986	7.931.125
26	IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045	414	919
	V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	2.340.712	2.168.706
274		1. Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047	2.112.479	1.982.759
270, 271, 272, 273, 279		2. Друга активна временска разграничења	0048	228.233	185.947
	VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049	2.190.488	1.764.704
275		1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050	567.435	470.539
276		2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051	1.603.025	1.291.965
277		3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052	20.028	2.200
	Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053	36.580.622	32.965.034
88	Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054	178.246	167.321

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Почетно стање	
						Крајње стање
1	2	3	4	5	6	7
	<b>ПАСИВА</b>					
A	<b>КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)</b>	0401		<b>10.711.462</b>	<b>9.535.500</b>	
	<b>I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)</b>	0402		<b>5.853.775</b>	<b>10.753.274</b>	
300	1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	5.113.606	
303 и 304	2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	5.508.247	
301 и 302	3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	
309	4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	
31	<b>II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	0407		<b>0</b>	<b>0</b>	
	<b>III РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)</b>	0408		<b>408.673</b>	<b>261.544</b>	
305	1. Емисиона премија	0409		0	39.563	
306,307	2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		408.673	221.981	
320	<b>IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ</b>	0411		<b>2.952.438</b>	<b>3.158.898</b>	
32, осим 320	<b>V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ</b>	0412		<b>265.226</b>	<b>226.123</b>	
33	<b>VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ</b>	0413		<b>145.797</b>	<b>0</b>	
34, осим 342	<b>VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)</b>	0414		<b>1.242.510</b>	<b>0</b>	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		33.342	0	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		1.209.168	0	
35, осим 352	<b>VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)</b>	0417		<b>0</b>	<b>5.463.560</b>	
350	1. Губитак из ранијих година	0418		0	2.421.587	
351	2. Губитак текуће године	0419		0	3.041.973	
037, 237	<b>IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ</b>	0420		<b>0</b>	<b>0</b>	
	<b>X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ</b>	0421		<b>134.637</b>	<b>599.221</b>	
B	<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)</b>	0422		<b>25.869.160</b>	<b>23.429.534</b>	
	<b>I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)</b>	0423		<b>4.216.942</b>	<b>5.226.330</b>	
400, 403	1. Математичка резерва	0424		3.396.574	2.950.290	
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		254	0	
402	3. Резерве за изравнање ризика	0426		60.759	1.702.662	
405	4. Резерве за бонусе и попусте	0427		39.530	0	
407	5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	
406, 409	6. Друга дугорочна резервисања	0429		719.825	573.378	



	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430	96.328	164.399
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	96.328	164.399
416	III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434	603.371	638.351
	IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435	2.077.359	2.290.277
		1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436	9.319	42.373
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438	6.080	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439	3.239	42.373
427		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440	0	0
43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441	359.312	403.500
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442	1.706.021	1.828.963
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443	2.707	15.441
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444	9.127.491	7.404.151
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445	8.452.445	7.237.522
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446	1.724	1.549
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447	8.059.804	6.866.232
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448	390.917	369.741
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449	169.595	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450	505.451	166.629
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452	505.451	166.629
493, део 495	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453	9.747.669	7.706.026
494, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454	25.879	29.230
део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455	8.166.272	6.589.707
део 497		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456	1.555.518	1.087.089
35, осим 352	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457	0	0
	V	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458	0	0
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459	36.580.622	32.965.034
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460	178.246	167.321

У Београду,

дана \_\_\_\_\_

*[Handwritten signature]*



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

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

## БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>А ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
	<b>I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)</b>	1001		<b>20.406.339</b>	<b>17.626.939</b>
	<b>1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)</b>	1002		<b>18.892.918</b>	<b>16.279.995</b>
600, 602 (део)	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		1.352.382	1.396.533
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		21.251.349	17.135.051
512 део и 523 део	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		914.912	435.514
512 део и 523 део	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		1.474.687	1.020.224
60 део и 61 део	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		1.321.214	842.219
60 део и 61 део	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		0	46.368
	<b>2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010-1011-1012+1013)</b>	1009		<b>422.390</b>	<b>406.990</b>
602 део, 614 и 615	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		1.119.213	1.341.883
512 део и 523 део	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		649.267	804.254
60 део и 61 део	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		47.556	130.639
60 део и 61 део	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	0
606, део 609, 650 и део 659	<b>3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања</b>	1014		<b>266.037</b>	<b>224.519</b>
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	<b>4. Остали пословни приходи</b>	1015		<b>824.994</b>	<b>715.435</b>
	<b>II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)</b>	1016		<b>11.977.966</b>	<b>11.607.370</b>
	<b>1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)</b>	1017		<b>2.167.901</b>	<b>2.059.440</b>

500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018	453.854	387.174
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019	0	0
502	1.3. Допринос за превентиву	1020	380.663	305.457
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021	641	4
504	1.5. Допринос Гарантном фонду	1022	806.203	461.778
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023	170	548.594
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024	39.530	0
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025	486.840	356.433
	<b>2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)</b>	<b>1026</b>	<b>8.764.002</b>	<b>9.246.221</b>
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027	605.467	1.079.257
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028	9.211.294	7.320.079
513 део и 524 део	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029	40.575	98.032
513 део и 524 део	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030	886.375	556.222
53 део, 54 део и 55 део	2.5. Расходи извијаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031	667.712	729.271
603 део, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032	337.186	90.558
603 део, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033	2.310.235	446.082
	<b>3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) &gt; 0</b>	<b>1034</b>	<b>1.779.977</b>	<b>0</b>
	<b>3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) &lt; 0</b>	<b>1035</b>	<b>0</b>	<b>58.141</b>
515	3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036	6.097	11.374
604 део	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037	9.533	7.146
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038	3.896.309	2.991.256
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039	2.186.472	2.753.816
516 и 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040	1.354.820	219.295
604 део и 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041	1.281.244	519.104
513 део	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042	0	0
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043	0	0
607, 652, 654 и део 673	<b>4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари</b>	<b>1044</b>	<b>411.337</b>	<b>387.027</b>
517 и 529	<b>5. Повећање осталих техничких резерви - нето</b>	<b>1045</b>	<b>11.963</b>	<b>0</b>
604 део, 631, 633 и 638	<b>6. Смањење осталих техничких резерви - нето</b>	<b>1046</b>	<b>1.648.472</b>	<b>639.940</b>
518 и 528	<b>7. Расходи за бонусе и попусте</b>	<b>1047</b>	<b>577.246</b>	<b>537.794</b>
51 део и 52 део	<b>8. Остали пословни расходи</b>	<b>1048</b>	<b>736.686</b>	<b>849.023</b>



	III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049	8.428.373	6.019.569
	IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050	0	0
<b>Б</b>	<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>			
	<b>I ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)</b>	1051	<b>1.420.544</b>	<b>769.313</b>
660, 661, 665, део 672	1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052	31.961	
	2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053	<b>128.012</b>	<b>45.418</b>
део 608, део 553	2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054	60.805	41.858
део 681	2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055	66.464	670
део 670	2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056	743	2.890
део 662	3. Приходи од камата	1057	232.464	105.643
део 683, део 686, део 687	4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058	404.976	84.152
део 672	5. Добици од продаје хартија од вредности	1059	369.892	5.586
део 663	6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060	199.009	528.514
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689	7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061	54.230	0
	<b>II РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)</b>	1062	<b>570.626</b>	<b>337.675</b>
560, 561, 565, део 572	1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063	0	0
	2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064	180.882	3.065
део 581	2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065	180.882	0
део 570	2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066	0	3.065
део 583, део 586, део 587	4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067	84.313	176.012
део 572	5. Губици при продаји хартија од вредности	1068	128.174	196
део 563	6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069	173.055	21.577
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589	7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070	4.202	136.825
	<b>III ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)</b>	1071	<b>849.918</b>	<b>431.638</b>
	<b>IV ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)</b>	1072	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>В</b>	<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)</b>	1073	<b>7.600.589</b>	<b>7.874.632</b>
	<b>1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)</b>	1074	<b>5.826.874</b>	<b>5.332.324</b>
542 део	1.1. Провизије	1075	722.976	631.315
53 део, 54 део, и 55 део	1.2. Остали трошкови прибаве	1076	5.232.763	4.798.723
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077	128.865	97.714
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078	0	0
	<b>2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)</b>	1079	<b>1.950.006</b>	<b>2.677.336</b>
530	2.1. Амортизација	1080	437.659	568.971
54 део	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081	441.219	450.574
55 део	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082	904.861	1.425.288
53 део, 54 део и 55 део	2.4. Остали трошкови управе	1083	166.267	232.503
53 део, 54 део и 55 део	<b>3. Остали трошкови спровођења осигурања</b>	1084	<b>159.223</b>	<b>123.236</b>
605 и 651	<b>4. Провизија од реосигурања и ретроцесија</b>	1085	<b>335.514</b>	<b>258.264</b>
	<b>I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0</b>	1086	<b>1.677.702</b>	<b>0</b>
	<b>II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1050-1072-1073) ≤ 0</b>	(1049+1071) 1087	<b>0</b>	<b>1.423.425</b>

66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088	397.543	288.464
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089	171.350	148.753
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090	931.264	1.149.983
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091	1.502.514	1.549.457
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092	298.452	199.473
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093	401.367	257.616
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094	1.229.730	0
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095	0	1.741.331
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096	393	
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097	8.137	1.309.379
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098	1.221.986	0
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099	0	3.050.710
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		0	0
721		1. Порез на добитак	1100	59.827	2.291
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101	47.009	11.028
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102	0	0
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103	1.209.168	0
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104	48.137	
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105	1.161.031	
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106	0	3.041.973
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107	0	473.274
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108	0	2.568.699
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1109	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1110	0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1111	0	0

У Београду

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Дана \_\_\_\_\_

*39/11*



Законски заступник

*Te=rcout*



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

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

(у хиљадама динара)

Група рачуна рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		1.209.168	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002			3.041.973
	<b>B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	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		479.867	
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004		272.016	127.522
321	3. Актуарски добити по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006		60.482	
322	5. Добити по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добити 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. Добити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011		16.226	
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добити од инструментата заштите нето улагања у инострано пословање	2013			14.881
335	4. Губици од инструментата заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добити по основу инструментата заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструментата заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добити по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		22.243	125.341
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		85.125	494
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА				
329	1. Остали нереализовани добити	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)	2021		518.336	140.202
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		417.623	128.016
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024		100.713	12.186
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		0	0
	<b>B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0	2026		1.309.881	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		1.259.954	
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		49.927	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0	2029			3.029.787
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			2.556.513
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			473.274

У Београду,  
Дана 2016.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*[Својеручни потпис]*



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

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године

(у хиљадама динара)

1	Позиција	АОП	Износ	
			Текућа година	Претходна година
2	3	4		
<b>А. токови готовине из пословних активности</b>				
I	Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	31.038.185	23.490.640
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	23.084.023	18.829.585
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	999.122	1.897.779
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	2.391.931	336.501
	4. Примљене камате из пословних активности	3005	90.183	218.605
	5. Остали приливи из редовног пословања	3006	4.472.926	2.208.170
II	Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	27.878.000	26.057.213
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	9.732.398	8.589.468
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	1.031.553	567.823
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	2.867.852	3.897.426
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	4.390.231	5.026.882
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	4.292.468	4.039.064
	6. Плаћене камате	3013	10.936	97.443
	7. Порез на добитак	3014	53.316	233.917
	8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	2.366.180	1.804.981
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	3.133.066	1.800.209
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3017	3.160.185	
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3018		2.566.573
<b>Б. токови готовине из активности инвестирања</b>				
I	Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	23.191.058	6.858.820
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	3.921.595	102.503
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	14.911	16.820
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	19.000.720	6.559.056
	4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	252.025	174.162
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	1.807	6.279
II	Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	32.810.917	4.468.847



1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	11.526.198	229.679
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	131.348	393.146
3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	21.153.371	3.846.022
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>3029</b>		<b>2.389.973</b>
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>3030</b>	<b>9.619.859</b>	
<b>B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)</b>	<b>3031</b>	<b>23.326</b>	<b>5.191.956</b>
1. Увећање основног капитала	3032	774	4.799.999
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	125	380.208
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	0	7.933
4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
5. Остале краткорочне обавезе	3036	22.427	3.816
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)</b>	<b>3037</b>	<b>89.293</b>	<b>1.113.476</b>
1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	34.259	29.336
3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	37.041	1.070.832
4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
5. Остале краткорочне обавезе	3042	16.363	883
6. Финансијски лизинг	3043	1.630	12.425
7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	0	0
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>3045</b>		<b>4.078.480</b>
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>3046</b>	<b>65.967</b>	
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)</b>	<b>3047</b>	<b>54.252.569</b>	<b>35.541.416</b>
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)</b>	<b>3048</b>	<b>60.778.210</b>	<b>31.639.536</b>
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)</b>	<b>3049</b>		<b>3.901.880</b>
<b>Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)</b>	<b>3050</b>	<b>6.525.641</b>	
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>3051</b>	<b>7.931.125</b>	<b>3.733.488</b>
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3052</b>	<b>62.799</b>	<b>332.031</b>
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3053</b>	<b>13.297</b>	<b>36.274</b>
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)</b>	<b>3054</b>	<b>1.454.986</b>	<b>7.931.125</b>

у \_\_\_\_\_  
дана \_\_\_\_\_

Лице одговорно за  
састављање финансијског извештаја

Законски заступник



*[Handwritten signature]*





19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р бр. 36+49+10+11+13+17)	4011	4 800 000	4036	0	4060	0	4084	0	4108	9 805	4133	246 254	4160	143 252	4191	5 201 311	4220	3 057 948	4245	0	4270	0	4297	3 057 948	xxx	4330	0		
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	0	4037	0	4061	0	4085	0	4109	154 658	4134	238 471	4161	717 285	4192	1 110 414	4221	1 603 076	4246	0	4271	0	4298	1 603 076	xxx	4331	0		
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2014. (р бр. 4+19+20)	4013	10 621 853	4038	131 421	4062	0	4096	39 563	4110	821 202	4135	3 385 021	4162	0	4183	14 999 060	4222	5 463 560	4247	0	4272	0	4299	5 463 560	4317	9 535 500	4332	0	
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2015.	4014	10 621 853	4039	131 421	4063	0	4087	39 563	4111	821 202	4136	3 385 021	4163	0	4184	14 999 060	4223	5 463 560	4248	0	4273	0	4300	5 463 560	4318	9 535 500	4333	0	
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4015	4040	4040	4064	4086	4112	4137	4164	4249	4274	4301	0	4324	4354	0	4355	0	4382	0	4411	0	4438	0	4465	0	4492	0	4519	0
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4016	4041	4041	4065	4088	4113	4138	4165	4250	4275	4302	0	4325	4356	0	4356	0	4383	0	4412	0	4439	0	4466	0	4493	0	4520	0
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2015. (р бр. 22+23+24)	4017	10 621 853	4042	131 421	4066	0	4090	39 563	4114	821 202	4136	3 385 021	4166	0	4197	14 999 060	4226	5 463 560	4251	0	4276	0	4303	5 463 560	4319	9 535 500	4336	0	
26.	Емисије акција	4018	xxx	4047	4067	4091	xxx	4115	xxx	4139	4167	1 209 168	4201	xxx	4227	xxx	4253	4279	4307	4334	xxx	4360	xxx	4386	xxx	4413	xxx	4440	xxx	
27.	Повећање рез. резерва и нерасподелених добита по основу компоненти осталог резултата	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
28.	Смањење ревалоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
29.	Нерасподелени губици по основу компонената осталог резултата	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
30.	Нето добитак периода	4019	4043	4043	4068	4092	4116	4142	4168	4202	4228	4254	4279	4309	4335	4361	4387	4413	4439	4465	4491	4517	4543	4569	4595	4621	4647	4673	4699	
31.	Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
32.	Стварање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних стави)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
33.	Продајнопуњење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних стави)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020	4044	4044	4069	4093	4117	4143	4169	4203	4229	4255	4281	4307	4333	4359	4385	4411	4437	4463	4489	4515	4541	4567	4593	4619	4645	4671	4697	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021	4 899 499	4045	4069	4093	4117	4143	4169	4203	4229	4255	4281	4307	4333	4359	4385	4411	4437	4463	4489	4515	4541	4567	4593	4619	4645	4671	4697	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
38.	Остала повећања позиција	4022	4046	4046	4070	4094	4118	4144	4170	4194	4220	4246	4272	4298	4324	4350	4376	4402	4428	4454	4480	4506	4532	4558	4584	4610	4636	4662	4688	
39.	Остала смањења позиција	4023	4047	4047	4071	4095	4119	4145	4171	4195	4221	4247	4273	4299	4325	4351	4377	4403	4429	4455	4481	4507	4533	4559	4585	4611	4637	4663	4689	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	0	4048	0	4072	0	4096	0	4120	65 108	4146	513 051	4174	1 245 005	4200	1 827 164	4226	251 183	4252	0	4276	0	4300	423 583	4326	4352	4378	4404	4430
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	4 899 499	4049	0	4073	0	4097	39 563	4121	347 000	4147	680 408	4175	2 495	4201	5 968 965	4227	5 714 743	4253	0	4277	0	4301	5 714 743	4327	4353	4379	4405	4431
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2015. (р бр. 25+40+41)	4026	5 722 354	4050	131 421	4074	0	4098	0	4122	543 310	4148	3 217 664	4176	1 242 510	4202	10 857 259	4228	0	4254	0	4278	0	4302	145 797	4328	4354	4380	4406	4432

Лице одговорно за састављање Финансијског извештаја

У Београду,  
Дана \_\_\_\_\_ године



Деловодни лист



**КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.**

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ  
ФИНАНСИЈКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године**



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ

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

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Ф1 бр. 9281/94, од 1. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Ф1 бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 3. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/2011, 99/2011 и 83/2014 - др. закон и 5/2015).

У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима, а у току 2015. године са Законом о осигурању.

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

- **Послови животних осигурања:** (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање уз осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под. (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.

- **Послови неживотних осигурања:** (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних оболења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.

Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за заједничке послове у осигурању; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), финансијских послова, послова имовине, набавке и одржавања, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије и контроле усклађености пословања и актуарских послова.

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 29 главних филијала које су груписане у пет региона. Продајна мрежа животних осигурања своју делатност обавља кроз 5 главних филијала.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

- **„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). Већински власник предузећа „Дунав-Ре“ је Компанија са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у укупном основном капиталу.
- **„Дунав Турист“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Благоја Паровића 19, Београд. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав турист“. Након поменуте статусне промене спајања уз припајање „Дунав турист“ има два власника: већински власник са 66,82% учешћа у капиталу је Компанија и мањински власник са 33,18% учешћа у капиталу је зависно друштво „Дунав-Ре“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.
- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02 1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила. Компанија има 100% учешћа у капиталу предузећа „Дунав ауто“.
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензионим фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14.03.2007. г. под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд. Компанија је власник 100% учешћа у капиталу.
- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“) МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. год., Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. год. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. Као што је поменуто, Компанија има 100% учешћа у капиталу правног лица „Dunav Stockbroker“.
- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Б. Лука), МБ:01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа „Косиг Дунав осигурање“ Бања Лука које је основано 18.12.1991. г. „Дунав осигурање“ Б. Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Већински власник је Компанија са 87,56% учешћа у капиталу. Компанија је, у априлу 2015. године куповином акција 9. емисије у износу од 1.999.960 ЕУР, у децембру 2015. године куповином акција 11. емисије у износу од 999.919 ЕУР извршила докапитализацију Дунав

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

осигурања Бања Лука. Након спроведених докапитализација, учешће Компаније у Дунав осигурању Бања Лука износи 87,56%.

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)**

- „Дунав Ауто“ д.о.о. Бања Лука (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Б. Лука), МБ:11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Б. Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од дана 10.08.2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Б. Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. „Дунав осигурање“ Б. Лука има 100% учешћа у капиталу правног лица „Дунав ауто“ Б. Лука.

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

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

Компанија своју делатност обавља на основу дозволе за рад издате у складу са старим Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009 – одлука УС, 107/2009, 99/2011, 119/2012, 116/2013 и 139/2014) (у даљем тексту: „Стари Закон о осигурању“). Друштво је било обавезно да своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте усклади са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању“) до 26. децембра 2015. године и Народној банци Србије достави доказе о усклађивању. Компанија је у прописаном року покренула поступак усклађивања са Новим Законом о осигурању тако што је Народној банци Србије дана 26. децембра 2015. године доставила захтев за усклађивање са потребним доказима у складу са Одлуком о спровођењу одредаба закона о осигурању које се односе на издавање дозволе за обављање послова осигурања/реосигурања и појединих сагласности Народне банке Србије од 19. јуна 2015. године. До дана састављања и објављивања приложених консолидованих финансијских извештаја, Народна банка Србије није Компанији издала решење којим се утврђује да је испунило услове који су прописани Новим Законом о осигурању за обављање делатности осигурања. Руководство Компаније очекује добијање наведене сагласности у кратком року и да Друштво неће имати додатних трошкова у поступку усклађивања са одредбама Новог Закона о осигурању. Поред тога, имајући у виду да је Компанија усвојила одговарајућа интерна акта и акта пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању, руководство сматра да је Компанија своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте ускладила са одредбама Новог Закона о осигурању.

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

**2.1. Обим и основе консолидације**

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

Назив зависног правног лица	31. децембар 2015. % учешћа	31. децембар 2014. % учешћа
1. „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“ д.о.о., Београд	96,15%	96,15%
3. „Дунав ауто“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
4. „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска	87,56%	76,34%
7. „Дунав ауто“ д.о.о., Бања Лука, Р. Српска	87,56%	76,34%
8. „Дунав банка“ а.д., Београд (губитак контроле) * - губитак контроле	14,60%*	35,97%*

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



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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

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

**2.1. Обим и основе консолидације (наставак)**

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

Финансијски извештаји зависних правних лица укључују се у консолидоване финансијске извештаје од дана почетка контроле до дана престанка контроле. Група је у 2014. г. изгубила контролу над зависним предузећем – „Дунав банком“, тако да се престало са признавањем њених средстава и обавеза, као и учешћа без права контроле и осталих компонената капитала. У консолидованом билансу успеха у 2014. години обухваћене су позиције прихода и расхода „Дунав банке“ за период 1. јануар - 31. децембар 2014. године. Почевши од 18.05.2015.г., „Дунав банка“ а.д. је променила име у МТС банка а.д. Београд. Крајем децембра 2015. године, извршена је продаја дела акција МТС банке, након чега је учешће Компаније у капиталу МТС банке смањено на 14,60343%, чиме ја ово правно лице изгубило статус придруженог правног лица.

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

**2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја**

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Група је у обавези је да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("IFRIC"), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор"), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

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

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2014. године. Поред наведеног поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке, вредновања и обелодањивања која у појединим случајевима одступају од захтева МРС/МСФИ и IFRIC Тумачења.

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

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2015. године**

објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

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

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

Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода, обелодањени су у напомени 2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напомени 2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напомени 2.5.

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

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

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

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

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

**2.3 Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода**

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, ИФРИЦ 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена ИФРИЦ на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене ИФРИЦ 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);
- ИФРИЦ 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

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

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

- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, ИФРИЦ 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне ИФРИЦ 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- ИФРИЦ 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

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



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

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

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

- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњењесња формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- ИФРИЦ 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

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

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

- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима“ и МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 36 – „Умањење вредности имовине“ Обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти“ – Обнављање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- ИФРИЦ 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2010. до 2012. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2011. до 2013. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

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

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

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

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

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

- Допуне МСФИ 11 „Заједнички аранжмани” – Рачуноводство стицања учешћа у заједничким пословањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- МСФИ 14 „Рачуни регулаторних активних временских разграничења” - на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године.
- МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима”, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи”, МРС 11 „Уговори о изградњи”, ИФРИЦ13 „Програми лојалности клијената”, ИФРИЦ15 „Споразуми за изградњу некретнина” и ИФРИЦ18 „Преноси средстава од купаца”. МСФИ 15 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године, уз дозвољену ранију примену.
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 38 „Нематеријална имовина” - Тумачење прихваћених метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 41 „Пољопривреда” - Пољопривреда – индустријске биљке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји” – Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји” и МРС 28 „Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате” - Продаја или пренос средстава између инвеститора и његових придружених ентитета или заједничких подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

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

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

- МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 28 „Инвестициона друштва: Примена изузетака од консолидације“. Допуне и измене појашњавају да матично друштво може бити изузето од обавезе да саставља консолидоване финансијске извештаје ако је оно истовремено зависно лице инвестиционог друштва, чак и ако инвестиционо друштво одмерава улагања у сва своја зависна лица по фер вредности у складу са МСФИ 10. Као резултат ових допуна, измењен је и МРС 28 у циљу појашњења изузећа од примене метода учешћа (тј. задржавање мерења по фер вредности) које важи за инвеститора у придружено лице или заједнички подухват уколико је он зависно лице инвестиционог друштва које одмерава сва своја улагања у зависна лица по фер вредности. (Допуне и измене се примењују ретроактивно за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године уз дозвољену ранију примену.)
- Допуне и измене различитих стандарда „Побољшања МСФИ (за период од 2012. до 2014. године), која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године

**2.6. Начело сталности пословања**

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

**2.7. Коришћење процењивања**

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

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

**а) Амортизација и амортизационе стопе**

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

**б) Исправка вредности потраживања**

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

**в) Резервисане штете**

Свака пријављена штета се процењује појединачно, 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.



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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.7. Коришћење процењивања (наставак)****в) Резервисане штете (наставак)**

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

**г) Фер вредност финансијских инструмената**

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

Пословна политика Групе је да обелодани информације о правичној вредности активне 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 активне и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Групе врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

**д) Процена фер вредности некретнина и инвестиционих некретнина**

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. У недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине, Група разматра информације из различитих извора, укључујући:

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

**2.8. Извештавање по сегментима**

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

а) Животна осигурања збирно, а посебно и:

- осигурање живота;
- животна осигурања осим осигурања живота;

б) Неживотна осигурања збирно, а посебно и:

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

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

2.9. Промене законских прописа и упоредни подаци

Промене законских прописа

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

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

резерви које је Група први пут обрачунало на дан 31. децембра 2015. године,

\*\* Није примењиво у Групи,

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

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

Упоредни подаци

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА****3.1. Нематеријална улагања**

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

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

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

**3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине****3.2.1. Некретнине и опрема**

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

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

Процена земљишта и некретнина врши се довољно често, односно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене вредности. У сваком случају, процена земљишта и некретнина се врши сваке три године од стране овлашћеног процењивача, у складу са Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање.

Некретнине у власништву Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2015. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

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

**Амортизација**

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод. Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима. Основицу за обрачун амортизације чини набавна вредност (за средства која се вреднују применом основног поступка) односно ревалоризована набавна вредност (за средства која се вреднују применом алтернативног поступка), по одбитку процењене преостале вредности средстава на крају процењеног века коришћења. Ако је преостала вредност средстава безначајна, сматра се да је једнака нули.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине (наставак)

## 3.2.1. Некретнине и опрема (наставак)

## Амортизација (наставак)

Стопе амортизације које су биле у примени за обрачун амортизације за 2015. и 2014. годину, као и стопе амортизације изведене на основу процењеног века употребе по процени фер вредности које ће бити у примени за 2016. годину, дате су у наставку (у %):

	2015.	2014.	2016. по процени
Грађевински објекти	1.96 - 20.00%	1.96 - 20.00%	1,72-50%
Рачунарска опрема	20.00%	20.00%	20%
Возила	15,50%	15,50%	15,50%
Остала опрема	7.00 - 33.33%	7.00 - 33.33%	7,00-33,33%

## 3.2.2. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине су непокретности (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Група (као власник или корисник финансијског лизинга) држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за обављање властите делатности или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно одмеравање инвестиционих некретнина врши се по набавној вредности која укључује трошкове трансакције.

Након почетног признавања, накнадно одмеравање инвестиционе некретнине врши се према методу поштене (фер) вредности, у складу са МРС 40 – Инвестиционе некретнине. Вредновање по фер вредностима, подразумева да се на дан састављања редовних финансијских извештаја може очекивати промена вредности инвестиционе некретнине, при чему се повећање фер тржишне вредности исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина, као ни обезвређење средстава у складу са МРС 36 - Умањење вредности имовине.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Инвестиционе некретнине су процењене на дан 31. децембра 2015. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

## 3.3. Умањење вредности

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

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања, која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство. Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа.

Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда која се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризованом износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.3. Умањење вредности (наставак)**

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.

Некретнине и инвестиционе некретнине су процењене на дан 31. децембра 2015. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Истовремено, на дан 31. децембра 2015. године, извршено је обезвређење нематеријалних улагања у припреми код којих је процењено да је надокнадива вредност нижа од њихове књиговодствене вредности.

**3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани (одобрени кредити)**

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

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

**3.5. Финансијска средства**

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

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

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

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

Финансијска средства се иницијално признају по фер вредности увећаној за трансакционе трошкове за сва финансијска средства која се не исказују по фер вредности, чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха.

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијска средства (наставак)****3.5.1. Финансијска средства која се држе до доспећа**

У категорију финансијских средстава која се држе до доспећа, Група класификује недериватна финансијска средства која испуњавају следеће услове: (1) имају фиксне или одредиве исплате; (2) имају фиксно доспеће и постоји намера и могућност да се држе до доспећа.

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

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

**3.5.2. Финансијска средства намењена трговању**

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

- Сечена 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 ефективних хеџинг инструмената).

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

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

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

**3.5.3. Финансијска средства расположива за продају**

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијска средства (наставак)****3.5.4. Краткорочна потраживања и пласмани**

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

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

Ако постоји објективни доказ да је настао губитак због умањења вредности зајмова (кредита) и потраживања, износ губитка се одмерава као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности процењених будућих токова готовине дисконтованих по првобитној ефективној каматној стопи финансијског средства (тј. ефективној каматној стопи израчунатој приликом почетног признавања).

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

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

**3.6. Потраживања по основу премије осигурања и остала краткорочна потраживања**

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

Уколико је потраживања исказано у страниј валути приликом почетног признавања, Група потраживање изражава у динарима, тако што се на износ у страниј валути примењује званични средњи курс те стране валуте, на датум трансакције у складу са МРС 21 – Ефекти промена девизних курсева. 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 званичном средњем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

**3.7. Исправка вредности потраживања**

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

Група процењује вредност и наплативост потраживања по уговорима о осигурању и обезвређеност осталих краткорочних потраживања, односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања, сагласно посебном Правилнику који доноси Друштво. Сходно поменутом Правилнику Група врши појединачну и општу исправку вредности потраживања. Појединачна процена исправке вредности потраживања врши се за:

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.7. Исправка вредности потраживања (наставак)**

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

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

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

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

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

**3.8. Готовина и готовински еквиваленти**

Под готовином се подразумевају новчана средства у динарима и страниј валути и средства на динарским и девизним рачунима код пословних банака. Готовински еквиваленти су краткорочне, високо ликвидне инвестиције које се могу брзо претворити у познате износе готовине, и које нису под утицајем значајног ризика промене вредности. Хартије од вредности као готовински еквиваленти, депозити по виђењу и готовина процењују се на следећи начин:

- ако су у домаћој валути процењују се по номиналној вредности;
- ако су у страниј валути процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке Србије за односну валуту на дан биланса.

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

**3.9. Разграничени трошкови прибаве**

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

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

**3.10. Капитал и резерве**

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.11. Дугорочна резервисања

## а) Математичка резерва

Обрачун математичке резерве врши се у складу са Техничким основама животних осигурања, и Правилником о критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије (“Службени гласник РС”, бр. 42/2015).

Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Резерва се обрачунава применом начела актуарске математике животних осигурања по нето проспективној методи. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, посебно за активна и капитализирана осигурања, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигураваача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговараача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.

Математичка резерва укључује и обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују по полисама по којима је приписана добит осигураницима применом нето проспективне методе. Поред наведеног, саставни део математичке резерве је и преносна премија осигурања живота обрачуната методом *pro rata temporis*, и резерва будућих трошкова обрачуната нето проспективном методом.

Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања, умањена за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

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

## б) Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Као што је обелодањено у напомени 2.7 в), у складу са изменом Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, извршено је усклађивање интерних аката са наведеним прописима, а у складу са тим и измене у начину и методологији утврђивања одређених категорија техничких резерви, укључујући и резерве за изравнање ризика. С тим у вези, обрачун резерви за изравнање ризика на дан 31. децембра 2015. године извршен је у складу са новим Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за изравнање ризика, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије (“Службени гласник РС”, бр. 42/2015). Група образује резерве за изравнање ризика на врсти осигурања 14-Осигурање кредита, на годишњем нивоу. Резерве за изравнање ризика увећавају се при годишњем обрачуну ако је остварен нето пословни резултат у овој врсти осигурања, за 75% позитивног нето пословног резултата, а највише до 12% премије у самопридржају, док резерве за изравнање ризика не достигну горњу границу.

На дан 31. децембра 2014. године, резерве за изравнање ризика биле су формиране на основу тада важећих правилника, а биле су образоване на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у току 2014. године од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Група бавила у наведеној години. Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чинила је техничка премија у самопридржају остварена у датом обрачунском периоду (тримесечном и годишњем) и стандардно одступање. Горња граница за образовање резерви за изравнање ризика била је утврђена множењем једноструког до троструког стандардног одступања (у зависности од врсте осигурања) и одговарајуће техничке премије у самопридржају остварене у наведеној години.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.11. Дугорочна резервисања (наставак)**

**в) Резерве за бонусе и попусте**

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

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

У складу са тада важећим прописима, резерве за бонусе и попусте нису биле обрачунате на дан 31. децембра 2014. године.

**г) Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених**

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

**3.12. Финансијске обавезе**

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

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

а) предаје готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или

б) размене финансијских инструмената са другим правним лицима под потенцијално неповољним условима.

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

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

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

**3.12.1 Обавезе по основу штета и друге обавезе из пословања**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.13. Резерве за преносне премије

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

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

## 3.14. Резервисане штете

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

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.15. Резервисања за неистекле ризике**

Као што је обелодањено у напомени 2.6 в), у складу са изменом Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, извршено је усклађивање интерних аката са наведеним прописима, а у складу са тим и измене у начину и методологији утврђивања одређених категорија техничких резерви, укључујући и резервисања за неистекле ризике. Наиме, у складу са раније важећим прописима, наведена резервисања нису била формирана и призната у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2014. године.

На дан 31. децембра 2015. године, обрачун резерви за неистекле ризике врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за неистекле ризике које је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије (“Службени гласник РС”, бр. 42/2015).

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

**3.16. Допринос за превентиву**

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

**3.17. Приходи**

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

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

**3.17.1. Пословни (функционални) приходи**

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

**а) Приходи од премије осигурања и саосигурања**

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

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

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања.

Начин расподеле премије осигурања по врстама животних и неживотних осигурања утврђује се интерним актом који доноси Извршни одбор.

**б) Приходи по основу провизија реосигурања**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.17. Приходи (наставак)****3.17.2. Приходи од инвестирања средстава осигурања**

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

**3.17.3. Финансијски приходи**

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

**3.17.4. Приходи по основу усклађивања вредности имовине**

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

**3.17.5. Остали приходи**

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

**3.18. Расходи**

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

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

**3.18.1. Пословни расходи**

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

***а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе***

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.18. Расходи (наставак)

а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (наставак)

*Математичка резерва*

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

Саставни део математичке резерве су:

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

Математичка резерва се исказује посебно за сваку валуту.

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

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

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

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

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

*Допринос за превентиву*

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

*Допринос за одбрану од града*

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.18. Расходи (наставак)

*Допринос гарантном фонду*

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

*Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање*

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

Расходи за дугорочна резервисања за изравнање ризика

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

*б) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања*

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

*в) Расходи по основу премија реосигурања*

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

*г) Трошкови спровођења осигурања*

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.18. Расходи (наставак)****3.18.2. Расходи по основу инвестирања средстава**

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

**3.18.3. Финансијски расходи**

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

**3.18.4. Расходи по основу обезвређења имовине**

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

**3.18.5. Остали расходи**

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

**3.19. Курсне разлике**

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

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

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

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

**3.20. Бенефиције за запослене**

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.20. Бенефиције за запослене (наставак)**

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

Група је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19.

Отпремнине по основу споразумног раскида радног односа евидентирани су на терет биланса успеха текуће године.

**3.21. Порези и доприноси****Порески расход периода**

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2013. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

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

**Одложени порез на добитак**

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

**Порези и доприноси који не зависе од резултата**

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

## 4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Обрачуната премија животних осигурања	1.352.382	1.396.533
Обрачуната премија неживотних осигурања	21.077.569	17.027.643
Обрачуната премија саосигурања	173.780	107.408
<b>Укупно обрачуната премија</b>	<b>22.603.731</b>	<b>18.531.584</b>
Премија пренета у саосигурање	(914.912)	(435.514)
Премија пренета у реосигурање	(1.474.687)	(1.020.224)
<b>Премија пренета у саосигурање</b>	<b>(2.389.599)</b>	<b>(1.455.738)</b>
Преносна премија осигурања и саосигурања - смањење	-	46.368
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	(1.163.330)	(842.219)
Резерве за неистекле ризике	(157.884)	-
<b>Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике:</b>	<b>(1.321.214)</b>	<b>(795.851)</b>
	<b>18.892.918</b>	<b>16.279.995</b>

## 5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи од продате зелене карте	249.263	209.743
Приходи од услужне обраде и процене штета	12.841	2.989
Остали пословни приходи	3.933	11.787
	<b>266.037</b>	<b>224.519</b>

## 6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи од продаје роба и услуга	607.155	411.674
Остали пословни приходи	217.839	303.761
	<b>824.994</b>	<b>715.435</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Математичка резерва животних осигурања	453.854	387.174
Допринос за превентиву	380.663	305.457
Доприноси прописани посебним законима	641	4
Допринос Гарантном фонду	806.203	461.778
Резервисања за изравнање ризика	170	548.594
Резервисања за бонусе и попусте	39.530	
Остали расходи за дугор.резерв.	486.840	356.433
	<b>2.167.901</b>	<b>2.059.440</b>

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 486.840 хиљаде динара односи се на издвајање у матичном предузећу и износи 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

**8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	605.467	1.079.257
- неживотних осигурања	9.211.294	7.320.079
- удели у штетама саосигурања	40.575	98.032
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	886.375	556.222
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(337.186)	(90.558)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(2.310.235)	(446.082)
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	667.712	729.271
	<b>8.764.002</b>	<b>9.246.221</b>

**9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Резервисане штете животних осигурања	(3.436)	4.228
Резервисане штете неживотних осигурања	1.709.837	237.440
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	73.576	(299.809)
	<b>1.779.977</b>	<b>(58.141)</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 10. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи по основу регреса у земљи	395.890	356.441
Приходи од регреса у иностранству	12.940	30.507
Продаја осигураних оштећених ствари	2.507	79
	<b>411.337</b>	<b>387.027</b>

## 11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Смањење математичке резерве	6.399	461.655
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	1.642.073	75.667
Приходи од смањења осталих резервисања*	-	102.618
	<b>1.648.472</b>	<b>639.940</b>

## 12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Расходи по основу бонуса	47.253	58.514
Расходи по основу попушта	529.993	479.280
	<b>577.246</b>	<b>537.794</b>

## 13. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Трошкови зарада и остали лични расходи	437.488	490.122
Набавна вредност продате робе	60.016	101.735
Трошкови материјала	50.347	57.741
Трошкови амортизације и резервисања	24.525	31.495
Остали пословни расходи	164.310	167.930
	<b>736.686</b>	<b>849.023</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**14. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи придружених правних лица	31.961	-
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	60.805	41.858
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина	66.464	670
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	743	2.890
Приходи од камата	232.464	105.643
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	404.976	84.152
Добици од продаје хартија од вредности	369.892	5.586
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	199.009	528.514
Остали приходи по основу инвестиционе активности	54.230	-
	<b>1.420.544</b>	<b>769.313</b>

Приходи од придружених правних лица у износу од 31.922 хиљаде динара односе се на приходе од камате на орочене и депозите по виђењу код МТС банке а.д., остварени до момента престанка признавања наведене банке као придруженог правног лица.

**15. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	180.882	
Губици при продаји непокретности	-	3.065
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	84.313	176.012
Губици при продаји хартија од вредности	128.174	196
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	173.055	21.577
Остали расходи по основу инвестиционе активности	4.202	136.825
	<b>570.626</b>	<b>337.675</b>



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

## 16. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	722.976	631.315
Нето зараде	1.339.239	1.432.662
Порез и доприноси на зараде	853.471	904.777
Отпремнине и јубиларне награде	61.046	46.933
Остали лични расходи	90.972	86.320
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	45.332	49.667
Одржавање	15.586	16.634
Закуп	390.981	294.431
Трошкови рекламе и пропаганде	1.144.282	920.428
Спонзорство и донаторство	135.953	116.265
Репрезентација	183.103	141.039
Трошкови премија осигурања	72.967	71.698
Платни промет	212.434	60.746
Остали трошкови прибаве	687.397	657.123
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(128.865)	(97.714)
	<b>5.826.874</b>	<b>5.332.324</b>

## 17. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	346.415	325.775
Амортизација	437.659	568.971
Нето зараде	471.530	765.067
Порез и доприноси на зараде	289.251	473.866
Отпремнине и јубиларне награде	32.752	40.992
Остали лични расходи	19.666	32.361
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	46.098	52.990
Одржавање	20.846	25.669
Закуп	10.713	26.747
Трошкови рекламе	1.482	6.846
Спонзорство	-	1.526
Репрезентација	4.237	7.945
Трошкови премија осигурања	1.750	2.078
Платни промет	26.347	24.861
Трошкови резервисања за судске спорове	5.660	137.481
Трошкови резервисања за отпремнине и др. бенефиција запосленима	111.232	31.152
Остали трошкови	124.368	153.009
	<b>1.950.006</b>	<b>2.677.336</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**18. ОСТАЛИ ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Трошкови материјала, енергије и производних услуга	409	-
Трошкови пореза	50.674	61.098
Трошкови доприноса	68.540	62.138
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови	34.922	-
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	4.678	-
	<b>159.223</b>	<b>123.236</b>

**19. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи од камата	142.308	115.505
Позитивне курсне разлике	104.961	35.672
Приходи од дивиденди	509	6.195
Остали финансијски приходи	149.765	131.092
	<b>397.543</b>	<b>288.464</b>

**20. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Расходи камата	24.865	34.327
Негативне курсне разлике	117.069	81.642
Ефекти валутне клаузуле	143	6.774
Остали финансијски расходи	29.273	26.010
	<b>171.350</b>	<b>148.753</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	46.402	945
Приходи од усклађивања вредности непокретности	1.627	
Приходи од усклађивања вредности потраживања	883.235	1.149.038
	<b>931.264</b>	<b>1.149.983</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Исправке вредности потраживања	809.012	1.242.425
Исправке вредности учешћа у капиталу	300.497	120.975
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	184.767	186.057
Расходи по основу обезвређења нематеријалних улагања	178.826	-
Расходи од усклађивања вредности непокретности	29.412	-
	<b>1.502.514</b>	<b>1.549.457</b>

**23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

Од укупног износа осталих прихода насталих током 2015. године у износу од 298.452 хиљаде динара, појединачно највећи део се односи на приходе у износу 87.986 хиљада РСД по основу укидања обавеза Групе према цеденту Мидланд. Група је 09.04.2015. године уз сагласност Надзорног одбора, потписало комутациони споразум са Ликвидационим бироом државе Њујорк, који је надлежан за спровођење ликвидационог поступка осигуравајуће компаније Мидланд на износ од 700.000 УСД којим се затварају све садашње, прошле и будуће обавезе Групе према цеденту Мидланд. Споразум је потврђен од стране Њујоршког суда дана 16.06.2015. године. С обзиром да је Група имала евидентиране обавезе према истом у износу 1.531.186,48 УСД, позитивну разлику смањења обавеза у динарској противвредности од 87.986 хиљада динара евидентирано је као остали приход.

Приход у износу 44.595 хиљада динара односи се на позитивних исхода судских спорова по основу штета које је Друштво водило током 2015. године, а износ од 43.629 хиљада динара се односи на приходе од затварања резервисање за отпремнине и јубикарне награде.

**24. ОСТАЛИ РАСХОДИ**

Од укупног износа осталих расхода за 2015. годину у износу од 401.367 хиљада динара, највећи део у износу од 250.069 хиљада динара односи се на накнаду коју је Друштво исплатило Телеком-у Србија а.д. по основу закљученог уговора о упису акција МТС банке а.д., за додатне исправке вредности потраживања и ризике губитка судских спорова банке, идентификоване током редовне, односно ванредне ревизије финансијских извештаја банке за годину, односно период који се завршава на дан 31. децембра 2014. године, односно 30. јуна 2015. године, по извештају независног ревизора. Након извршене исплате, Друштво и Телеком Србија а.д. закључили су споразум којим је дефинисано да су сва међусобна потраживања и обавезе по основу напред наведеног правног посла измирене.

**25. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Нето добитак (у хиљадама динара)	1.209.168	(3.041.973)
Просечан пондерисани број акција	4.226.121	313.521
	<b>286,12</b>	<b>(9.702,61)</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Текући порез – порески расход периода	59.827	(2.291)
Одложени порески приходи / (расходи) периода: (Смањење) / Повећање одложених пореских средстава	(47.009)	11.028
	<b>12.818</b>	<b>8.737</b>
<b>Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе:</b>		
	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Добитак (губитак) пре опорезивања	1.221.986	(3.050.710)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	183.298	(457.607)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(134.936)	190.145
Преносиви порески губици	(33.708)	285.300
Остало	(1.836)	(9.101)
	<b>12.818</b>	<b>8.737</b>

## Одложена пореска средства и обавезе

На дан 31. децембра 2015. године одложене нето пореске обавезе износе 602.152 хиљада динара. При томе, од наведеног износа, износ од 618.135 хиљада динара представља одложене пореске обавезе по основу привремених разлика између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Износ од 18.501 хиљаде динара настао је по основу нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају, док је по основу резервисања за отпремнине запослених креирано одложено пореско средство у износу од 34.481 хиљада динара и 3 хиљаде динара по основу обрачунатих, а неплаћених јавних прихода који ће бити признати у години кад су плаћени.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**27. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

Табела кретања на рачунима нематеријалних улагања током 2014. и 2015. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара					Укупно
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвери у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2014.	770.723	183.261	846.666	159.718	36.037	1.996.405
Повећања током године	6.283	5.456	744	150.097	(16.651)	145.929
Смањења током године	0	0	0	0	(21.162)	(21.162)
Отуђења и расхоровање	(11.428)	(11.849)	0	0	0	(23.277)
Активирања	122.406	46.464	2.587	(124.993)	0	46.464
Остало	0	8.763	0	0	1.791	10.554
Губитак контроле	(352.925)	0	0	(1.215)	0	(354.140)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>535.059</b>	<b>232.094</b>	<b>849.997</b>	<b>183.607</b>	<b>15</b>	<b>1.800.772</b>
Стање 01. јануар 2015	535.059	232.094	849.997	183.607	15	1.800.772
Повећања током године	239	5.166	0	8.505	4.172	18.082
Смањења током године	0	(4.735)	0	0	(2.100)	(6.835)
Отуђења и расхоровање	0	0	(212)	0	0	(212)
Активирања	8.505	0	0	(8.505)	0	0
Остало	0	1.183	7.617	0	0	8.800
<b>Стање 31. децембар 2015.</b>	<b>543.803</b>	<b>233.709</b>	<b>857.402</b>	<b>183.607</b>	<b>2.087</b>	<b>1.820.608</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2014.	416.655	144.534	565.116	0	0	1.126.305
Амортизација	62.533	11.741	109.981	0	0	184.255
Отуђења и расхоровање	(565)	(2.371)	0	0	0	(2.936)
Остало	0	7.492	0	0	0	7.492
Губитак контроле	(158.941)					(158.941)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>319.682</b>	<b>161.397</b>	<b>675.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.156.176</b>
Стање 01. јануар 2015	319.682	161.397	675.097	0	0	1.156.176
Амортизација	85.165	7.794	92.066	0	0	185.025
Отуђења и расхоровање	0	0	(212)	0	0	(212)
Обезвређење	0	0	0	178.826	0	178.826
Остало	0	840	0	0	0	840
<b>Стање 31. децембар 2015.</b>	<b>404.847</b>	<b>170.031</b>	<b>766.951</b>	<b>178.826</b>	<b>0</b>	<b>1.520.655</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
<b>31. децембар 2015. године</b>	<b>138.956</b>	<b>63.677</b>	<b>90.451</b>	<b>4.781</b>	<b>2.087</b>	<b>299.952</b>
<b>31. децембар 2014. године</b>	<b>215.377</b>	<b>70.697</b>	<b>174.900</b>	<b>183.607</b>	<b>15</b>	<b>644.596</b>

Група је на дан 31.12.2015. године обезвредила нематеријална улагања у припреми у укупном износу од 178.826 хиљада динара (напомена 22). Обезвређење се односи на улагања извршена у набавку лиценци и софтвера „Инсис“ (за потребе животног осигурања) од компаније „Фадата“ и улагања у набавку софтвера „Исок“ од компаније „Инфолинк“.

С обзиром на упоредни развој више различитих апликација за обављање послова осигурања, одлуком органа Групе, 2014. године покренуте су активности за утврђивање стратегије даљег развоја информационог система. Одлучено је да се ангажује независни консултант на основу чијих анализа и резултата ће се утврдити даљи правац развоја информационог система. На основу резултата независне анализе, као и процене степена развијености започетих апликативних решења и потребних ресурса за њихов завршетак, донета је одлука да се започети пројекти улагања у „Инсис“ и „Исок“ напусте. Последице, обезвређена је целокупна вредност започетих улагања у ове пројекте.

Што се тиче неживотних осигурања, у складу са пословним планом Група намерава да задржи апликативно решење „Инсис“ као примарно решење за значајан део имовинских осигурања и да највећи део процеса који се тренутно обављају на застарелој апликацији пребаци на „Инсис“, тако да за ово улагање нема индиција за обезвређење.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

28. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2014. и 2015. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 1. јануар 2014.	32.703	8.601.561	2.543.066	155.685	67.460	5.090	11.405.566
Повећања током године	-	21.112	43.870	-	86.436	2.014	153.431
Активирање	-	13.135	61.844	-	(74.314)	(665)	-
Отуђења и расхоровање	(5.324)	-	(115.192)	(9.472)	(42)	-	(130.029)
Остало	380	32.976	15.069	3.369	20	-	51.813
Губитак контроле	-	(17.443)	(177.288)	-	(3.381)	-	(198.112)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>27.760</b>	<b>8.651.340</b>	<b>2.371.369</b>	<b>149.583</b>	<b>76.179</b>	<b>6.439</b>	<b>11.282.669</b>
Стање 1. јануар 2015.	27.760	8.651.340	2.371.369	149.583	76.179	6.439	11.282.669
Повећања током године	-	-	15.576	3.412	27.025	2.210	48.223
Активирање	-	66.664	27.488	-	(80.353)	-	13.799
Отуђења и расхоровање	-	(4.374)	(84.115)	-	(1.921)	(119)	(90.529)
Повећања по процени	39.728	471.167	-	-	-	-	510.895
Смањења по процени	(35)	(838.450)	-	-	-	-	(838.485)
Остало	11	142.723	459	(56.632)	2	(8.431)	78.132
<b>Стање 31. децембар 2015.</b>	<b>67.463</b>	<b>8.489.069</b>	<b>2.330.776</b>	<b>96.363</b>	<b>20.932</b>	<b>99</b>	<b>11.004.703</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање 1. јануар 2014.	-	244.009	1.851.763	215	517	4.936	2.101.439
Амортизација	-	207.608	176.914	-	94	99	384.716
Отуђења и расхоровање	-	-	(90.730)	-	-	-	(90.730)
Остало	-	(20.683)	12.074	-	7	55	(8.547)
Губитак контроле	-	(2.421)	(73.022)	-	-	-	(75.443)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>-</b>	<b>428.513</b>	<b>1.876.999</b>	<b>215</b>	<b>618</b>	<b>5.090</b>	<b>2.311.435</b>
Стање 1. јануар 2015.	-	428.513	1.876.999	215	618	5.090	2.311.435
Амортизација	-	91.098	161.442	-	94	-	252.634
Отуђења и расхоровање	-	(2.211)	(80.152)	-	-	(119)	(82.482)
Смањења по процени	-	(536.703)	-	-	-	-	(536.703)
Остало	-	95.155	1.305	-	1	(4.872)	91.589
<b>Стање 31. децембар 2015.</b>	<b>-</b>	<b>75.852</b>	<b>1.959.594</b>	<b>215</b>	<b>714</b>	<b>99</b>	<b>2.036.474</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
<b>31. децембар 2015.</b>	<b>67.463</b>	<b>8.413.218</b>	<b>371.182</b>	<b>96.148</b>	<b>20.218</b>	<b>-</b>	<b>8.968.229</b>
<b>31. децембар 2014.</b>	<b>27.760</b>	<b>8.222.827</b>	<b>494.370</b>	<b>149.368</b>	<b>75.561</b>	<b>1.349</b>	<b>8.971.234</b>

На дан 31. децембра 2015. године, земљиште и грађевински објекти Групе исказани су по процењеној фер вредности. Наиме, за потребе Групе урађена је процена тржишне вредности непокретности, на дан 31. децембра 2015. године, евидентираних у пословним књигама.

Привредно друштво „Vision Consulting“ д.о.о. из Београда, као независни проценитељ који поседује адекватне квалификације и референце, извршио је процену вредности непокретности и земљишта на основу склопљеног уговора од 13. новембра 2015. године. Процењена фер вредност непокретности извршена је применом тржишног и приносног приступа.

1. Приносни приступ – Метод капитализације, као основни метод у процени и Метод дисконтованих новчаних токова за хотелске капацитете.

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

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

Земљиште које служи за обављање делатности - (повећање 39.693 хиљаде динара):

- 39.728 - књижено у корист ревалоризационих резерви

35 - књижено на терет ревалоризационих резерви

Грађевински објекти (повећање 169.420 хиљада динара):

- 469.539 - књижено у корист ревалоризационих резерви

- 271.335 - књижено на терет ревалоризационих резерви

- 1.628 - књижено у корист прихода (напомена 21)

- 29.412 - књижено на терет расхода (напомена 22)



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**29. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ**

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2014. и 2015. године, дата је у наставку:

	2015.	у хиљадама РСД 2014.
Почетно стање - 1. јануар	1.520.625	1.530.738
Повећања	28.252	1.853
Отуђења и расхоровање	(12.802)	(13.739)
Пренос са залихе или са некретнине коју користи власник	16.043	
Пренос на залихе или на некретнине коју користи власник	(127.423)	(95.303)
Позитивни ефекти процене (напомена 14)	66.464	
Негативни ефекти процене (напомена 15)	(180.882)	
Остало	(18.990)	97.076
<b>Крајње стање - 31. децембар</b>	<b>1.291.286</b>	<b>1.520.625</b>

На дан 31. децембра 2015. године, инвестиционе некретнине Групе исказане су по процењеној фер вредности. Наиме, за потребе Групе урађена је процена тржишне вредности инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2015. године, евидентираних у пословним књигама Друштва. Привредно друштво „Vision Consulting“ д.о.о. из Београда, као независни проценитељ који поседује адекватне квалификације и референце, извршио је процену на основу склопљеног уговора са Компанијом.

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

Инвестиционе некретнине (смањење 103.756 хиљаде динара):

- 54.564 - књижено у корист прихода

- 158.320 - књижено на терет расхода.

Инвестиционо земљиште (смањење 10.622 хиљада динара):

- 11.900 - књижено у корист прихода

- 22.562 - књижено на терет расхода.

**30. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	31. децембар 2015.			у хиљадама динара 31. децембар 2014.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
<b>Учешћа у капиталу:</b>						
придружених правних лица	1.164	(1.164)	-	1.427.460	(739.978)	687.482
осталих правних лица	1.335.627	(1.043.111)	292.516	-	-	-
	1.336.791	(1.044.275)	292.516	1.427.460	(739.978)	687.482
<b>Инвестиције које се држе до доспећа:</b>						
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	686.949	(4.417)	682.532	2.110.563	(2.624)	2.107.939
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	163.404		163.404	87.777	(1.512)	86.265
	850.353	(4.417)	845.936	2.198.340	(4.136)	2.194.204
<b>Депозити код банака</b>	31.529	-	31.529	30.791		30.791
<b>Остали дугорочни пласмани</b>						
Учешћа у капиталу других правних лица	4.028	(3.985)	43	628.632	(564.139)	64.493
Дати депозити и кауције	57.521	(57.521)	-	54.619	(54.619)	-
Остали дугорочни пласмани	26.844	(16.997)	9.847	24.144	(14.843)	9.301
	88.393	(78.503)	9.890	707.395	(633.601)	73.794
	<b>2.307.066</b>	<b>(1.127.195)</b>	<b>1.179.871</b>	<b>4.363.986</b>	<b>(1.377.715)</b>	<b>2.986.271</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 30. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

*Учешћа у капиталу придружених правних лица*

Друштво је као продавац 24. децембра 2015. године закључило са Телекомом Србија а.д. као купцем уговор о продаји акција МТС банке а.д., Београд, у складу са којим је продало 1.190.700 комада акција укупне вредности 252,99 милиона динара. Имајући у виду да се акцијама МТС банке а.д. не тргује на организованом тржишту, те да су искључене са Београдске берзе, Група је, у сврху вредновања акција за потребе трансакције продаје истих користило процену њихове тржишне вредности. Процена вредности извршена је од стране независног проценитеља ТСФ д.о.о., Београд, применом тржишне методе помоћу мултипликатора или трансакција. Процена је заснована на подацима о финансијској позицији и резултатима пословања банке на дан, односно за периоде који се завршавају 31. децембра 2013., 2014. и 30. јуна 2015. године. Процењена вредност акције банке, тако добијена, износила је 212,48 динара и, као таква, прихваћена је од обе уговорне стране приликом трансакције продаје (куповине) акција. Имајући у виду да је трансакција извршена непосредно пред датум биланса стања, иста вредност је узета за потребе вредновања преосталог броја акција банке у портфељу Групе.

Продајом акција је учешће Друштва у МТС банци смањено на 14,6%, односно 203.488 хиљада динара. (31. децембра 2014. године учешће је износило 32,76%), чиме је МТС банка престала да буде придружено лице Друштва, а у пословним књигама је извршена је одговарајућа рекласификација са учешћа у капиталу придружених лица, на учешћа у капиталу других правних лица.

*Учешћа у капиталу придружених правних лица:*

	Набавна вредност	Исправка вредности	31. децембар 2015.
Сартид, Смедерево	520.462	(520.462)	-
МТС банка а.д. Београд	488.953	(285.465)	203.488
ХИП Азотара д.о.о. Панчево	222.105	(197.527)	24.578
РТЦ Шабац а.д. Шабац	53.856	-	53.856
Остали	50.252	(39.658)	10.594
	<b>1.335.628</b>	<b>(1.043.112)</b>	<b>292.516</b>

Привредни суд у Панчеву је донео Решење Посл. бр. 1. Ст.5/2013 од 4. јуна 2014. године, правоснажно дана 14. октобра 2014. године, којим се отвара и обуставља стечајни поступак над стечајним дужником ХИП Азотара д.о.о., Панчево и потврђује се усвајање Унапред припремљеног плана реорганизације (УППР) од 25. марта 2014. године. У наведеном УППР-у Азотаре предвиђена је, између осталог, конверзија потраживања Друштва у капитал Азотаре која је регистрована у Агенцији за привредне регистре дана 25. фебруара 2015. године чиме је Друштво уписано као члан са власничким уделом у Азотари у износу од 222.105 хиљада динара односно 1,0036%.

Група је на дан 31. децембра 2015. године извршило обезвређење вредности учешћа у капиталу МТС банке а.д., у износу од 102.970 хиљада динара и ХИП Азотаре у износу од 197.527 хиљада динара.

## 31. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	2015.	31. децембра 2014.
Роба	10.452	14.543
Дати аванси	1.790	1.082
Остало	42.978	36.648
	<b>55.220</b>	<b>52.273</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

32. ПОТРАЖИВАЊА

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	6.269.010	6.960.034
- учешћа у накнади штета	349.183	275.701
- права на регрес	962.042	856.678
- услужно исплаћених штета	24.031	23.761
Дати аванси за штете из осигурања и остали аванси	268.976	831.509
Потраживања за провизије из послова реосигурања	25.115	14.389
Потраживања за камате на доспеле премије	631.163	686.210
Потраживања од запослених	79.126	84.935
Остала потраживања	4.379.971	3.292.045
	<b>12.988.617</b>	<b>13.025.262</b>
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије	(4.956.363)	(5.162.842)
- по основу права на регрес	(822.218)	(780.360)
- на основу учешћа у накнади штета	(177.567)	(165.343)
- по основу услужно исплаћених штета	(16.767)	(14.480)
- по основу датих аванса за штете из осигурања	(170.653)	(124.028)
- по основу камата на доспеле премије	(628.095)	(674.775)
- по основу потраживања од запослених	(15.871)	(15.741)
- по основу осталих потраживања	(3.567.935)	(3.401.812)
	<b>(10.355.469)</b>	<b>(10.339.381)</b>
	<b>2.633.148</b>	<b>2.685.881</b>

33. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2015.			у хиљадама динара 31. децембар 2014.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
<b>Финансијска средства расположива за продају:</b>						
Дужничке ХоВ	-	-	-	357.933	-	357.933
Власничке ХоВ	959.726	(555.776)	403.950	956.015	(431.290)	524.725
Остале ХоВ	244.403	(4.785)	239.618	32.856	(4.758)	28.098
	<u>1.204.129</u>	<u>(560.561)</u>	<u>643.568</u>	<u>1.346.804</u>	<u>(436.048)</u>	<u>910.756</u>
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:</b>						
Дужничке ХоВ	10.880.237	-	10.880.237	171.307	(227)	171.080
Власничке ХоВ	463.120	(262.684)	200.436	464.823	(315.644)	149.179
	<u>11.343.357</u>	<u>(262.684)</u>	<u>11.080.673</u>	<u>636.130</u>	<u>(315.871)</u>	<u>320.259</u>
<b>Краткорочни депозити</b>	<u>2.577.246</u>	<u>(165.635)</u>	<u>2.411.611</u>	<u>1.227.638</u>	<u>(164.725)</u>	<u>1.062.913</u>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>						
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	1.440.013		1.440.013	1.292.890		1.292.890
Депозити код Дунав банке	313.110		313.110	215.411		215.411
Корпоративне обвезнице	1.662.944	(1.391.552)	271.392	1.571.840	(1.345.021)	226.819
Остало	51.831	(47.661)	4.170	69.864	(23.760)	46.104
	<u>3.467.898</u>	<u>(1.439.213)</u>	<u>2.028.685</u>	<u>3.150.005</u>	<u>(1.368.781)</u>	<u>1.781.224</u>
	<b>18.592.630</b>	<b>(2.428.093)</b>	<b>16.164.537</b>	<b>6.360.577</b>	<b>(2.285.425)</b>	<b>4.075.152</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

34. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Текући рачуни	888.565	5.117.229
Девизни рачуни	493.383	2.676.791
Благајна	524	499
Чекови	5.872	1.625
Депозити	60.205	59.873
Остала новчана средства	6.437	75.108
	<b>1.454.986</b>	<b>7.931.125</b>

35. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	2.112.479	1.982.759
Друга временска разграничења	228.233	185.947
	<b>2.340.712</b>	<b>2.168.706</b>

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

На дан 31. децембра 2015. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 2.112.479 хиљада динара (31. децембра 2014. године разграничење је износило 1.982.759 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	2015.	У хиљадама динара 2014.
<b>Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.</b>	<b>1.982.759</b>	<b>1.903.486</b>
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	5.113.585	4.749.080
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	4.983.865	4.669.807
<b>Стање на дан 31.12.</b>	<b>2.112.479</b>	<b>1.982.759</b>

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

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	567.435	470.539
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	1.603.025	1.291.965
Остале техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	20.028	2.200
	<b>2.190.488</b>	<b>1.764.704</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2015. године**
**37. КАПИТАЛ**

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Основни и остали капитал	5.853.775	10.753.274
Резерве	408.673	261.544
- Емисиона премија	-	39.563
- Законске стат. и друге резерве	408.673	221.981
Ревалоризационе резерве	2.952.438	3.158.898
Нереализовани добици	265.226	226.123
Нереализовани губици	(145.797)	-
Нераспоређена добит	1.242.510	-
- Нераспоређена добит ранијих година	33.342	-
- Нераспоређена добит текуће године	1.209.168	-
Губитак до висине капитала	-	(5.463.560)
- Губитак из ранијих година	-	(2.421.587)
- Губитак текуће године	-	(3.041.973)
Учешћа без права контроле	134.637	599.221
	<b>10.711.462</b>	<b>9.535.500</b>

Према финансијским извештајима за 2014. годину исказан је губитак у укупном износу од 5.463.560 хиљада динара .

Извршни одбор Компаније је на седници одржаној 08.04.2015. године донео Закључак И бр. 203/15 којим је размотрио и прихватио Предлог одлуке о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, а која се доставља Надзорном одбору Компаније на разматрање и одлучивање. Надзорни одбор Компаније је на седници одржаној 21.04.2015. године утврдио Предлог Одлуке о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, Н број 62/15.

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29.04.2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Наведеном Одлуком је предвиђено да се покриће губитка исказаног у финансијским извештајима Компаније за 2014. годину у износу 5.540.267 хиљада динара врши на терет нераспоређене добити из ранијих година у износу од 261.784 хиљаде динара, резерви из добити у износу од 339.420 хиљада динара, емисионе премије у износу од 39.563 хиљаде динара и основног капитала у износу од 4.899.500 хиљада динара.

**37.1. Основни и остали капитал**

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Акцијски капитал	2.754.874	5.113.606
Друштвени капитал	2.967.480	5.508.247
Остали капитал	131.421	131.421
	<b>5.853.775</b>	<b>10.753.274</b>

У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал. Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 37. КАПИТАЛ (наставак)

## 37.1. Основни и остали капитал (наставак)

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

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

Докапитализација Компаније (уплата средстава од стране Републике Србије) извршена је 26.12.2014. године на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25.12.2014. године, а акције II емисије су уписане у ЦРХОВ дана 26.12.2014. године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније на дан 31.12.2014. године следеће:

Емисија обичних акција	Укупан број акција	Номинална вредност једне акције 31.12.2014.	Укупна номинална вредност 31.12.2014. у динарима
Прва емисија	9.513	1.210,00	11.510.730
Друга емисија	3.966.942	1.210,00	4.799.999.820
	<b>3.976.455</b>	<b>1.210,00</b>	<b>4.811.510.550</b>

Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2014. године је износио 5.113.606 хиљада динара и састојао се од 4.226.121 обичне акције појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал износио 5.508.247 хиљада динара исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2014. године, берзанска цена акција Компаније износила је 836,00 динара (31. децембра 2013. године: 853,00 динара).

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29.04.2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Смањење основног капитала извршено је, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција са 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,8681249923820 динара по акцији, чиме је вредност акцијског капитала смањена за 2.358.733 хиљаде динара, а вредност друштвеног капитала је смањена за 2.540.767 хиљада динара. Акционари исте класе у спровођену поступка смањења основног капитала Компаније имају исти третман, који се обезбеђује сразмерним смањењем вредности њихових акција.

Након извршеног смањења капитала у априлу 2015. године, основни капитал Групе износи 5.722.353 хиљада динара од чега акцијски капитал износи 2.754.874 хиљаде динара, а друштвени капитал износи 2.967.479 хиљада динара.

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

На дан 31. децембар 2015. године акцијски капитал Групе (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљаде динара (31. децембра 2014. године: 5.113.606 хиљада динара) налазио се у поседу укупно 3.481 акционара, од којих су 3.304 физичка лица, 160 правна лица и 17 су кастоди лица (31. децембра 2014. укупно 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 су кастоди лица).



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

37. КАПИТАЛ (наставак)

37.1. Основни и остали капитал (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра била је следећа:

Акционар:	31. децембар 2015.			31. децембар 2014.		
	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124	94,09%	3.976.455	4.811.511
Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084	0,62%	26.207	31.710
Utma commerc д.о.о.	0,41%	17.493	11.403	0,41%	17.493	21.166
АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517	0,35%	14.600	17.666
Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.551	6.226	0,13%	5.484	6.636
Рударско топ. басен Бор	0,18%	7.709	5.025	0,18%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616	0,13%	5.547	6.712
Металац ад Г. Милановац	0,13%	5.391	3.514	0,13%	5.391	6.523
ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417	0,12%	5.242	6.343
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373	0,12%	5.267	6.373
Остала правна лица	1,50%	63.571	41.441	1,65%	69.889	84.565
Custody лица	0,85%	35.690	23.265	0,79%	33.543	40.587
Физичка лица	1,27%	53.491	34.869	1,26%	53.294	64.486
	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>5.113.606</b>

Друштво је у 2015. години извршило поделу укупног основног капитала у износу од 5.722.354 хиљаде динара на

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

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

- животна осигурања 3.200.000 ЕУР,
- све врсте неживотних осигурања 3.200.000 ЕУР.

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31.12.2015. године износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно 7.276.398 ЕУР, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно 39.772.329 ЕУР (31.12.2014. године, у складу са чланом 28. тада важећег Закона о осигурању, законски минимум за основни капитал је износио 8.500.000 ЕУР у динарској противвредности, а основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31.12.2014. године износи је 10.621.853 хиљаде динара односно 87.814.173 ЕУР).

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

37.2. Резерве

На дан 31. децембра 2015. године средства резерви износила су 408.673 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31. децембра.2014. године, износило је 261.543 хиљада динара.

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Емисиона премија		39.563
Законске статутарне и друге резерве	201.462	31.151
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	207.211	190.829
	<b>408.673</b>	<b>261.543</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 38. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара 31. децембра	
	2015.	2014.
Математичка резерва животног осигурања *	3.396.574	2.950.290
Резервисања за изравнање ризика**	60.759	1.702.662
Резерве за бонусе и попусте***	39.530	
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	515.289	376.439
Друга дугорочна резервисања	204.790	196.939
	<b>4.216.942</b>	<b>5.226.330</b>

\* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

\*\* Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19

\*\*\* Формирано у складу са новим прописима

\*\*\*\* Укинута у складу са новим прописима

## 38.1. Математичка резерва

Обрачун математичке резерве извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС. Математичка резерва на дан 31.12.2015. године износи 3.396.574 хиљада динара. На дан 31.12.2015. први пут су формиране резерве будућих трошкова које се обрачунавају само за капитализирана осигурања и осигурања са једнократним плаћањем премије. Такође, вршена је провера довољности резервације и утврђени износ по LAT тесту прокњижен у пословним књигама као део математичке резерве.

Повећање математичке резерве у односу на претходну годину је 437.818 хиљада динара, а у самопридржају 437.500 хиљада динара. Због промене правилника Друштва бележи се повећање математичке резерве увођењем нове резерве за будуће трошкове и применом LAT теста од укупно 31.307 хиљада динара.

## 38.2. Резерва за изравнање ризика (РЗИР)

Обрачунате РЗИР на дан 31.12.2015. године износе 60.759 хиљаде динара, што је смањење у односу на претходну годину за 1.641.903 хиљаде динара (31.12.2014. године обрачунате РЗИР износиле су 1.702.662 хиљада динара). Смањење РЗИР-а је због промене правилака Групе и законских прописа.

## 38.3. Резерве за бонусе и попусте

Резерве за бонусе и попусте 31.12.2015. године износе 39.530 хиљада динара. Група је први пут обрачунала резерве за бонусе и попусте на дан 31.12.2015. године због промене законских прописа.

## 38.4. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 515.289 хиљада динара. Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

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

- података о запосленим, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва,
- пословног плана Друштва за период 2016.-2018. године,
- података републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана,
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Републике Србије и Народне банке Србије,
- просечне бруто зараде исплаћене за новембар 2015., као последњег објављеног података о просечној заради и чињенице да је зарада у децембру увећана давањима запосленим поводом празника и
- актуарских претпоставки.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 38. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

## 38.4. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“ (наставак)

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

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

## 39. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Обавезе по основу кредита	60.677	94.663
Обавезе по основу лизинга	2.013	703
Остале дугорочне обавезе	33.638	69.033
	<b>96.328</b>	<b>164.399</b>

## 40. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	325.505	215.806
- иностранству	33.807	187.694
	<b>359.312</b>	<b>403.500</b>

## 41. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	438.276	337.257
Обавезе за премију саосигурања у земљи	146.195	273.899
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	260.990	230.843
Обавезе према добављачима и примљени аванси	450.600	555.332
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	593	834
Обавезе за порез на послове осигурања	59.422	68.397
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653
Остале краткорочне обавезе	334.292	346.748
	<b>1.706.021</b>	<b>1.828.963</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 42. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Преносне премије животних осигурања	1.724	1.549
Преносне премије неживотних осигурања и саосигурања	8.059.804	6.866.232
Преносне премије реосигурања и ретроцесија	390.917	369.741
	<b>8.452.445</b>	<b>7.237.522</b>

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

Укупна преносна премија осигурања и реосигурања на дан 31. децембра 2015.год. износи 8.452.445 хиљада динара, док је претходне године износила 7.237.522 хиљада динара.

## 43. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ

Група је први пут образовала резерве за неистекле ризике у износу 169.595 хиљаде динара, имајући у виду да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа резерви за преносне премије, а у складу са Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и релевантним актом пословне политике Компаније.

## 44. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Допринос за превентиву	308.890	27.859
Остала пасивна временска разграничења	196.561	138.770
	<b>505.451</b>	<b>166.629</b>

## 45. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	2015.	У хиљадама динара 31. децембра 2014.
Резервисане штете животних осигурања и саосигурања	25.879	29.230
- настале непријављене штете	13.959	13.432
- настале пријављене штете	11.920	15.798
Резервисане штете неживотних осигурања:	8.166.272	6.589.707
- настале непријављене штете	3.982.510	2.401.142
- настале пријављене штете	4.183.762	4.188.566
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.555.518	1.087.089
	<b>9.747.669</b>	<b>7.706.026</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 45. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (наставак)

Резервисане штете на дан 31.12.2015. године утврђене су у складу са интерном регулативом Групе и износе 9.747.669 хиљада динара, док су претходне године износиле 7.706.026 хиљада динара. Повећање резервисаних штета у односу на претходну годину је 2.041.643 хиљаде динара.

Повећање резервисаних штета је због промене правилника Групе.

Обрачун резервације за настале непријављене штете за врсте осигурања 01, 02, 03, 08, 09, 10, 13 и 18 је урађен Маск-овим моделом, уз корекцију интервала поверења после LAT теста на врстама осигурања 08 и 09. Основа за обрачун су развојни троуглови пријављених штета (incurred claims) насталих од 2005 – 2015. године (уз кориговање резервисаних насталих пријављених штета ранијих година на основу остварења до дана обрачуна).

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

## 46. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	2015.	31. децембра. 2014.
Примљене менице	22.905	30.105
Издате менице	1.875	-
Остала потраживања	153.412	137.162
Остало	54	54
	<b>178.246</b>	<b>167.321</b>

У ванбилансној евиденцији Групе евидентиране су примљене менице Компаније која на дан 31.12.2015. године поседује укупно 7.620 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења, од чега се 7.373 односе на неживот, а 247 на живот. Од укупног броја примљених меница 7.568 су бланко, а остале 52 су попуњене на укупан износ од 22.896 хиљада динара.

Компанија је на дан 31.12.2015. године издала укупно 433 бланко менице и две попуњене менице на укупан износ 1.875 хиљада динара као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа на тендерима, по уговорима о издавању банкарских гаранција МТС банке као и по другим основама (закуп пословног простора, отварање рачуна). Износи на који се менице могу попуњити дефинисани су конкретним меничним овлашћењем.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

## 47. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	2015.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. живота	Животна осигур. збирно	Незгода и доброволно здр.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоп.	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	У хиљадама динара	
												Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>													
Приходи од премија осигурања и саосигурања	18.892.918	1.204.737	96.884	1.301.621	1.282.727	1.261.182	252.748	(3.411)	4.409.205	8.973.733	49.336	1.365.777	17.591.297
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	422.390											422.390	422.390
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	266.037	-	-	-	803	1.027	499	119	6.749	245.110	83	11.647	266.037
Остали пословни приходи	824.994	103	-	103	1.074	5.682	333	3.013	99.118	13.042	68	702.561	824.891
	<u>20.406.339</u>	<u>1.204.840</u>	<u>96.884</u>	<u>1.301.724</u>	<u>1.284.604</u>	<u>1.267.891</u>	<u>253.580</u>	<u>(279)</u>	<u>4.515.072</u>	<u>9.231.885</u>	<u>49.487</u>	<u>2.502.375</u>	<u>19.104.615</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.167.901)	(443.898)	-	(443.898)	(27.175)	(30.934)	(23.641)	(117)	(138.754)	(1.452.614)	(9.971)	(40.797)	(1.724.003)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(8.764.002)	(552.361)	(35.064)	(587.425)	(953.090)	(1.114.638)	(65.981)	(11.896)	(2.226.956)	(2.938.107)	(21.484)	(844.425)	(8.176.577)
Резервисане штете	(1.779.977)	2.639	604	3.243	(49.637)	8.325	(6.037)	29.807	(382.671)	(1.401.710)	(5.508)	24.211	(1.783.220)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	411.337	-	-	-	209	99.032	4.129	4	2.333	227.320	12.275	66.035	411.337
Повећање осталих техничких резерви - нето	(11.963)											(11.963)	(11.963)
Смањење осталих техничких резерви - нето	1.648.472	6.399	-	6.399	80.009	-	57.178	-	-	1.268.855	409	235.622	1.642.073
Расходи за бонусе и попусте	(577.246)	-	-	-	(46.724)	(123.252)	(29.379)	(2.882)	(323.690)	(20.368)	(11.430)	(19.521)	(577.246)
Остали пословни расходи	(736.686)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(736.686)	(736.686)
	<u>(11.977.966)</u>	<u>(987.221)</u>	<u>(34.460)</u>	<u>(1.021.681)</u>	<u>(996.408)</u>	<u>(1.161.467)</u>	<u>(63.731)</u>	<u>14.916</u>	<u>(3.069.738)</u>	<u>(4.316.624)</u>	<u>(35.709)</u>	<u>(1.327.524)</u>	<u>(10.956.285)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>8.428.372</u>	<u>217.619</u>	<u>62.424</u>	<u>280.043</u>	<u>288.196</u>	<u>106.424</u>	<u>189.849</u>	<u>14.637</u>	<u>1.445.334</u>	<u>4.915.261</u>	<u>13.778</u>	<u>1.174.850</u>	<u>8.148.329</u>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.420.544	228.709	18.315	247.024	71.308	78.995	17.724	3.772	367.238	532.247	3.929	98.307	1.173.520
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(570.626)	(147.673)	(11.625)	(159.298)	(30.103)	(33.917)	(8.383)	(1.756)	(148.751)	(237.955)	(538)	50.075	(411.328)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>849.918</u>	<u>81.036</u>	<u>6.690</u>	<u>87.726</u>	<u>41.205</u>	<u>45.078</u>	<u>9.341</u>	<u>2.016</u>	<u>218.487</u>	<u>294.292</u>	<u>3.391</u>	<u>148.382</u>	<u>762.192</u>



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2015. године

## 47. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	2015.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. живота	Животна осигур. збирно	Незгода и добровољ но здр.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоп.	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	У хиљадама динара	
												Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
<b>ТСО</b>													
<i>Трошкови прибаве</i>	(5.826.874)	(353.338)	(28.246)	(381.584)	(351.985)	(345.202)	(57.624)	(9.248)	(1.268.208)	(2.782.216)	(11.441)	(619.366)	(5.445.290)
<i>Трошкови управе</i>	(1.950.006)	(45.049)	(3.564)	(48.613)	(124.315)	(135.725)	(30.683)	(6.093)	(603.440)	(909.106)	(6.052)	(85.979)	(1.901.393)
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	(159.223)	(3.671)	(295)	(3.966)	(8.732)	(9.518)	(1.976)	(413)	(40.396)	(64.961)	(443)	(28.818)	(155.257)
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	335.514	303	-	303	34	-	1.098	1.833	111.810	11.045	3.770	205.621	335.211
	(7.600.589)	(401.755)	(32.105)	(433.860)	(484.998)	(490.445)	(89.185)	(13.921)	(1.800.234)	(3.745.238)	(14.166)	(528.542)	(7.166.729)
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	1.677.702	(103.100)	37.009	(66.091)	(155.597)	(338.943)	110.005	2.732	(136.413)	1.464.315	3.003	794.691	1.743.793
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
<i>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</i>	397.543	31.787	2.517	34.304	14.578	13.834	6.422	5.043	110.443	105.981	112	106.826	363.239
<i>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</i>	(171.350)	(11.856)	(928)	(12.784)	(3.612)	(3.872)	(2.150)	(840)	(20.151)	(31.760)	(1.698)	(94.483)	(158.566)
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	931.264	2.123	151	2.274	82.439	62.072	21.929	14.779	520.418	169.711	843	56.799	928.990
<i>Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	(1.502.514)	(147.166)	(4.391)	(151.557)	(109.525)	(128.154)	(44.074)	(2.952)	(508.423)	(565.736)	(2.696)	10.603	(1.350.957)
<i>Остали приходи</i>	298.452	1.735	140	1.875	5.890	8.110	1.304	270	48.427	45.594	1.059	185.923	296.577
<i>Остали расходи</i>	(401.367)	(797)	(47)	(844)	(17.920)	(20.373)	(5.025)	(1.037)	(85.996)	(146.747)	(385)	(123.040)	(400.523)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	1.229.730	(227.274)	34.451	(192.823)	(183.747)	(407.326)	88.411	17.995	(71.695)	1.041.358	238	937.319	1.422.553
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	(7.744)	(40)	5	(35)	(182)	(193)	(143)	(3)	(3.550)	(1.028)	1	(2.611)	(7.709)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.221.986</b>	<b>(227.314)</b>	<b>34.456</b>	<b>(192.858)</b>	<b>(183.929)</b>	<b>(407.519)</b>	<b>88.268</b>	<b>17.992</b>	<b>(75.245)</b>	<b>1.040.330</b>	<b>239</b>	<b>934.708</b>	<b>1.414.844</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

47. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

Имајући виду промене законских и подзаконских прописа током 2015. године, те, по том основу утврђених јасних критеријума за раздвајање послова осигурања живота од послова осигурања неживота, њихових резултата пословања и имовине и обавеза, а који су различити у односу на прописе и праксу ГРУПЕ важећу у 2014. години, у наставку је извештавање по сегментима пословања за пословну 2014. годину, при чему подаци садржани у обелодањивању које следи нису упоредиви са подацима за текућу годину:

У хиљадама динара

	2014.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>					
Приходи од премија осигурања и саосигурања	16.279.994	1.349.802	1.358.405	12.625.442	946.345
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	406.990	15.463		391.484	43
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	224.519	-	1.047	215.299	8.173
Остали пословни приходи	715.435	3.450	1.160	41.147	669.678
	<u>17.626.938</u>	<u>1.368.715</u>	<u>1.360.612</u>	<u>13.273.372</u>	<u>1.624.239</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.059.439)	(362.353)	(27.697)	(1.590.111)	(79.278)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9.246.221)	(1.068.249)	(942.627)	(6.493.437)	(741.908)
Резервисане штете	58.143	(4.282)	8.952	134.751	(81.278)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	387.027	-	7	357.983	29.037
Смањење осталих техничких резерви – нето	639.940	461.655	30.330	147.955	-
Расходи за бонусе и попусте	(537.794)	-	(35.163)	(502.836)	205
Остали пословни расходи	(849.023)	-	-	-	(849.023)
	<u>(11.607.366)</u>	<u>(973.229)</u>	<u>(966.198)</u>	<u>(7.945.695)</u>	<u>(1.722.244)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<u>6.019.571</u>	<u>395.486</u>	<u>394.414</u>	<u>5.327.677</u>	<u>(98.006)</u>
<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>					
Приходи од инвестирања средстава осигурања	769.313	224.548	43.766	432.713	68.286
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(337.675)	(2.622)	(14.239)	(140.757)	(180.057)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>431.638</u>	<u>221.926</u>	<u>29.527</u>	<u>291.956</u>	<u>(111.771)</u>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>					
Трошкови прибаве	(5.332.324)	(458.826)	(424.744)	(4.226.622)	(222.132)
Трошкови управе	(2.677.337)	(55.649)	(215.600)	(2.142.345)	(263.743)
Остали трошкови спровођења осигурања	(123.236)	(3.847)	(8.395)	(78.466)	(32.528)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	258.264	1.499	-	80.094	176.671
	<u>(7.874.634)</u>	<u>(516.823)</u>	<u>(648.739)</u>	<u>(6.367.339)</u>	<u>(341.733)</u>
<b>Пословни добитак/(губитак) – нето пословни резултат</b>	<u>(1.423.425)</u>	<u>100.589</u>	<u>(224.798)</u>	<u>(747.706)</u>	<u>(551.510)</u>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>					
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b> осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	288.464	100.822	15.008	219.711	(47.077)
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b> осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(148.753)	(1.633)	(2.704)	(50.581)	(93.835)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	1.149.983	1.065	84.991	939.138	124.789
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1.549.457)	(237.247)	(96.078)	(1.141.899)	(74.233)
Остали приходи	199.473	7.533	7.529	85.854	98.557
Остали расходи	(257.616)	(674)	(3.757)	(30.213)	(222.972)
<b>ДОБИТАК (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(1.741.331)</u>	<u>(29.545)</u>	<u>(219.809)</u>	<u>(725.696)</u>	<u>(766.281)</u>
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<u>(1.309.379)</u>				<u>(1.309.379)</u>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u><b>(3.050.710)</b></u>	<u><b>(29.545)</b></u>	<u><b>(219.809)</b></u>	<u><b>(725.696)</b></u>	<u><b>(2.075.660)</b></u>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

**48. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА**

У току 2015. године екстерна контрола је спровела активности надзора и контроле у Компанији, док је „Дунав“ друштву за управљање добровољним пензијским фондом достављен Закључак о поступку обуставе поступка непосредне контроле.

**48.1. Налази екстерне контроле у матичном предузећу**

**48.1.1 .Контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања је у периоду 23. марта 2015. – 24.08.2015. је извршила непосредну контролу пословања Друштва за период 01.01.2014.- 31.03.2015. године која је обухватала:

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

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

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

Изреченим мерама у Решењу наложено је Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. да: отклони незаконитости и неправилности у пословању, односно:

- 1) до 30. септембра 2016. године усагласи пословање са одредбама Закона о обавезном осигурању у саобраћају тако да одштетне захтеве по основу осигурања власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима решава на начин и у роковима прописаним тим законом. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 31.октобра 2016 године.;
- 2) унапреди постојећи систем интерних контрола на начин да обезбеди тачност и поузданост података у књизи штета / електронској евиденцији одштетних захтева по основу осигурања од аутоодговорности. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 30.септембра 2016. године;
- 3) у року од 60 дана од пријема Решења изврши и Народној банци Србије достави детаљну анализу трошкова спровођења осигурања од аутоодговорности остварених у 2015. години као и план за њихово снижавање и свођење у оквиру режијског додатка;
- 4) раскине Уговор о пословној сарадњи са повезаним правним лицем „Дунав ауто“ д.о.о. Београд број 249279 од 13. децембра 2013. године уз поштовање одредби о раскиду уговора, о чему је Друштво дужно да достави доказ у року од 10 дана од дана спровођења наложене мере;
- 5) изврши процену преостале вредности нематеријалних улагања исказане у пословним књигама, изврши процену њиховог надокнадивог износа, преостали корисни век коришћења тих улагања, износ губитка од умањења вредности и у пословним књигама искаже ефекте извршене процене, да успостави процес управљања нематеријалном активом Компаније, односно софтверском компонентом информационог система. Друштво је дужно да изврши наложену меру до 31. децембра 2016. године и да у истом року достави Народној банци извештај о спровођењу наложене мере;
- 6) обезбеди адекватно и континуирано стручно оспособљавање и обучавање запослених, тако да сачини план обуке извршилаца за примену интерних аката који се односе на расподелу трошкова спровођења осигурања по прописаним врстама, као и да утврди начин контроле поступка расподеле трошкова пре уноса предметних података у пословне књиге до 31. марта 2016. године. Друштво је дужно да до 31. октобра 2016. године достави извештај о резултатима спровођења ове мере са стањем на дан 30. септембар 2016. године;
- 7) изврши тест довољности појединачних резервисаних штета, по врстама осигурања, на основу података исказаних на дан 31. децембар 2015. године и да до 30. априла 2016. године, НБС достави извештај о извршеном тестирању и поступању са мишљењем овлашћеног актуара;
- 8) изврши контролу довољности појединачних процењених износа резервисаних штета осигурања од аутоодговорности на дан 31. децембар 2015. године, редовних и у спору, користећи податке о решавању и резервацији тих штета закључно са 30. јуном 2016. године и да Народној банци Србије, до 20. јула 2016. године, достави извештај о спровођењу наложене мере и налаз интерне ревизије који у случају недовољности ових резерви садржи предлог мера односно препорука с утврђеним роком њиховог спровођења.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

**48. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)**

**48.1. Налази екстерне контроле у матичном предузећу (наставак)**

**47.1.1 .Контрола Народне банке Србије (наставак)**

Поступајући по мерама Народне Банке Србије Друштво је предузело следеће поступке, а у вези са наложеним мерама под следећим тачкама:

- У вези са тачком 3) - Друштво је поступајући по овој мери Народној банци Србије доставило 18. априла 2016. године Анализу трошкова спровођења осигурања од аутоодговорности остварених у 2015. години као и план за њихово снижавање и свођење у оквиру режијског додатка;
- У вези са тачком 4) - Друштво је дана 26. фебруара 2016. године упутило Обавештење о раскиду уговора о пословној сарадњи повезаном правном лицу „Дунав ауто“ д.о.о. Београд број 249279 од 13. децембра 2013. године, о чему је Друштво доставило доказ Народној Банци Србије 29. фебруара 2016. године;
- У вези са тачком 6) - Друштво је 31. марта 2016. године доставило Народној Банци Србије План обуке извршилаца за примену интерних аката који се односе на расподелу трошкова спровођења осигурања по прописаним врстама.

**48.1.2. Контрола Министарства финансија – Пореске управе**

Министарство финансија, Пореска управа Центар за велике пореске обвезнике на основу налога за теренску контролу број 47-00034/2014-ЦВПО-000 од 28. јануара 2014. године извршила је контролу обрачуна и плаћања пореза и доприноса по одбитку-порез на доходак грађана и осталих прихода за период од 01.01.2011. године до 30.09.2013. године у Главној филијали осигурања Крагујевац, са седиштем у Крагујевцу, ул.Бранка Радичевића бр.3. Поступак је окончан решењем бр. 47-00034/2014-ЦВПО-010 од 30.12.2014. године. На наведено решење у законском року Компанија је уложила жалбу Министарству финансија - Пореској управи-Сектору за пореско правне послове и координацију-Одељењу за другостепени поступак и управну праксу. Решењем Министарства финансија Републике Србије, Пореске управе бр. 000-47-00-00126/2015-И0060 жалба је одбијена као неоснована. Дана 21.07.2015. године Компаније је покренула управни спор. Обавезе за порезе и доприносе и камата по наведеном решењу у укупном износу од 40.553 хиљаде динара су плаћене у 2015. години.

**48.2.Налази екстерне контроле у контролисаном предузећу „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд**

У периоду од 01.01 - 31.12.2013. године, Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова НБС извршило је контролу пословања „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом. Контрола је обухватила области:

- организациону функцију инвестирања и
- информациони систем.

На основу записника о извршеној контроли „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом се изјаснило 03.10.2014. г.

Дана 22.01.2015. године, добијено је решење НБС у којем су прописани налози за отклањање уочених неправилности, као и обавеза „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом да их у предвиђеним роковима исправи и о томе обавести НБС. Друштво је у поступку по решењу НБС. Дана 18.12.2015.године „Дунав“ ДЗУ добровољном пензијском фонду је достављен Закључак о поступку обуставе поступка непосредне контроле (Г.бр. 9307 од 16.12.2015.године)

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 49. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

Мишљење овлашћених актуара је дато на основу оцене актуарских позиција у финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању на које овлашћени актуари дају мишљење у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/14) и Одлуком о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ број 38/2015).

Овлашћени актуари дају позитивно мишљење на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању матичног предузећа за 2015. годину.

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

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

Такође, овлашћени актуар „Дунава-Ре“ је дао позитивно мишљење за 2015. годину односно у мишљењу је наведено да су све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања/реосигурања. Такође, у складу су са актима „Дунава-Ре“, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза „Дунава-Ре“ из уговора. Техничке резерве и капитал „Дунава-Ре“ гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. „Дунава-Ре“ је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат о саосигурању и реосигурању вишкова ризика изнад максималног самопридржаја, броју и висини пријављених штета и штета у спору, ликвидности, висини израчунате маргине солвентности, техничким резервама и улагању средстава техничких резерви, гарантним резервама и улагању средстава гарантних резерви.

## 50. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

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

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

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

Надзорни одбор Компаније је у складу са Законом о осигурању и Статутом Компаније пратио рад Функције интерне ревизије. О налазима Интерне ревизије Надзорни одбор Компаније информисан је на основу поднетих тромесечних, шестомесечних и годишњег извештаја о раду за 2015. годину, које размотрио и прихватио.

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

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

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

У периоди од 01.01. до 31.12.2015. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 78 појединачних ревизија, и то 66 планираних и 12 ванредних. На основу извршених интерних ревизија, предложене су укупно 184 мере или препоруке, у циљу кориговања утврђених неправилности. Од тога су за 55 мера дати рокови за спровођење, а 129 препорука се односе на будући рад.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2015. године

**50. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)**

***Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (наставак)***

Од укупно 81 појединачне интерне ревизије предвиђене Годишњим планом за 2015. годину завршено је 66 (при чему је код пет измењен предмет/субјект ревизије), а није обављено 14 планираних ревизија. Од тога је једна интерна ревизија, започета крајем 2015. године бити завршена у првом тромесечју 2016. године, а три је пренето у Годишњи план за 2016. годину.

Подаци по тромесечјима:

- У периоду од 01.01. до 31.03.2015. године, интерни ревизори су обавили 21 ревизију (15 планираних и 6 ванредних) при чему је предложено 48 мера или препорука (14 дати рокови за спровођење, а 34 се односе на будући рад).
- У периоду од 01.04. до 30.06.2015. године, интерни ревизори су обавили такође 21 ревизију, и то 19 планираних и две ванредне, при чему је предложено укупно 80 мера или препорука (за 28 су дати рокови за спровођење, а 52 се односе на будући рад).
- У периоду од 01.07. до 30.09.2015. године, интерни ревизори су обавили укупно 17 планираних ревизија и предложили 14 мера или препорука (5 су дати рокови за спровођење, а 9 се односе на будући рад).
- У периоду од 01.10. до 31.12.2015. године, интерни ревизори су обавили укупно 19 интерних ревизија (од чега су 15 планиране и 4 ванредне – укључујући једну проверу спровођења мера или препорука) и предложили 42 мере или препорука (8 су дати рокови за спровођење, а 34 се односе на будући рад).

Најзначајнији налази у обављеним интерним ревизијама се односе на недоследну примену као и на пропусте код примене интерних процедура, непотпуно функционисање интерних контрола, неадекватност појединих интерних аката, неправилности код поништавања полиса, недостаци информационог система и др.

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

Годишњи извештај о раду интерне ревизије у 2015. години као и Извештај о мерама које су предузете, поводом налаза интерне ревизије за отклањање утврђених неправилности доставља се Скупштини Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. ради разматрања и одлучивања.

***Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаним друштвима „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд***

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 50. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

*Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном друштву „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд*

Током 2015. године, у контролисаном предузећу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршене су 6 појединачних интерних ревизија, са следећим предметима ревизије, односно контролираним сегментима пословања Друштва и то:

- Интерна ревизија накнада које Друштво наплаћује од чланова фонда
- Интерна ревизија процеса отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда; евиденција и праћење уплата пензијских доприноса;
- Интерна ревизија ризика неовлашћеног приступа информационом систему;
- Финансијска ревизија полугодишњег резултата Друштва
- Интерна ревизија процеса повлачења акумулираних средстава са рачуна чланова фонда;
- Интерна ревизија руковања документацијом и архивирања

О наведеним извршеним појединачним ревизијама, сачињени су извештаји који нису утврдили неправилности у раду „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом.

## 51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у зависним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизма за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди 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, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролираних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролираним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролисаног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ матичног предузећа и контролираних правних лица у сегменту:

- а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
- б) Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке документације (know how);
- в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
- г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
- д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
- ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
- е) Депоновања средстава код банака;
- ж) Обуке и едукације запослених;
- з) Маркетиншких активности.

Компанија и чланице Групе које обрачунавају адекватност капитала, заједнички усаглашавају политику адекватности капитала, у циљу оптималног утврђивања капитала у складу са прописима и захтевима ефикасног пословања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима повезаних правних лица обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизма за контролу ризика.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима код свих ризика код којих је то изводљиво.

Стратегијом управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима у контролисаним друштвима, усклађеним са Стратегијом, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Компаније и друштва у којима Компанија има контролно учешће (у даљем тексту Група), дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизма за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди 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, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштва, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у подређеним друштвима буду у складу са Стратегијом управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта подређеног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизма за контролу ризика.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

1. Ризик ликвидности

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

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

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 31.12.2015. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	0	0	26.254	273.698	299.952
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некрет., постројења, опрема и био. средства	0	0	0	814.519	9.444.996	10.259.515
Дуг. фин. пласмани	0	0	0	824.616	355.255	1.179.871
Залихе	46.769	7.384	1.067	0	0	55.220
Стална сре. намењена продаји и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.203.883	1.064.437	268.645	96.183	0	2.633.148
Потраживања за више плаћен порез на добитак	380	0	180	0	0	560
Краткорочни фин. пласмани	1.459.232	1.341.350	13.363.955	0	0	16.164.537
Готовински еквиваленти и готовина	1.454.986	0	0	0	0	1.454.986
Порез на додатну вредност	414	0	0	0	0	414
АВР	260.468	608.402	3.654.655	5.407	2.268	4.531.200
Одл. пореска средства	0	0	0	554	665	1.219
<b>Укупно</b>	<b>4.426.132</b>	<b>3.021.573</b>	<b>17.288.502</b>	<b>1.767.533</b>	<b>10.076.882</b>	<b>36.580.622</b>
Капитал и резерве	0	0	0	0	10.711.462	10.711.462
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.621	4.213.321	4.216.942
Дугорочне обавезе	0	0	0	96.328	0	96.328
Краткорочне обавезе	1.467.539	278.170	331.650	0	0	2.077.359
ПВР	951.246	2.399.242	12.360.386	3.164.286	0	18.875.160
Одл. пореске обавезе	0	0	4.537	598.722	112	603.371
<b>Укупно</b>	<b>2.418.785</b>	<b>2.677.412</b>	<b>12.696.573</b>	<b>3.862.957</b>	<b>14.924.895</b>	<b>36.580.622</b>
<b>Рочна неуск. на дан 31.12.2015.</b>	<b>2.007.347</b>	<b>344.161</b>	<b>4.591.929</b>	<b>-2.095.424</b>	<b>-4.848.013</b>	<b>0</b>
<b>Рочна неуск. на дан 31.12.2014.</b>	<b>6.800.364</b>	<b>1.283.369</b>	<b>-4.868.884</b>	<b>543.485</b>	<b>-3.758.334</b>	<b>0</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 31.12.2015. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.426.132 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 2.418.785 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 2.007.347 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираних периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је да се значајан износ имовине Групе налази у потраживањима, при чему је највећи износ садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

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

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2015. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 12.988.617 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.355.469 хиљ. динара, односно 79,73%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 48,86%, код краткорочних финансијских пласмана 13,06%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	31.12.2015.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	31.12.2014.
Дугорочни финансијски пласмани	2.306.932	1.127.061	1.179.871	2.986.271
Потраживања	12.988.617	10.355.469	2.633.148	2.685.881
Краткорочни финансијски пласмани	18.592.631	2.428.094	16.164.537	4.075.152
Готовина	1.454.986	0	1.454.986	7.931.125
<b>Укупно</b>	<b>35.343.166</b>	<b>13.910.624</b>	<b>21.432.542</b>	<b>17.678.429</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД		31.12.2015.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Недоспело	2.145.852	677.596	1.468.256	
Кашњење од 0-90 дана	1.210.005	298.271	911.734	
Кашњење од 91-180 дана	421.913	363.821	58.092	
Кашњење од 181-270 дана	348.955	292.418	56.537	
Кашњење преко 271 дана	8.861.892	8.723.363	138.529	
<b>Укупно</b>	<b>12.988.617</b>	<b>10.355.469</b>	<b>2.633.148</b>	

Управљање тржишним ризицима1. Девизни и каматни ризик

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексирание страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флукутирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризика, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	764.703	209.848	0	205.320	1.179.871
Потраживања	191.060	1.875.279	268.639	10.499	287.671	2.633.148
Краткорочни финансијски пласмани	0	3.099.808	552.520	0	12.512.209	16.164.537
Готовински еквиваленти и готовина	6.543	537.029	33.948	10.016	867.450	1.454.986
<b>Укупно</b>	<b>197.603</b>	<b>6.276.819</b>	<b>1.064.955</b>	<b>20.515</b>	<b>13.872.650</b>	<b>21.432.542</b>
Дугорочна резервисања	0	21.571	96.008	491	4.098.872	4.216.942
Дугорочне обавезе	0	2.013	60.677	0	33.638	96.328
Краткорочне обавезе	139.946	622.804	91.044	72.191	1.151.374	2.077.359
<b>Укупно</b>	<b>139.946</b>	<b>646.388</b>	<b>247.729</b>	<b>72.682</b>	<b>5.283.884</b>	<b>6.390.629</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31.12.2015.</b>	<b>57.657</b>	<b>5.630.431</b>	<b>817.226</b>	<b>-52.167</b>	<b>8.588.766</b>	<b>15.041.913</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.</b>	<b>-675</b>	<b>8.582.083</b>	<b>299.932</b>	<b>59.265</b>	<b>1.056.818</b>	<b>9.997.423</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2015. године износи 21.432.542 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 13.872.650 хиљ. динара или 64,73% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 7.559.892 хиљ. динара или 35,27% номинован је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2015. године износе 6.390.629 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 5.283.884 хиљ. динара или 82,68% номинован у динарима, а преостали део у износу од 1.106.745 хиљ. динара или 17,32% номинован је у иностраној валути.

На дан 31.12.2015. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

**Каматни ризик** је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку 2015. године референтна каматна стопа НБС износила је 8,00%, док је на крају године снижена на ниво од 4,50%.

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани Потраживања	4,50% - 12,34% у висини прописане затезне камате 0,10% - 6,85% орочени депозити
Краткорочни финансијски пласмани	6,50% корпоративне обвезнице 0,99% - 10,00% државне ХОВ
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 6,75%
Краткорочне обавезе	5,90% - 6,75%

2. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује *underwriter-ski* приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 52. СУДСКИ СПОРОВИ

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

Током 2015. године против Компаније је поднето 1.533 нових тужби за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупан број за решавање је 3.887 судских. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1.390 предмета и исплаћен је износ од 740.704 хиљаде динара.

На дан 31.12.2015. године за тужбене захтеве за накнаду штета у спору резервисан је укупни износ од 2.137.577 хиљада динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у току 2015. године отворено је 3.122 нова предмета. Из претходних година је пренето 10.985 предмета. Укупан број предмета у раду је био 14.107 предмета који обухватају парничне, извршне, стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 2.914 предмета, а наплаћен је укупан износ од 236.248 хиљаде динара. Укупан број нерешених предмета износи 11.193 предмета.

У оквиру Функције за правне послове Сектора за заступање ван области осигурања и подршку правно заступничким пословима на дан 31.12.2015. године у раду је било 265 предмета, од чега 106 предмета у којима је Компанија тужена. У току 2015. године у оквиру овог организационог дела Компаније примљено је укупно 73 нова предмета, а окончано је 57 предмета. У предметима је укупно наплаћено у корист Компаније 19.495 хиљада динара, а исплаћено на терет Компаније 30.641 хиљада динара.

На дан 31. децембра 2015. године, против Друштва се води судски спорови чија је процењена вредност 192.780 хиљада динара, за које су у овим финансијским извештајима призната резервисања.

**Судски спорови у контролисаном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд**

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

**Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав турист“ д.о.о. Београд**

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

**Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав ауто“ д.о.о. Београд**

Контролисано предузеће „Дунав ауто“ је укључено у већи број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања и односе се на комерцијална и уговорна питања, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. „Дунав ауто“ процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и изнесе вероватних или разумних процена губитака. Разумне процене обухватају просуђивање руководства након разматрања информација које укључују обавештења, поравнања, процене од стране правног сектора, доступне чињенице, идентификацију потенцијалних одговорних страна и њихове могућности да допринесу решавању, као и претходно искуство. Резервисање за судске спорове се формира када је вероватно да постоји обавеза чији се износ може поуздано проценити пажљивом анализом. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација. Питања која су или потенцијалне обавезе или не задовољавају критеријуме за резервисање се обелодањују, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

На дан 31. децембра 2015. године „Дунав ауто“ се јавља као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Укупно процењени износ тужбених захтева износи Укупно процењени износ тужбених захтева није материјално значајан за Друштво.

На дан 31. децембра 2015. године, „Дунав ауто“ у појединачним, као и Група у консолидованим финансијским извештајима нису формирали резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова који се воде против „Дунав ауто“, јер руководство Групе процењује да је извесно да ће се сви спорови завршити у корист Групе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

## 53. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>31. децембар 2015.</u>	<u>31. децембар 2014.</u>
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583
GBP	164,9391	154,8365
CHF	112,5230	100,5472
BAM	62,1864	61,8450

У Београду, 25. априла 2016. године

За Друштво:



мр Мирко Петровић,  
Председавајући Извршног одбора

Зоран Суботић,  
Директор финансијске функције,  
Лице одговорно за састављање финансијских извештаја

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

- КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ -

I-XII 2015.



**ДУНАВ  
ОСИГУРАЊЕ**

---



<b>1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ.....</b>	<b>2</b>
<b>2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА.....</b>	<b>4</b>
<b>3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2015.....</b>	<b>6</b>
<b>3.1. Пословни приходи и расходи.....</b>	<b>6</b>
3.1.1. <i>Пословни (функционални) приходи.....</i>	<i>6</i>
3.1.2. <i>Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања.....</i>	<i>7</i>
3.1.3. <i>Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија.....</i>	<i>8</i>
3.1.4. <i>Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања.....</i>	<i>8</i>
3.1.5. <i>Остали пословни приходи.....</i>	<i>8</i>
<b>3.2. Пословни (функционални) расходи.....</b>	<b>8</b>
3.2.1. <i>Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе.....</i>	<i>9</i>
3.2.2. <i>Расходи накнада штета и уговорених износа.....</i>	<i>9</i>
3.2.3. <i>Резервисане штете – повећање/смањење.....</i>	<i>10</i>
3.2.4. <i>Расходи за бонусе и попусте.....</i>	<i>11</i>
3.2.5. <i>Остали пословни расходи.....</i>	<i>11</i>
<b>4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА.....</b>	<b>11</b>
<b>5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ.....</b>	<b>12</b>
<b>5.1. Стална имовина.....</b>	<b>13</b>
5.1.1. <i>Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема.....</i>	<i>13</i>
5.1.2. <i>Дугорочни финансијски пласмани.....</i>	<i>14</i>
<b>6. ОБРТНА ИМОВИНА.....</b>	<b>15</b>
<b>6.1. ЗАЛИХЕ.....</b>	<b>15</b>
<b>6.2. ПОТРАЖИВАЊА.....</b>	<b>15</b>
<b>6.3. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ.....</b>	<b>16</b>
<b>7. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА.....</b>	<b>17</b>
<b>7.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ.....</b>	<b>17</b>
7.1.1. <i>Основни капитал.....</i>	<i>17</i>
7.1.2. <i>Резерве.....</i>	<i>18</i>
<b>7.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ.....</b>	<b>18</b>
7.2.1. <i>Дугорочна резервисања.....</i>	<i>18</i>
7.2.2. <i>Дугорочне обавезе.....</i>	<i>19</i>
7.2.3. <i>Краткорочне обавезе.....</i>	<i>19</i>
7.2.4. <i>Пасивна временска разграничења.....</i>	<i>19</i>
7.2.5. <i>Друга пасивна временска разграничења.....</i>	<i>20</i>
7.2.6. <i>Резервисане штете.....</i>	<i>20</i>
<b>8. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА.....</b>	<b>21</b>
<b>9. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ.....</b>	<b>22</b>
<b>10. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА.....</b>	<b>24</b>
<b>11. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ.....</b>	<b>24</b>
<b>12. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА.....</b>	<b>24</b>



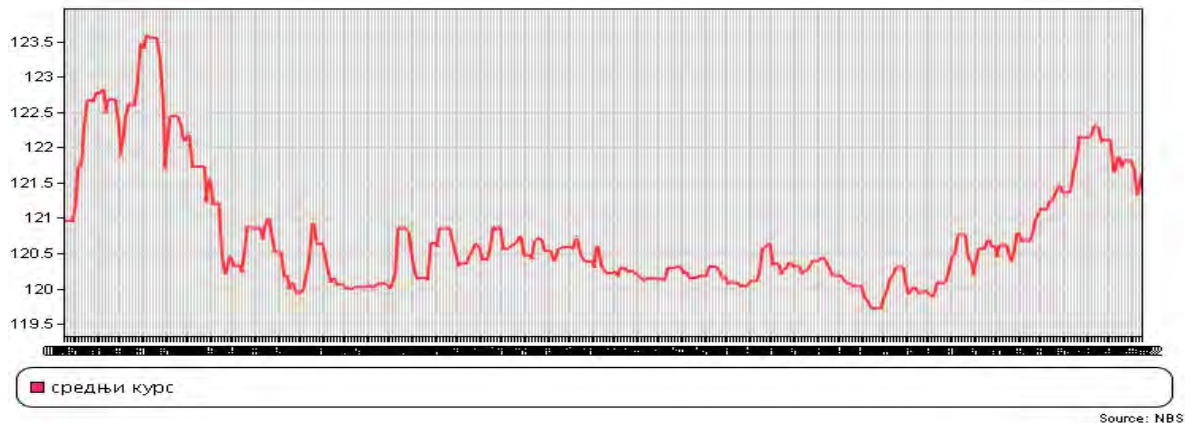
## 1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ

Економска криза у међународном окружењу, неповољни изгледи за глобалан економски раст, пад светске цене нафте и других примарних производа, су у великој мери погодиле Републику Србију. Економска политика наше земље је у складу са свим потешкоћама, током 2015. године била усмерена на: обезбеђење одрживе економске и финансијске стабилности, уредно сервисирање јавног дуга и стварање амбијента за бржи привредни раст. У циљу решавања питања макроекономских неравнотежа и повећања конкурентности привреде, Влада Републике Србије спроводи структурне реформе и мере фискалне консолидације, са циљем смањења јавних расхода и обезбеђивања одрживог нивоа јавног дуга. Процес спровођења реформи током 2015. године, је у великој мери одређен стандардним аранжманом из предострожности са ММФ – ом, који је закључен почетком исте године (вредност 1,2 милијарде евра) и Фискалном стратегијом Владе Републике Србије за 2015. годину са пројекцијама за 2016. и 2017. годину. Према оцени ММФ-а, наша земља остварује добре резултате у спровођењу договореног економског програма, што је и верификовано одлуком о успешном завршетку трећег разматрања аранжмана са Србијом дана 18. децембра 2015. године.

Агенција Fitch Ratings је у децембру 2015. године поправила изгледе за побољшање кредитног рејтинга Србије за дугорочно задуживање у домаћој и иностраној валути са „стабилних“ на „позитивне“ и потврдила кредитни рејтинг Србије на нивоу Б+ (Ревизију пројекције навише извршили су због бржег раста инвестиција и мањег пада финалне потрошње).

Динар је од 31.12.2014. године, (када је износио 120,9583 динара за један евр) до 31.12.2015. године (када је износио 121,6261 динара за један евр) депресирао према евр за 0,67 динара или 0,55%. Најнижа вредност динара према евр у посматраном периоду била је 29.01.2015. године и износила је 123,57 динара, а највиша 01.10.2015. године када је износила 119,7162 динара за један евр. На стабилност курса у највећој мери је утицао раст страних директних инвестиција у Србију, које су у 2015. достигле 1,8 милијарди евра (након закључења аранжмана из предострожности са ММФ-ом), и побољшање изгледа за поправљање кредитног рејтинга Србије. У циљу спречавања прекомерних осцилација девизног курса, Народна банка Србије је у 2015. години на међубанкарском девизном тржишту продала 450 милиона евра, а купила 970 милиона евра.

Графички приказ кретања курса динара током 2015. године\*



\*Извор: НБС

Побољшана перцепција ризика, спровођење мера фискалне консолидације и структурних реформи и ублажавање инфлаторних притисака условили су доношење одлуке о смањењу референтне каматне стопе. Од почетка 2015. године њена вредност је смањена за 3,5 п.п. и на дан 31.12. 2015. године износи 4,5 %.

Инфлација се током целе 2015. године кретала испод доње границе дозвољеног одступања од циља. Главни дезинфлаторни фактори били су ниска агрегатна тражња појачана мерама фискалне консолидације, пад цена нафтних деривата (који је износио 5,5%) и непрерађене хране, ниске цене примарних производа на светском тржишту као и ниска инфлација у окружењу.

Потрошачке цене у децембру 2015. године, у поређењу са истим месецом претходне године, повећане су 1,5%.



Индустријска производња у Републици Србији у децембру 2015. године већа је за 11% него у децембру 2014. године, а у односу на просек 2014. године већа је за 18,3%. Индустијска производња у 2015. години, у поређењу са претходном годином, већа је за 8,2%.

Овакав раст производње је највећим делом условљен порастом производње електричне енергије, деривата нафте, експлоатације угља, дуванских производа, фармацеутских производа и препарата и остале прерађивачке делатности. Реални раст БДП-износи 0,8%.

Укупан промет на Београдској берзи у 2015. години износио је 22,4 милијарде динара (185,7 милиона ЕУР), док је учешће страних инвеститора у просеку за цео период износило 41,95%. Индекс најликвиднијих акција БЕЛЕХ15 на дан 31.12.2015. године износио је 644,10 индексних поена и за 3,44% је нижи него на крају претходне године. Општи индекс акција БЕЛЕХline забележио је раст од 2,65 % у и на дан 31.12.2015. године износио је 1.380,42 индексних поена. Највише се трговало обвезницама старе девизне штедње и акцијама емитената АИК банка, Дијамант, Нис, Енергопројект холдинг, Комерцијална банка и Аеродром Никола Тесла.

Обим, структура и учесталост емисија динарских хартија од вредности на домаћем тржишту, у великој мери утиче на спровођење инвестиционе активности Компаније и пласирање слободних средстава генерисаних из пословних активности. Обим и структура емисија државних ХОВ условљен је висинам јавног дуга. Дуг опште државе Републике Србије на дан 31.12.2015. године износио је 3,07 билиона динара тј. 25.239.778.440 ЕУР од чега јавни дуг Републике Србије износи 24.809.991.731 ЕУР док негарантовани дуг јединица локалне власти износи 429.786.709 ЕУР. Учешће јавног дуга у бруто друштвеном производу износи 75,5%.

Управа за јавни дуг је као примарни циљ Стратегије управљања јавним дугом за период од 2015. до 2017. године, одредила да се финансирање издатака буџета Републике Србије реализује путем емитовања државних хартија од вредности на домаћем тржишту капитала, емисијама у динарима, у складу са стратегијом динаризације. Последњих година дошло је до повећања учешћа хартија од вредности деноминираних у динарима.



## 2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију „Дунав осигурање“ а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем УП-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2. марта 2005. године.

У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима, а у току 2015. године са Законом о осигурању.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има седам контролисаних правних лица.

**Дунав Ауто д.о.о. Београд**, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

**Дунав Турист д.о.о. Београд**, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

**Дунав РЕ а.д.о. Београд** бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом 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 друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

**Дунав Стокброкер а.д. Београд** основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од



вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

**Дунав осигурање а.д. Бања Лука** (11.06.2010. године извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд.

Учешће Компаније у капиталу „Дунав банке“ а.д. Београд је дана 26. децембра 2014. смањено на 32,76%, чиме је ово правно лице из статуса контролисаног друштва прешло у статус придруженог друштва. Почевши од 18.05.2015.г., „Дунав банка“ а.д. је променила име у мтс банка а.д. Београд. Крајем децембра 2015. године, извршена је продаја дела акција МТС банке, након чега је учешће Компаније у капиталу мтс банке смањено на 14,60343%, чиме ја ово правно лице изгубило статус придруженог правног лица.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

	Назив контролисаног правног лица	31. децембар 2015. % учешћа	31. децембар 2014. % учешћа
1.	„Дунав-Ре“ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
2.	„Дунав турист“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
3.	„Дунав ауто“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
4.	„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд	100,00%	100,00%
5.	„Dunav Stockbroker“ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6.	„Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска	87,56%	76,34%
7.	„Дунав ауто“ д.о.о., Бања Лука, Р. Српска	87,56%	76,34%

**3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2015.**

У периоду I-XII 2015. године Компанија је остварила **нето добитак** у износу од **1.209.168 хиљада динара**, док је у претходној години остварен је губитак у износу од **3.041.973 хиљада динара**. Основни показатељи пословања остварени у 2015. приказани су у табели:

(у хиљадама динара)

Позиција	I-XII 2014	I-XII 2015	Остварење 2015 / 2014
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>18.274.221</b>	<b>20.406.339</b>	<b>111,7</b>
Приходи од премија осигурања и саосигурања	16.279.995	18.892.918	116,0
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	406.990	422.390	103,8
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	224.519	266.037	118,5
Остали пословни приходи	715.435	824.994	115,3
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>11.607.370</b>	<b>11.977.966</b>	<b>103,2</b>
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.059.440	2.167.901	105,3
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.246.221	8.764.002	94,8
Резервисане штете - повећање	0	1.779.977	
Резервисане штете - смањење	58.141	0	0,0
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	387.027	411.337	106,3
Повећање осталих техничких резерви - нето	0	11.963	
Смањење осталих техничких резерви - нето	639.940	1.648.472	257,6
Расходи за бонусе и попусте	537.794	577.246	107,3
Остали пословни расходи	849.023	736.686	86,8
<b>ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>6.019.569</b>	<b>8.428.373</b>	<b>140,0</b>
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>431.638</b>	<b>849.918</b>	<b>196,9</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>7.874.632</b>	<b>7.600.589</b>	<b>96,5</b>
<b>ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>0</b>	<b>1.677.702</b>	
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>1.423.425</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>288.464</b>	<b>397.543</b>	<b>137,8</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>148.753</b>	<b>171.350</b>	<b>115,2</b>
<b>ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ</b>	<b>1.149.983</b>	<b>931.264</b>	<b>81,0</b>
<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ</b>	<b>1.549.457</b>	<b>1.502.514</b>	<b>97,0</b>
<b>ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>199.473</b>	<b>298.452</b>	<b>149,6</b>
<b>ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>257.616</b>	<b>401.367</b>	<b>155,8</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>0</b>	<b>1.229.730</b>	
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.741.331</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>0</b>	<b>1.209.168</b>	
<b>НЕТО ГУБИТАК</b>	<b>3.041.973</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

**3.1. Пословни приходи и расходи****3.1.1. Пословни (функционални) приходи**

Приходи од премија осигурања и саосигурања у периоду I-XII 2015. године износе **20.406.339 хиљада динара** и већи су за 15,8% у односу на исти период претходне године.

У односу на претходну годину највећи раст забележен је код следећих категорија:

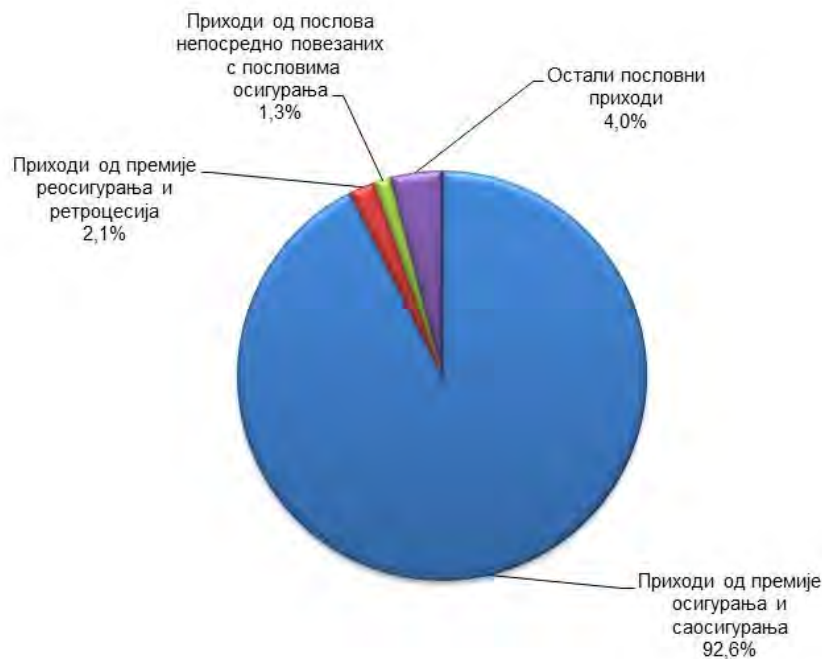
- приходи од премије реосигурања и ретроцесија за 16,0%,
- остали пословни приходи за 15,3%,
- приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања за 18,5%.



(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Приходи од премије осигурања и саосигурања	16.279.995	<b>18.892.918</b>	116,0
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	406.990	<b>422.390</b>	103,8
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	224.519	<b>266.037</b>	118,5
Остали пословни приходи	715.435	<b>824.994</b>	115,3
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>17.626.939</b>	<b>20.406.339</b>	<b>115,8</b>

Структура пословних прихода



## 3.1.2. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Премија животних осигурања и саосигурања	1.396.533	<b>1.352.382</b>	96,8
Премија неживотних осигурања	17.135.051	<b>21.251.349</b>	124,0
<b>Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање</b>	<b>18.531.584</b>	<b>22.603.731</b>	<b>122,0</b>
Премија пренета у саосигурање	435.514	<b>914.912</b>	210,1
Премија пренета у реосигурање	1.020.224	<b>1.474.687</b>	144,5
Повећање/(смањење) преносних премија осигурања и саосигурања	795.851	<b>1.321.214</b>	166,0
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА</b>	<b>17.871.697</b>	<b>21.535.346</b>	<b>120,5</b>

У периоду I-XII 2015. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 21.535.346 хиљ. динара (22.603.731 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних





осигурања и саосигурања, 1.068.385 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 22.603.731 хиљ. динара, већа је за 22% у односу на исти период претходне године.

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 94,0% а животна осигурања са 6,0%.

### 3.1.3. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2015. године износе 422.390 хиљ. динара, што је за 3,8% више од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у 2014. години.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.341.883	1.119.213	83,4
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	804.254	649.267	80,7
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	130.639	47.556	36,4
Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	0	0	
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА</b>	<b>406.990</b>	<b>422.390</b>	<b>103,8</b>

### 3.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2015. године износе 266.037 хиљ. динара што је за 18,5% више од остварења у истом периоду 2014. године.

### 3.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 824.994 хиљ. динара и у односу на претходну годину већи су за 15,3%.

## 3.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2015. године укупни пословни (функционални) расходи износе 11.977.966 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 3,2%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.059.440	2.167.901	105,3
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.246.221	8.764.002	94,8
Резервисане штете - повећање	-	1.779.977	
Резервисане штете - смањење	(58.141)	-	0,0
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	(387.027)	(411.337)	106,3
Повећање осталих техничких резерви	-	11.963	
Смањење осталих техничких резерви	(639.940)	(1.648.472)	257,6
Расходи за бонусе и попусте	537.794	577.246	107,3
Остали пословни расходи	849.023	736.686	86,8
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>11.607.370</b>	<b>11.977.966</b>	<b>103,2</b>

### 3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-XII 2015. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.167.901 хиљ. динара, што је за 5,3% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2014. године када су износили 2.059.440 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Математичка резерва животних осигурања - повећање	387.174	453.854	117,2
Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	0	0	
Допринос за превентиву	305.457	380.663	124,6
Доприноси прописани посебним законима	4	641	
Допринос Гарантном фонду	461.778	806.203	174,6
Резервисања за изравнање ризика	548.594	170	0,0
Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у	0	39.530	
Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	356.433	486.840	136,6
<b>РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ</b>	<b>2.059.440</b>	<b>2.167.901</b>	<b>105,3</b>

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају допринос за гарантни фонд (37,2%), математичка резерва животних осигурања – повећање (20,9%) и допринос за превентиву (17,6%).

### 3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2015. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 8.764.002 хиљ. динара, што је за 5,2% мање од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2014. године када су износили 9.246.221 хиљ. динара.



(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1.079.257	<b>605.467</b>	56,1
Ликвидиране штете неживотних осигурања	7.320.079	<b>9.211.294</b>	125,8
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	98.032	<b>40.575</b>	41,4
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	556.222	<b>886.375</b>	159,4
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	729.271	<b>667.712</b>	91,6
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(90.558)	<b>(337.186)</b>	372,3
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(446.082)	<b>(2.310.235)</b>	517,9
<b>РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА</b>	<b>9.246.221</b>	<b>8.764.002</b>	<b>94,8</b>

Ликвидиране штете износе 9.816.761 хиљ. динара а њихову структуру чине ликвидиране штете неживотних осигурања 93,4%, ликвидиране штете животних осигурања 6,1% и ликвидиране штете саосигурања 0,4%.

Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања остварени су код друштава:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 587.413 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 18.054 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурањ се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 8.809.449 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 401.845 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 38.273 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 2.302 хиљ. динара.

У оквиру позиције расхода извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа забележено је остварење код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 646.459 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 21.253 хиљ. динара.

Износ од 337.186 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурања у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 305.253 хиљада динара и Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 31.933 хиљ. динара;

Износ од 337.186 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа реосигурања у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 1.748.161 хиљада динара и Дунав РЕ а.д. Београд у износу од 2.383.581 хиљ. динара;

### 3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2015. године повећање резервисаних штета износи 1.779.977 хиљ. динара, док је у претходној години смањење резервисаних штета износило 58.141 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.
Резервисане штете животних осигурања	4.228	(3.436)
Резервисане штете неживотних осигурања	237.440	1.709.837
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(299.809)	73.576
<b>РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ</b>	<b>(58.141)</b>	<b>1.779.977</b>

Промена резервисаних штета у укупном износу од 1.779.977 хиљада динара последица је повећања резервисаних штета у пословним књигама матичне Компаније у износу од 1.826.430 хиљада динара, и Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 72.692 хиљада динара, као и смањења резервисаних штета у друштву Дунав РЕ у износу од 119.145 хиљада динара.

#### 3.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-XII 2015. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 577.246 хиљ. динара, што је за 7,3% више од остварења у истом периоду 2014. године када су износили 537.794 хиљ. динара.

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

#### 3.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-XII 2015. године остали пословни расходи износе 736.686 хиљ. динара, што је за 13,2% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2014. године када су износили 736.686 хиљ. динара.

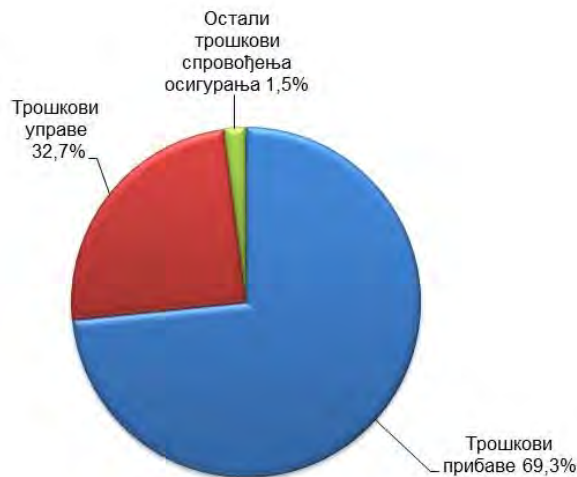
### 4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

У периоду I-XII 2015. године трошкови спровођења осигурања износе 7.600.589 хиљ. динара, што је за 3,5% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2014. године, када су износили 7.874.632 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2015.	Индекс
Трошкови прибаве	5.332.324	5.826.874	109,3
Трошкови управе	2.677.336	1.950.006	72,8
Остали трошкови спровођења осигурања	123.236	159.223	129,2
Провизије од реосигурања и ретроцесија	258.264	335.514	129,9
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>7.874.632</b>	<b>7.600.589</b>	<b>96,5</b>

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2015. године



Смањење трошкова спровођења осигурања у односу на исти период претходне године, последица је примењених мера штедње и смањења административних трошкова највећим делом на нивоу матичне Компаније.

У односу на исти период прошле године раст трошкова прибаве износи 9,3%.

Посматрано укупно, трошкови спровођења осигурања мањи су у односу на исти период претходне године за 274.043 милиона динара.

Највеће смањење трошкова је остварено у оквиру трошкова управе и то за 27,2% и највећим делом је последица снижавања трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних расхода.

## 5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

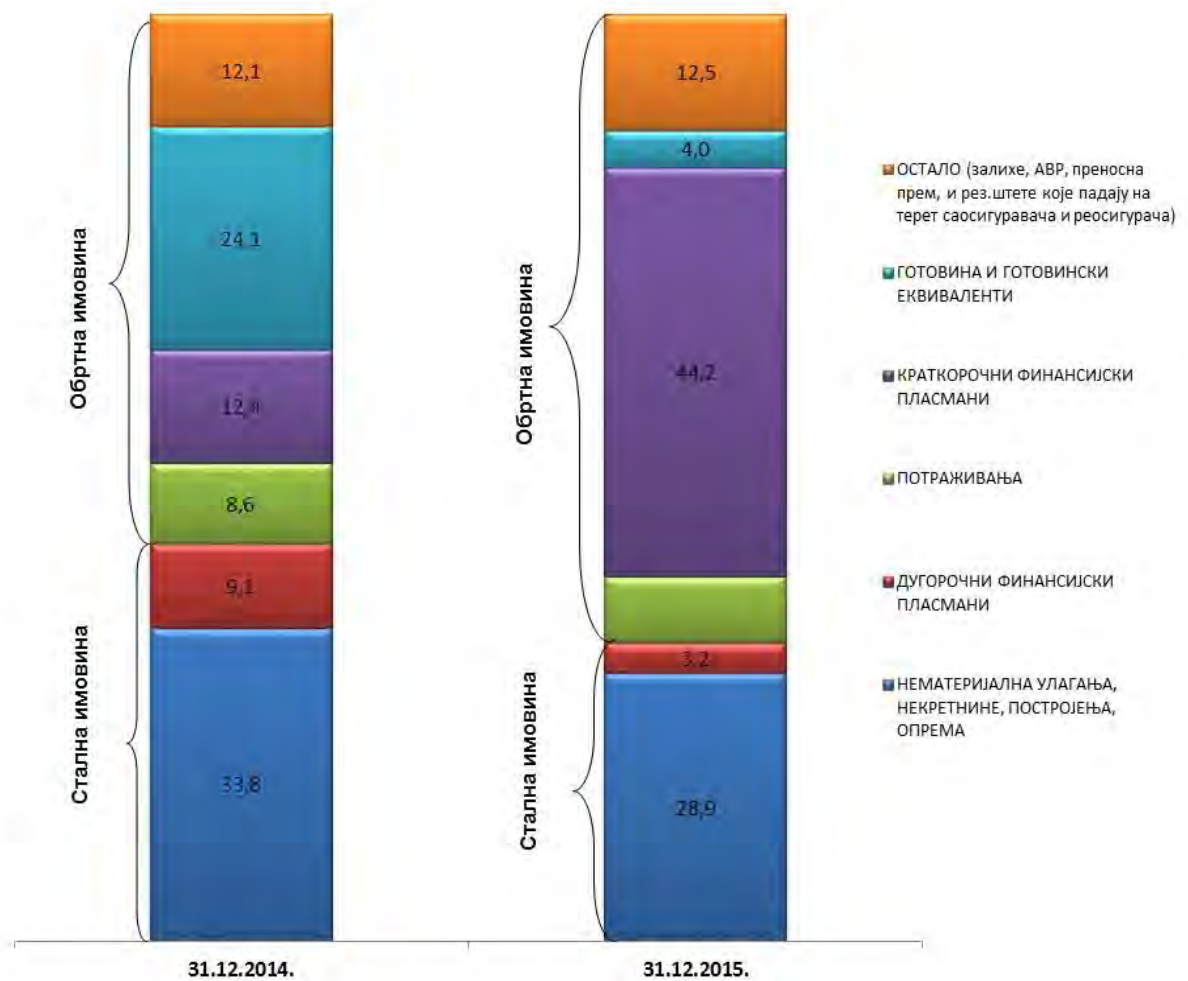
Укупна имовина на дан 31.12.2015. године износи 36.580.622 хиљ. динара, што је за 11,0% више у односу на дан 31.12.2014. када је износила 32.965.034 хиљ. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	4	3	6 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	11.137.321	10.560.686	94,8
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	2.986.271	1.179.871	39,5
3.	ПОТРАЖИВАЊА	2.848.563	2.633.708	92,5
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.075.152	16.164.537	396,7
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	7.931.125	1.454.986	18,3
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	3.986.602	4.586.834	115,1
<b>УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)</b>		<b>32.965.034</b>	<b>36.580.622</b>	<b>111,0</b>

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији краткорочни финансијски пласмани за 296,7%, док је највећи пад забележен код готовине и готовинских еквивалената за 81,7%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2015. и 31.12.2014. године



## 5.1. Стална имовина

На дан 31.12.2015. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2014. године (са 42,9% на 32,1%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 57,1% колико је износило у на дан 31.12.2014. године на 67,9% у 2015. години).

### 5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2015. године износе 10.560.686 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 33,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 28,9% на дан 31.12.2014. године.



## Структура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	469.696	209.501	44,6
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	174.900	90.451	51,7
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.491.859	10.259.515	97,8
2.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	8.971.234	8.968.229	100,0
2.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	1.520.625	1.291.286	84,9
3.	ГУДВИЛ (GOODWILL)	0	0	
4.	Одложена пореска средства	866	1.219	140,8
<b>УКУПНО</b>		<b>11.137.321</b>	<b>10.560.686</b>	<b>94,8</b>

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме 97,1% чине некретнине, постројења и опрема, нематеријална улагања 2,0% и софтвер и остала права 0,9%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме мања је за 5,2%. Највећи пад је забележен у оквиру софтвера и осталих права – за 48,3% и нематеријалних улагања (имовина) – за 55,4%.

**5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани**

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2014. године износе 1.179.871 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 9,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 3,2% на дан 31.12.2015. године.

## Структура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4 (3/2)
<b>1. Учешће у капиталу других правних лица</b>	<b>751.975</b>	<b>292.559</b>	<b>38,9</b>
1.1. <i>зависних правних лица</i>	0	0	
1.2. <i>придружених правних лица</i>	687.482	0	0,0
1.3. <i>осталих правних лица</i>	64.493	292.559	453,6
<b>2. Остали дугорочни финансијски пласмани (2.1.+2.2.+2.3.)</b>	<b>2.234.296</b>	<b>887.312</b>	<b>39,7</b>
<b>2.1. Инвестиције које се држе до доспећа</b>	<b>2.194.204</b>	<b>845.936</b>	<b>38,6</b>
2.1.1. <i>Дужничке ХоВ са фиксним приносом</i>	2.107.939	682.532	32,4
2.2.2. <i>Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа</i>	86.265	163.404	189,4
<b>2.2. Депозити код банака</b>	<b>30.791</b>	<b>31.529</b>	<b>102,4</b>
<b>2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани</b>	<b>9.301</b>	<b>9.847</b>	<b>105,9</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>2.986.271</b>	<b>1.179.871</b>	<b>39,5</b>



## 6. ОБРТНА ИМОВИНА

### 6.1. Залихе

На дан 31.12.2014. укупна вредност залиха износи 55.220 хиљ. динара и учешће у укупној имовини износи 0,2% и остало је непромењено у односу на дан 31.12.2014.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	РОБА	14.543	10.452	71,9
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.082	1.790	165,4
3.	ОСТАЛО	36.648	42.978	117,3
<b>УКУПНО</b>		<b>52.273</b>	<b>55.220</b>	<b>105,6</b>

Структуру залиха чине: роба 18,9%, дати аванси 3,2% и остало 77,8%.

Позиција остало има највеће учешће у структури залиха и односи се на: обрасце строге евиденције, обрасце типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал.

У односу на претходну годину вредност залиха је већа за 5,6%.

### 6.2. Потраживања

На дан 31.12.2014. укупна потраживања (нето) износе 2.633.708 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 8,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 7,2% на дан 31.12.2015. године.

Структура потраживања:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ ОСИГУРАЊА, САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА	2.251.918	2.055.192	91,3
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА	104.428	149.987	143,6
3.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА РЕГРЕСЕ	76.272	139.823	183,3
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	253.263	288.146	113,8
5.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ВИШЕ ПЛАЋЕН ПОРЕЗ НАДОБИТ	162.682	560	0,3
<b>УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА</b>		<b>2.848.563</b>	<b>2.633.708</b>	<b>92,5</b>

Структуру потраживања чине потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања 78%, остала потраживања 10,9%, потраживања од реосигуравача и ретроцесионара 5,7% и потраживања за регресе 5,3%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања мања је за 7,5%.



### 6.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2015. године краткорочни финансијски пласмани износе 16.164.538 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 12,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 44,2% на дан 31.12.2015. године.

Структура краткорочних финансијских пласмана

Краткорочни финансијски пласмани	(у 000 дин.)		
	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4 (3/2)
<b>1. Финансијска средства расположива за продају</b>	<b>910.756</b>	<b>643.568</b>	<b>70,7</b>
1.1. Дужничке ХоВ расположиве за продају	357.933	-	
1.2. Власничке ХоВ расположиве за продају	524.725	403.950	77,0
1.3. Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	28.098	239.618	852,8
<b>2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</b>	<b>320.259</b>	<b>11.080.674</b>	<b>3.459,9</b>
2.1. Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	171.080	10.880.237	6.359,7
2.2. Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	149.179	200.436	134,4
2.3. Остале ХоВ и фин. средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0	1	
<b>3. Краткорочни депозити код банака</b>	<b>1.062.913</b>	<b>2.411.611</b>	<b>226,9</b>
<b>4. Остали краткорочни финансијски пласмани</b>	<b>1.781.224</b>	<b>2.028.685</b>	<b>113,9</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>4.075.152</b>	<b>16.164.538</b>	<b>396,7</b>

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: финансијска средства расположива за продају 3,98%, финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха 68,6%, краткорочни депозити код банака 14,9% и остали краткорочни финансијски пласмани 12,5%.

Највећи раст забележен је на позицији финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха и последица је инвестирања средстава из докапитализације и генерисаних слободних новчаних токова из пословних активности у овај облик имовине.

**7. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА**

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2015. године износи 36.580.622 хиљ. динара, што је за 11% више у односу на дан 31.12.2014. године када је износила 32.965.034 хиљ. динара.

Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	3	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	9.535.500	10.711.462	112,3
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.226.330	4.216.942	80,7
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.290.277	2.077.359	90,7
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	164.399	96.328	58,6
5.	РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	7.237.522	8.452.445	116,8
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.706.026	9.747.669	126,5
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	804.980	1.278.417	158,8
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>		<b>32.965.034</b>	<b>36.580.622</b>	<b>111,0</b>

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији осталих обавеза за 58,8% и резервисаних штета за 26,5%.

**7.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ****7.1.1. Основни капитал**

На дан 31.12.2015. године вредност основног и осталог капитала износи 5.853.775 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 32,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 16,0% на дан 31.12.2015. године.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.
1	2	3	4
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	5.113.606	2.754.874
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	2.967.480
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421
<b>УКУПНО</b>		<b>10.753.274</b>	<b>5.853.775</b>

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 50,69%, акцијски капитал 47,06% и удели и остали капитал 2,25%.





У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала смањена је за 4.899.499 хиљ. динара и највећим делом је последица покрића губитка претходних година у пословним књигама матичне Компаније.

Друштвени капитал исказан у износу од 2.967.480 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.

Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

### 7.1.2. Резерве

На дан 31.12.2015. године резерве износе 408.673 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 1,12%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. године на 0,8% на дан 31.12.2015. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	4	3	5 (3/4)
1.	Емисиона премија	39.563	0	0,0
2.	Законске, статутарне и друге резерве	221.981	408.673	184,1
<b>УКУПНО</b>		<b>261.544</b>	<b>408.673</b>	<b>156,3</b>

## 7.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

### 7.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2015. године дугорочна резервисања износе 4.216.942 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 15,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 11,5% на дан 31.12.2015. године.

Структура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Математичка резерва	2.950.290	3.396.574	115,1
2.	Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0	254	
3.	Резерве за изравнање ризика	1.702.662	60.759	3,6
4.	Резерве за бонусе и попусте	0	39.530	
5.	Друга дугорочна резервисања	573.378	719.825	125,5
<b>УКУПНО</b>		<b>5.226.330</b>	<b>4.216.942</b>	<b>80,7</b>



У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања је нижа за 19,3% и последица је значајнијег смањења резерви за изравнање ризика.

#### 7.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2015. године износе 96.328 хиљ. динара. У укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама учествују са 0,26%, што је мање у односу на 31.12.2014. када је ово учешће износило 0,5%.

#### 7.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 31.12.2015. године краткорочне обавезе износе 2.077.359 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 6,95%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 5,68% на дан 31.12.2015. године.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Краткорочне финансијске обавезе	42.373	9.319	22,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	403.500	359.312	89,0
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.828.963	1.706.021	
4.	Обавезе за порез из резултата	15.441	2.707	17,5
<b>УКУПНО</b>		<b>2.290.277</b>	<b>2.077.359</b>	<b>90,7</b>

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (82,1%), обавезе по основу штета и уговорених износа (17,3%), остале краткорочне финансијске обавезе (0,5%) и обавезе за порез из резултата (0,13%).

У односу на 31.12.2014. године, вредност краткорочних обавеза мања је за 9,3%.

#### 7.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године пасивна временска разграничења износе 9.127.491 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 22,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 24,9% на дан 31.12.2015. године.

Структура пасивних временских разграничења



(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Преносне премије	7.237.522	8.452.445	116,8
2.	Резерве за неистекле ризике	0	169.595	
3.	Друга пасивна временска разграничења	166.629	505.451	303,3
<b>УКУПНО</b>		<b>7.404.151</b>	<b>9.127.491</b>	<b>123,3</b>

Структуру пасивних временских разграничења чине: резерве за преносне премије (92,6%) резерве за неистекле ризике (1,86%) и друга пасивна временска разграничења (5,54%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 23,3%.

У поређењу са претходном годином, најзначајнији раст забележен је на позицији резерве за преносне премије за 16,8%.

На дан 31.12.2015. године вредност преносне премије износи 8.452.445 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 21,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. године на 23,1% на дан 31.12.2015. године.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.549	1.724	111,3
2.	Преносне премије неживотних осигурања	6.866.232	8.059.804	117,4
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	369.741	390.917	105,7
<b>УКУПНО</b>		<b>7.237.522</b>	<b>8.452.445</b>	<b>116,8</b>

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања и саосигурања (95,4%), преносне премије реосигурања и ретроцесија (4,6%) и преносне премије животних осигурања и саосигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 16,8%.

#### 7.2.5. Друга пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 505.451 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 1,4% на дан 31.12.2015. године.

#### 7.2.6. Резервисане штете

На дан 31.12.2015. године вредност резервисаних штета износи 9.747.669 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2014. године за 2.041.643 хиљ. динара, тј. 26,5%.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2015.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Резервисане штете животних осигурања	29.230	25.879	88,5
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	6.589.707	8.166.272	123,9
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.087.089	1.555.518	143,1
<b>УКУПНО</b>		<b>7.706.026</b>	<b>9.747.669</b>	<b>126,5</b>

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (83,8%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (15,9%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,3%).

## 8. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

У процесу управљања ризицима обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Компанија изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена 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.

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у контролисаним друштвима.

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

(а) Групама ризика:

- I Ризици осигурања;
- II Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза;
- III Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
- IV Тржишни ризици
- V Оперативни ризици
- VI Правни ризици
- VII Репутациони ризици

(б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;

(в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;

(г) Пословима и сегментима осигурања у делу ризика осигурања, посебно за:

- I Неживотна осигурања
- II Животна осигурања;

Организациона јединица надлежна за послове управљање ризицима, обезбеђује класификацију свих ризика, из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то у 4 категорије:

- Низак ризик,
- Средњи ризик,
- Висок ризик,
- Екстреман ризик.

**РИЗИЦИ ОСИГУРАЊА** - У оквиру групе ризика осигурања посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви; ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања; ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање; ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Компаније или преузимања ризика већих од износа самопридржаја; ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике Компаније у вези с дисперзијом ризика који се преузимају у осигурање (у времену и простору); ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

**РИЗИЦИ РОЧНЕ И СТРУКТУРНЕ НЕУСКЛАЂЕНОСТИ ИМОВИНЕ, КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА** -

У оквиру ризика рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза, посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризике солвентности и ликвидности, односно ризик адекватности капитала и дугорочне сигурности, ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали, ризик незадовољавајућег приноса од капитала, ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора, односно немогућности извршавања обавеза и ризике у вези са неадекватним управљањем имовином, изворима и трошковима.

**РИЗИЦИ У ВЕЗИ СА ДЕПОНОВАЊЕМ И УЛАГАЊЕМ СРЕДСТАВА** - У оквиру ризика

депоновања и улагања средстава Компанија посебно прати следеће ризике: ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава; ризик наплате потраживања, незадовољавајућег бонитета осигураника и ризик концентрације улагања; ризик незадовољавајућег рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса; и ризик улагања у повезана и придружена правна лица.



Инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима.

Неочекивана кретања на тржишту (волатилитет цена ХоВ и кретање каматних стопа и девизног курса), али понекад и начин вођења инвестиционе политике (најчешће због спремности да се прихвати већи ризик, ради остваривања већих приноса) може увећати ризик депоновања и улагања средстава осигурања.

Неразвијено финансијско тржиште онемогућава остваривање релативно високих приноса, уз одржавање прихватљивог нивоа ризика. Ризици који могу настати у вези са покрићем техничких резерви Компаније су:

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

**ТРЖИШНИ РИЗИЦИ** - У оквиру тржишних ризика Компанија прати: ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића, ризик промене каматних стопа, девизни ризик и ризике од промена цена хартија од вредности и непокретности.

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности и других улагања које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. Поменута оцена тржишних ризика презентује се кроз Извештај о спровођењу система интерних и управљању ризицима у Компанији "Дунав осигурање".

**ОПЕРАТИВНИ РИЗИЦИ** - У оквиру оперативних ризика прате се: ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављења и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених (квалификационо и бројно); ризик погрешног и економски штетног уговарања послова; ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Компаније; ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке; информатички ризик и ризик неадекватности извештајног сегмента информационог система; ризик губитака по основу штета на сталној имовини; ризици у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту; стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава.

**ПРАВНИ РИЗИЦИ** - У оквиру правних ризика прате се ризик неусклађених пословних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања, ризик губитка спорова по основу штета и имовинских спорова, ризик наплате регресних потраживања и остали правни ризици.

**РЕПУТАЦИОНИ РИЗИЦИ** - У оквиру репутационих ризика прате се: репутациони ризици у вези са активностима запослених; ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности; ризик едукације запослених; ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера; и ризик промене власничке структуре.

Процењена висина идентификованих ризика, укључујући и мерење тржишног ризика VaR методом, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и Извештају о спровођењу система интерних контрола за 2015. годину.

## 9. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ



Полазећи од остварених резултата у 2015. години, оперативно пословање за 2016. годину, на нивоу матичне Компаније, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања Компаније у 2016. години су:

	2016
Раст бруто премије неживотних осигурања	5,20%
Раст премије АО	4,70%
Учешће премије АО у премији неживотних осигурања	48,00%
Раст бруто премије животних осигурања	7,00%
Принос на капитал	8,00%
Дивиденда по акцији	88

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

Позиционирање Компаније са учешћем бруто премије у 2016. години у укупној бруто премији тржишта осигурања у Републици Србији за неживотна осигурања на нивоу од 31% (+2%);

У **оквиру неживотних осигурања** фокус је на развоју пакета осигурања за физичка лица, затим на даљи развој All Risk осигурања и осигурања од одговорности посебно у делу разних видова професионалне одговорности.

Такође планирају се иновације производа у области здравственог осигурања имајући у виду најављени наставак реформе у здравству и потенцијал за развој овог производа са подизањем стандарда грађана и развојем приватне заштите у здравству.

Циљ унапређења организације продајне мреже јесте да се врши пласирање производа преко различитих техника и продајних канала којима се производи испоручују до циљних разнородних група клијената на начин који најбоље задовољава њихове потребе.

- Раст бруто премије животних осигурања у 2016. години од 7%;
- Максимално ангажовање свих продајних капацитета, како интерне продајне мреже Компаније, тако и екстерних канала продаје, с тим да је примарни продајни канал интерна продајна мрежа.
- Продајне активности у погледу промоције и продаје производа потребно је примарно усмерити на мешовита осигурања живота, с обзиром на квалитет наведених производа у погледу задовољења потреба клијената и финансијских ефеката за Компанију која је могуће остварити кроз управљање средствима математичке резерве, и то:
  - Мешовитог осигурања за једно и два лица, са једнаким осигураним сумама за случај смрти и доживљење,
  - Мешовито осигурање за једно и два лица са двоструком осигураном сумом за случај смрти у односу на осигурану суму за доживљење,
  - Осигурање за школовање деце и осигурање за будућност младих (венчање, куповина стана, посао, итд.),
  - Краткорочно (привремено, темпорерно) осигурање само за случај смрти осигураника у току уговореног трајања осигурања, за једно и два лица

Такође, потребно је усмерити продајне активности и на ризико осигурања, с обзиром на висину премије у односу на премију мешовитог осигурања, а имајући у виду платежну способност грађана.

- Циљна група којој ће се нудити производи животних осигурања треба да буду физичка лица, предузетници и запослени у малим и средњим предузећима, пре свега, приватног сектора.
- Проширење понуде производа животних осигурања производом за доживљење истека осигурања са повратом уплаћење премије за случај смрти у току трајања осигурања (no risk) - једнократно плаћање премије и плаћање премије у годишњим и полугодишњим ратама.
- Увођење једнократног плаћања премије код свих тарифа код којих сада није предвиђено једнократно плаћање.
- Реорганизација продајне мреже са посебним акцентом на интерну продајну мрежу и управљање интерном продајном мрежом кроз повећање лојалности и мотивације продаваца.
- Ширење мреже спољних сарадника, првенствено заступника у осигурању





- Ефикасније поступање у процесу администрације, уз придржавање прописане технологије рада.
- Обезбеђивање ажурније и квалитетније информатичке подршке ради благовременог испуњења постављених циљева и несметаног одвијања свих пословних процеса.

## 10. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Ступањем на снагу нове организације, Дирекција за неживотна осигурања је активно укључена у послове развоја производа, односно креирања нових и измена и допуна постојећих производа, у сарадњи са другим организационим деловима Компаније.

Дирекција је у периоду I-XII 2015. године креирала односно допунила следеће производе осигурања: Осигурање професионалне одговорности посредника у осигурању, Осигурање професионалне одговорности посредника у промету и закупу непокретности, Осигурање лица од последица несрећног случаја(незгоде) преко система обједињене наплате, Комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско), Путничко здравствено осигурање, Пакет путног осигурања, Колективно осигурање чланова удружења пензионера од последица несрећног случаја (незгоде), Осигурање животиња, Осигурање потраживања од туристичких агенција за случај инсолвентности и Осигурање одговорности туристичких агенција, Осигурање од последица несрећног случаја (незгоде), Осигурање чамаца и осталих пловних објеката на мору, Осигурање опште одговорности итд.

Током 2015.године су започети и неки од пројеката који ће бити завршени у 2016.години, као нпр: Комбиновано осигурање домаћинства, Осигурање корисника банкарских производа услед немогућности отплате, Осигурање професионалне одговорности инжењера итд.

## 11. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У 2015. години Компанија није имала улагања у циљу заштите животне средине.

## 12. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

Компанија "Дунав осигурање" а.д.о. у свом пословању поред општих законских одредби дефинисаних Законом о привредним друштвима и другим законима примењује и пословање организује у складу са смерницама из кодекса корпоративног управљања дефинисаним од стране Привредне коморе Србије.

Поштовањем смерница из кодекса успостављени су принципи организовања и корпоративног управљања како би се управљање учинило што транспарентнијим и како би се друштвено одговорно пословање Компаније спроводило уз адекватну заштиту интереса акционара, поверилаца, запослених, управе и клијената.

Применом стандарда корпоративног управљања у Компанији уобличавају се добри пословни обичаји у домену корпоративног управљања, који треба да омогуће конзистентност система контроле и јачање поверења акционара а све у циљу дугорочног пословног развоја Компаније.

Органи Компаније улажу напоре да принципи установљени кодексом, буду детаљније разрађени у оквирима других општих аката Компаније.

У Београду,

Дана \_\_. \_\_. 2016. године

  
ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР  
мр Мирко Петровић



## КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закон о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/2011 и 112/2015) и тачке 185. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 10/15, 30/15, 49/15 и 07/16) лице одговорно за састављање годишњег консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

### ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању годишњи консолидовани извештај Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Дунав групе.

Београд,

27. априла 2016. године



директор Финансијске функције

Зоран Суботић





# КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

## ОБАВЕШТЕЊЕ ЗАКОНСКОГ ЗАСТУПНИКА ДРУШТВА О УСВАЈАЊУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд за 2015. годину до дана 27. априла 2016. године нису усвојени од стране надлежног органа друштва.

До 27. априла 2016. године није извршена ревизија независног ревизора, у складу са тим није ни издато њихово мишљење на консолидоване извештаје за 2015 годину.

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

Београд,

27. априла 2016. године



Генерални директор

мр Мирко Петровић