

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 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
00	<b>А. АКТИВА</b>					
	<b>НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	0001				
	<b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)</b>	0002		11.142.554	11.271.699	11.596.975
01, осим 012, 013 И дела 019	<b>I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)</b>	0003	28	116.168	89.721	209.501
012, део 019	<b>II ГУДВИЛ</b>	0004		0	0	0
013, део 019	<b>III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА</b>	0005		56.848	98.648	90.451
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)</b>	0006		10.085.171	9.991.177	10.262.228
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007	29	9.109.980	9.074.110	9.286.900
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008	30	975.191	917.067	975.328
021, део 027, део 028, део 029	<b>V БИОЛОШКА СРЕДСТВА</b>	0009		0	0	0
03, осим 037	<b>VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)</b>	0010	31	823.692	1.050.023	1.016.467
	<b>1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)</b>			316.895	229.550	292.559
030 и 039 део	а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039 део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	0	0
део 038 и 039 део	в) осталих правних лица	0014		316.895	229.550	292.559
	<b>2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)</b>	0015		506.797	820.473	723.908
036, део 039	<b>2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)</b>	0016		158.268	233.817	682.532
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		158.268	233.817	682.532
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		0	0	0
033, део 039	<b>2.2. Депозити код банака</b>	0019		308.928	545.320	31.529
део 038, део 039	<b>2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани</b>	0020		39.601	41.336	9.847
04, осим 040	<b>VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА</b>	0021		60.675	42.130	18.328
040	<b>VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0022		0	0	0
	<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)</b>	0023		33.468.550	28.861.655	25.070.339
10, 13 и 15	<b>I ЗАЛИХЕ</b>	0024	32	70.232	62.435	55.361
14	<b>II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	0025		0	0	0

		III	ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		27.921.885	24.121.311	20.483.368
			1.Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	33	3.247.762	2.782.559	2.587.259
део 20, део 21			1.1.Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		2.616.964	2.257.498	2.055.192
део 20, део 21			1.2. Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	0029		134.220	52.597	149.987
део 21			1.3.Потраживања за регресе	0030		122.808	135.587	94.136
22, осим 223			1.4. Остала потраживања	0031		373.770	336.877	287.944
223			2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032		195.866	23.816	113.186
			3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	34	22.689.380	19.777.873	16.327.941
233, део 239			3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034		13.547.096	7.751.801	567.354
део 233, део 239			а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		13.106.024	7.344.709	163.404
део 233, део 239			б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036		441.072	407.092	403.950
део 233, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037		0	0	0
236, део 239			3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038		5.753.969	7.765.587	11.320.291
део 236, део 239			а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039		5.061.149	7.221.663	10.880.237
део 236, део 239			б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040		353.616	319.505	200.436
део 236, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041		339.204	224.419	239.618
232, део 239			3.3. Краткорочни депозити код банака	0042		2.963.897	3.253.117	2.411.611
235, 238, део 239			3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043		424.418	1.007.368	2.028.685
24			4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	36	1.788.877	1.537.063	1.454.982
26		IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045		497	490	410
		V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	37	2.997.696	2.574.398	2.340.712
274			1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047		2.888.907	2.470.597	2.112.479
270, 271, 272, 273, 279			2. Друга активна временска разграничења	0048		108.789	103.801	228.233
		VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049	38	2.478.240	2.103.021	2.190.488
275			1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0050		1.018.971	890.564	567.435
276			2. Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0051		1.441.048	1.192.582	1.603.025
277			3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0052		18.221	19.875	20.028
		Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053		44.611.104	40.133.354	36.667.314
88		Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054		533.658	898.619	178.246

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година	Претходна година	
						Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	<b>ПАСИВА</b>						
	<b>A</b>	<b>КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)</b>	<b>0401</b>	39	<b>12.085.221</b>	<b>11.331.184</b>	<b>10.884.360</b>
		<b>I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)</b>	<b>0402</b>		<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>
300		1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	2.754.874	2.754.874
303 и 304		2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	2.967.480	2.967.480
301 и 302		3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309		4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31		<b>II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	<b>0407</b>		0	0	0
		<b>III РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)</b>	<b>0408</b>		<b>204.882</b>	<b>204.813</b>	<b>201.510</b>
305		1. Емисиона премија	0409		0	0	0
306,307		2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		204.882	204.813	201.510
320		<b>IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ</b>	<b>0411</b>		<b>3.082.264</b>	<b>3.159.883</b>	<b>3.342.332</b>
32, осим 320		<b>V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ</b>	<b>0412</b>		<b>669.198</b>	<b>478.495</b>	<b>446.612</b>
33		<b>VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ</b>	<b>0413</b>		<b>234.985</b>	<b>179.026</b>	<b>156.470</b>
34, осим 342		<b>VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)</b>	<b>0414</b>		<b>2.265.052</b>	<b>1.603.372</b>	<b>1.278.770</b>
340		1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		758.310	592.520	207.410
341		2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		1.506.742	1.010.852	1.071.360
35, осим 352		<b>VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)</b>	<b>0417</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>275.258</b>
350		1. Губитак из ранијих година	0418		0	0	275.258
351		2. Губитак текуће године	0419		0	0	0
037, 237		<b>IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ</b>	<b>0420</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ</b>	<b>0421</b>		<b>245.035</b>	<b>209.872</b>	<b>193.089</b>
	<b>Б</b>	<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)</b>	<b>0422</b>		<b>32.525.883</b>	<b>28.802.170</b>	<b>25.782.954</b>
		<b>I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)</b>	<b>0423</b>	40	<b>5.277.715</b>	<b>4.740.754</b>	<b>4.230.410</b>
400, 403		1. Математичка резерва	0424		4.223.469	3.815.942	3.396.828
401		2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402		3. Резерве за изравнање ризика	0426		69.285	59.290	60.759
405		4. Резерве за бонусе и попусте	0427		209.082	48.735	39.530
407		5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409		6. Друга дугорочна резервисања	0429		775.879	816.787	733.293
		<b>II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)</b>	<b>0430</b>	41	<b>50.919</b>	<b>57.314</b>	<b>96.328</b>
411		а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412		б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419		в) остале дугорочне обавезе	0433		50.919	57.314	96.328
416		<b>III ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	<b>0434</b>		<b>349.319</b>	<b>332.475</b>	<b>385.476</b>
		<b>IV КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)</b>	<b>0435</b>		<b>2.880.367</b>	<b>2.525.799</b>	<b>2.079.315</b>
		<b>1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)</b>	<b>0436</b>		<b>52.805</b>	<b>16.597</b>	<b>3.239</b>
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439		52.805	16.597	3.239
427		<b>2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља</b>	<b>0440</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441	42	295.881	410.803	359.312
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442	43	2.465.912	1.905.466	1.714.057
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443		65.769	192.933	2.707
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		11.894.479	10.625.765	9.189.219
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445	44	10.786.500	9.681.133	8.452.445
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446		98.170	19.973	1.724
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		10.076.591	9.131.359	8.061.469
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448		611.739	529.801	389.252
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449	45	144.445	235.445	230.391
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450	46	963.534	709.187	506.383
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		963.534	709.187	506.383
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453	47	12.073.084	10.520.063	9.802.206
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454		39.030	28.430	25.879
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		10.623.841	9.262.711	8.220.809
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.410.213	1.228.922	1.555.518
део 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457		0	0	0
35, осим 352	B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458		0	0	0
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		44.611.104	40.133.354	36.667.314
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460	48	533.658	898.619	178.246

У Београду,

дана 22.06.2018.



Законски заступник

Супотписник законског заступника

<b>Попуњава друштво за осигурање</b>																					
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									
<b>Попуњава Народна банка Србије</b>																					
1	2	3										19	20	21	22	23	24	25	26		
<b>Врста посла</b>																					
Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о																					
<b>Седиште:</b> Македонска 4., Београд																					
<b>Врста осигурања: УКУПНО</b>																					

## БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>A</b>	<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
	<b>I</b>				
	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		<b>24.856.093</b>	<b>22.692.296</b>
	<b>1. Приходи од премија осигурања и саосигурања</b> (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002	4	<b>22.903.587</b>	<b>20.990.052</b>
600, 602 (део)	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		1.603.442	1.400.323
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		24.734.549	22.858.864
512 део и 523 део	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		1.057.466	838.058
512 део и 523 део	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		1.395.161	1.350.096
60 део и 61 део	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		981.777	1.080.981
60 део и 61 део	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		0	0
	<b>2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија</b> (1010-1011-1012+1013)	1009	5	<b>669.296</b>	<b>567.016</b>
602 део, 614 и 615	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		1.545.929	1.349.650
512 део и 523 део	2.2. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		794.695	642.085
60 део и 61 део	2.3. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		81.938	140.549
60 део и 61 део	2.4. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	0
606, део 609, 650 и део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	1014	6	347.325	311.170
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015	7	935.885	824.058

	II	<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b> (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016		<b>15.462.284</b>	<b>13.920.484</b>
		<b>1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе</b> (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017	8	<b>2.250.719</b>	<b>2.144.548</b>
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		435.948	536.817
506		1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019		0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	1020		440.280	403.806
503		1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021		74.496	62.229
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	1022		535.351	577.330
505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		9.995	158
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		180.047	33.216
509		1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025		574.602	530.992
		<b>2. Расходи накнада штета и уговорених износа</b> (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026	9	<b>10.440.200</b>	<b>9.484.774</b>
510		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027		745.199	577.549
520		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028		9.208.733	8.261.319
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029		33.217	19.937
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		312.386	452.721
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		766.611	691.042
603 део, 620, 621		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032		262.409	210.192
603 део, 622, 623, 624, 625		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		363.537	307.602
		<b>3. Резервисане штете - повећање</b> (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034	10	<b>1.330.614</b>	<b>1.129.633</b>
		<b>3. Резервисане штете - смањење</b> (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035		<b>0</b>	<b>0</b>
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036		16.735	11.532
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		6.671	8.561
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038		4.439.087	3.464.265
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039		3.110.385	2.326.998
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		546.541	637.502
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		554.693	648.107
513 део		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	1042		0	0
635		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	1043		0	0
607, 652, 654 и део 673		4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044	11	491.558	627.786
517 и 529		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		562	7.414
604 део, 631, 633 и 638		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046	12	51.859	149.930
518 и 528		7. Расходи за бонусе и попусте	1047	13	1.216.350	1.193.921
51 део и 52 део		8. Остали пословни расходи	1048	14	767.256	737.910

		III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		9.393.809	8.771.812
		IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		0	0
	Б		ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
		I	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051	15	1.076.379	1.154.723
660, 661,665, део 672			1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0	0
			2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		80.354	106.858
део 608, део 653			2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		43.685	48.911
део 681			2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		36.265	57.677
део 670			2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		404	270
део 662			3. Приходи од камата	1057		868.979	591.595
део 683, део 686, део 687			4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		60.870	276.528
део 672			5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		25.969	25.788
део 663			6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		28.671	143.617
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689			7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		11.536	10.337
		II	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062	16	333.353	266.738
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		9.487	90.198
део 581			2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		9.487	90.198
део 570			2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		0	0
део 583, део 586, део 587			3. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		134.728	70.164
део 572			4. Губици при продаји хартија од вредности	1068		3.051	9.071
део 563			5. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		183.533	94.188
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589			6. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		2.554	3.117
		III	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071		743.026	887.985
		IV	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072		0	0
	В		ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073		8.655.136	7.915.782
			1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074	17	7.001.059	6.226.294
542 део			1.1. Провизије	1075		928.413	828.512
53 део, 54 део, и 55 део			1.2. Остали трошкови прибаве	1076		6.492.165	5.755.962
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		419.519	358.180
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	0
			2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079	18	1.868.605	1.927.883
530			2.1. Амортизација	1080		292.940	373.853
54 део			2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		465.245	428.663
55 део			2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		916.417	910.865
53 део, 54 део и 55 део			2.4. Остали трошкови управе	1083		194.003	214.502
53 део, 54 део и 55 део			3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084	19	83.353	61.239
605 и 651			4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		297.881	299.634
		I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086		1.481.699	1.744.015
		II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0	1087		0	0

66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088	20	257.681	239.039
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089	21	132.760	72.420
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090	22	1.297.757	573.580
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091	23	1.431.871	1.326.551
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092	24	293.319	162.988
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093	25	89.542	89.363
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		1.676.283	1.231.288
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095		0	0
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096		0	0
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		8.410	5.461
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		1.667.873	1.225.827
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099		0	0
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721		1. Порез на добитак	1100	26	122.459	246.406
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		3.257	34.131
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		11.753	2.700
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		1.536.918	1.010.852
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		30.176	13.175
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		1.506.742	997.677
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106		0	0
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107			
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108			
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109	27	175	115
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110			

У Београду

Дана 22.06.2018



Законски заступник

Супотписник законског заступника

*[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: <b>Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.</b>																											
Седиште: <b>Македонска 4., Београд</b>																											

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. 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		1.536.918	1.010.852
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002			
<b>B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>					
<b>I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА</b>					
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003		1.029	401.101
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004			583.364
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			1.134
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006		44.495	
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
<b>II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА</b>					
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			11.963
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012		34.075	
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		231.287	28.233
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		20.680	38.761
<b>III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА</b>					
329	1. Остали нереализовани добици	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	<b>IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)</b>	<b>2021</b>		<b>232.316</b>	<b>442.431</b>
	<b>V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)</b>	<b>2022</b>		<b>99.250</b>	<b>622.125</b>
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	<b>VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0</b>	<b>2024</b>		<b>133.066</b>	<b>0</b>
	<b>VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0</b>	<b>2025</b>		<b>0</b>	<b>179.694</b>
<b>B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>					
	<b>I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0</b>	<b>2026</b>		<b>1.669.984</b>	<b>831.158</b>
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		1.643.556	819.064
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		26.428	12.094
	<b>II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0</b>	<b>2029</b>			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			

У Београду,  
Дана 22.06.2018.



Законски заступник

Супотписник законског заступника

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

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

1	Позиција	АОП	Износ	
			01.01.-31.12. текуће године	01.01.-31.12. претходне године
2	3	4		
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
I	<b>Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)</b>	<b>3001</b>	<b>33.878.392</b>	<b>36.209.311</b>
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	26.538.035	23.942.455
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	1.165.164	1.440.513
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	393.474	645.690
	4. Примљене камате из пословних активности	3005	211.105	161.172
	5. Остали приливи из редовног пословања	3006	5.570.614	10.019.481
II	<b>Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)</b>	<b>3007</b>	<b>31.371.353</b>	<b>33.404.186</b>
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	10.655.989	8.975.527
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	288.962	462.578
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	3.381.591	3.826.058
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	4.836.470	4.465.299
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	4.942.491	4.780.946
	6. Плаћене камате	3013	3.321	9.838
	7. Порез на добитак	3014	70.369	78.519
	8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	3.149.499	2.499.698
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	4.042.661	8.305.723
III	<b>Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>3017</b>	<b>2.507.039</b>	<b>2.805.125</b>
IV	<b>Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>3018</b>		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>				
I	<b>Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)</b>	<b>3019</b>	<b>17.220.037</b>	<b>27.278.774</b>
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	3.995.406	7.309.045
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	5.977	1.387
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	12.782.544	19.030.566
	4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	424.525	927.439
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	11.585	10.337
II	<b>Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)</b>	<b>3025</b>	<b>18.983.258</b>	<b>29.777.622</b>

	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	6.288.494	8.868.770
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	146.909	131.582
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	12.547.855	20.777.270
	<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>3029</b>		
	<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>3030</b>	<b>1.763.221</b>	<b>2.498.848</b>
<b>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>54.173</b>	<b>29.219</b>
	1. Увећање основног капитала	3032	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	35.125	9.015
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	0	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3036	19.048	20.204
	<b>II Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)</b>	<b>3037</b>	<b>529.697</b>	<b>251.115</b>
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	63.612	19.626
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	976	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3042	26.848	32.289
	6. Финансијски лизинг	3043	13.431	11.460
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	424.830	187.740
	<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>3045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>3046</b>	<b>475.524</b>	<b>221.896</b>
<b>Г.</b>	<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)</b>	<b>3047</b>	<b>51.152.602</b>	<b>63.517.304</b>
<b>Д.</b>	<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)</b>	<b>3048</b>	<b>50.884.308</b>	<b>63.432.923</b>
<b>Ђ.</b>	<b>НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)</b>	<b>3049</b>	<b>268.294</b>	<b>84.381</b>
<b>Е.</b>	<b>НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)</b>	<b>3050</b>		
<b>Ж.</b>	<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>3051</b>	<b>1.537.063</b>	<b>1.454.982</b>
<b>З.</b>	<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3052</b>	<b>217</b>	<b>8.716</b>
<b>И.</b>	<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3053</b>	<b>16.697</b>	<b>11.016</b>
<b>Ј.</b>	<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)</b>	<b>3054</b>	<b>1.788.877</b>	<b>1.537.063</b>

У Београду,  
 дана 22.06.2018.



Законски заступник

Супотписник законског заступника

Полуњава друштво за осигурање																										
0	7	0	4	6	8	9	8	6	5	1	2	0	1	0	0	0	1	9	5	8						
Матички 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: БЕОГРАД, Македонска 4																										

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовано  
у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

износи у 000 динара

Редни број	ОПИС	ЛОП	Оновни капитал (група 30, осим 305,306,307 и 309)	ЛОП	Остали капитал (рн 309)	ЛОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	ЛОП	Емисиона премија (рн 305)	ЛОП	Резерве (рн 306,307)	ЛОП	Рез. резерве и нереализовани добити (група 32)	ЛОП	Нераспоређени добитак (група 34 осим 342)	ЛОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	ЛОП	Губитак до висине капитала (група 35 осим 352)	ЛОП	Откупљене сопств. акције и уделни акције (рн 037,237)	ЛОП	Нереализовани губитци (група 33)	ЛОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	ЛОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9+13)	ЛОП	Губитак изнад висине капитала (рн 280)
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15														
1.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2016.	4001	5.722.354	4027	131.421	4051	0	4075	0	4099	394.599	4123	3.788.944	4149	1.278.770	4177	11.316.088	4211	275.258	4235	0	4.261	156.470	4285	431.728	4315	18.884.360	4321	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002		4028	4052	4076		4100		4124		4150	0	4178	0	4212		4236		4.262		4286		0			4322		
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003		4029	4053	4077		4101		4125		4151		4149	0	4213		4237		4.263		4287		0			4323		
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2016. (р.бр. 1+2-3)	4004	5.722.354	4030	131.421	4054	0	4078	0	4102	394.599	4126	3.788.944	4152	1.278.770	4180	11.316.088	4214	275.258	4238	0	4.264	156.470	4288	431.728	4316	18.884.360	4324	0
5.	Емисије акција	4005	0		4055	0	4079	0						4181		0													
6.	Повећање рез. резерви и нереализовани добити по основу компоненти осталог резултата										4127	425.877		4182		425.877													
7.	Смањење ревалоризационих резерви										4128	610.166		4183		610.166													
8.	Нереализовани губитци по основу компоненти осталог резултата																				4.265	19.651	4289	19.651					
9.	Нето добитак периода	4006	0	4031	0					4103	0			4153	1.010.852	4184	1.010.852												
10.	Нето губитак периода																		4215	0				4290	0		4325		
11.	Стварање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																			4239	0		4291	0					
12.	Продаја/откупљивање сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																				4240	0		4292	0				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007	0	4032	0	4056	0	4080	0	4104	21.742	4129	5.744	4154	0	4185	27.486	4216	0	4241	0	4.266	2.965	4293	2.965		4326		
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008	0	4033	0	4057	0	4081	0	4105	0	4130	0	4155	299.839	4186	299.839	4217	275.258	4242	0	4.267	0	4294	275.258		4327		
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													4156	386.381	4187	386.381												
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													4157	0	4188	0												
17.	Остала повећања позиције	4009	0	4034	0	4058	0	4082	0	4106	2.077	4131	30.910	4158	0	4189	32.987	4218	0	4243	0	4.268	0	4295	0		4328		
18.	Остала смањења позиције	4010	0	4035	0	4059	0	4083	0	4107	3.733	4132	2.931	4159	30	4190	6.694	4219	0	4244	0	4.269	0	4296	0		4329		
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	4011	0	4036	0	4060	0	4084	0	4108	23.819	4133	462.531	4190	1.010.852	4191	1.497.202	4220	0	4245	0	4.270	22.556	4297	22.556		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	3.733	4134	613.097	4161	686.250	4192	1.303.080	4221	275.258	4246	0	4.271	0	4298	275.258		4331	0	
21.	Крајње или стање на дан 31.12.2016. (р.бр. 4+19-20)	4013	5.722.354	4036	131.421	4062	0	4086	0	4110	414.685	4135	3.638.378	4192	1.603.372	4193	11.519.210	4222	0	4247	0	4.272	179.026	4298	179.026	4317	11.331.184	4332	0

22. Почетno или stanje na dan 01.01. tekuće godine (01.01.2017.)	4014	5.722.354	4038	131.421	4063	0	4067	0	4111	414.685	4136	3.638.378	4163	1.803.372	4194	11.518.218	4223	0	4248	0	4.273	179.826	4300	179.826	4318	11.331.184	4333	0	
23. Исправka materijalno značajnih grešaka и промене рачуноводствених политика - повећање	4015		4040		4064		4088		4112		4137		4164		4195	0	4224		4249		4.274		4301	0			4334		0
24. Исправka materijalno značajnih grešaka и промене рачуноводствених политика - смањење	4016		4041		4065		4089		4113		4138		4165		4196	0	4225		4250		4.275		4302	0			4335		0
25. Korigovano почетno или stanje na dan 01.01. tekuće godine (01.01.2017. (p. br. 22+23-24))	4017	5.722.354	4042	131.421	4066	0	4090	0	4114	414.685	4138	3.638.378	4166	1.803.372	4197	11.518.218	4226	0	4251	0	4.276	179.826	4303	179.826	4319	11.331.184	4336	0	0
26. Емисије акција	4018				4067		4091								4198	0													0
27. Повећање рез. резерви и нерелизоване добити по основу компоненти осталог резултата										4140	218.821				4199	218.821													0
28. Смањење ревалоризационих резерви										4141	30.648				4200	30.648													0
29. Нерелизоване губити по основу компонента осталог резултата																					4.277	55.929	4304	55.929				0	
30. Нето добитак периода	4019		4043						4115	30.176			4167	1.506.742	4201	1.536.918													0
31. Нето губитак периода																	4227										4337		0
32. Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																					4252			4306	0				0
33. Продајнопуњење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																								4307	0				0
34. Пренос са једног на други облиг капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116	69	4142	7.725	4168	69.103	4202	76.897	4228		4254		4.278		4308	0			4338		0
35. Пренос са једног на други облиг капитала - смањење	4021		4045		4069		4093		4117		4143	76.897	4169		4203	76.897	4229		4255		4.279		4309	0			4339		0
36. Смањење капитала по основу расподела дивиденде													4170	909.886	4204	909.886													0
37. Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													4171		4205	0													0
38. Остала повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	8.415	4144		4172		4206	8.415	4230		4256		4.280	30	4310	30			4340		0
39. Остала смањења позиција	4023		4047		4071		4095		4119	3.428	4145	5.917	4173	4.279	4207	13.624	4231		4257		4.281		4311	0			4341		0
40. Укупна повећања по рачунима у текућој години (p. br. 26+27+29+30+31+32+34+36)	4024	0	4048	0	4072	0	4096	0	4120	38.660	4146	226.546	4174	1.575.845	4208	1.841.051	4232	0	4258	0	4.282	55.959	4312	55.959			4342		0
41. Укупна смањења по рачунима у текућој години (p. br. 28+33+35+36+37+39)	4025	0	4049	0	4073	0	4097	0	4121	3.428	4147	113.462	4175	914.165	4209	1.031.055	4233	0	4259	0	4.283	0	4313	0			4343		0
42. Крајње или stanje na dan 31.12.2017. (p. br. 25+40-41)	4026	5.722.354	4050	131.421	4074	0	4098	0	4122	449.917	4148	3.751.462	4176	2.265.052	4210	12.328.296	4234	0	4260	0	4.284	234.983	4314	234.983	4320	12.085.221	4344	0	0

У Београду  
Дан 22.06.2018.


  
 Законски заступник  
 Суопшисник законског заступника  


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

**Напомене уз консолидоване финансијске извештаје  
31. децембар 2017. године**

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. 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 правно лице организовано као јавно акционарско друштво за обављање послова из делатности осигурања и других послова у складу са законом. Акције Друштва листиране су на организованом тржишту – Београдска берза, Београд.

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д., Београд организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

У Генералној дирекцији обављају се послови из делатности осигурања, као и други послови у складу са законом, а који су од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), као и у области финансијских послова, послова логистике, правних послова, послова из области људских ресурса, информатике, интерне ревизије, интерне контроле и контроле усклађености пословања, актуарских послова, послова управљања ризицима солвентности и послова маркетинга.

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

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

- **„Дунав-Ре“ а.д.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови);
- **„Дунав Турист“ д.о.о., Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Златибор. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27. децембра 1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23. јуна 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. године и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10. децембра 2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам;
- **„Дунав Ауто“ д.о.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25. фебруара 1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила;
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензијским фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14. марта 2007. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензијског фонда (пасирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд;



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)**

- „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07. октобра 1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, Решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15. децембра 2011. године. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности;
- „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, Република Српска (у даљем тексту „Дунав осигурање“ 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. децембра 1991. године „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. Директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54 % што чини укупно 89,94% .
- „Дунав Ауто“ д.о.о., Бања Лука, Република Српска (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 10. августа 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.

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

**2.1. Обим и основе консолидације**

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

Назив зависног правног лица	31. децембар 2017. % учешћа	31. децембар 2016. % учешћа
1. „Дунав-Ре“	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“	96,15%	96,15%
3. „Дунав ауто“	100,00%	100,00%
4. „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ Б. Лука	89,94%	89,94%
7. „Дунав ауто“ Б. Лука	89,94%	89,94%

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

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених правних лица (чланица Групе) елиминисани су приликом консолидације.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.1. Обим и основе консолидације (наставак)**

Група је саставила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је чланица Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користила рачуноводствене политике различите од рачуноводствених политика Компаније (као матичног правног лица), извршене су одговарајуће корекције приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

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

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

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

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

- Група је ове консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са захтевима Одлуке о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014 и 102/2015) и формату прописаном Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014, 141/2014 и 102/2015), који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – „Приказивање финансијских извештаја“ и МРС 7 – „Извештај о токовима готовине“.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године („Службени гласник РС“ бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања IFRIC до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконским актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. 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)**

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

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

Приликом састављања ових консолидованих финансијских извештаја, Група није применила МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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 обелодањене у напомени 3.

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

Ови консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Друштва 8. јуна 2018. године.

**2.3. 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.

**2.4. 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 презентирани вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа. У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

**а) Амортизација и амортизационе стопе**

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

*Анализа осетљивости у случају промене процена*

Уколико би амортизационе стопе, на основу процењеног економског века трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања на начин описан у претходном пасусу, биле више (ниже) за 10% у односу на оне које су коришћене за обрачун амортизације за годину која се завршава на дан 31. децембра 2017. године, износ трошкова амортизације који би били признати у консолидованим финансијским извештајима био би виши (нижи) за 29.378 хиљада динара.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

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

## 2.4. Коришћење процењивања (наставак)

## б) Исправка вредности потраживања

Група врши процену наплативости потраживања, као и обрачун исправке вредности за сва сумњива и спорна потраживања, а на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања осим оне која је формирана у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

## 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. Обрачун резервисања за настале пријављене штете извршен је на основу параметара дефинисаних одговарајућим интерним правилницима и правилницима Народне банке Србије.

Анализа осетљивости у случају промене процена

У наставку је приказана анализа осетљивости износа обавеза из осигурања признатих у консолидованим финансијским извештајима на промене кључних претпоставки обрачуна. При томе, за износе обавеза по основу дугорочних уговора о осигурању са фиксним или гарантованим условима, промене у претпоставкама неће узроковати значајне промене у износу признатих обавеза, односно резервисања, осим уколико су од таквог значаја да узрокују подешавања преко теста адекватности обавеза.

Следећа табела приказује потенцијални утицај промене појединих кључних претпоставки на износе признатих резервисања за рентне штете:

	У хиљадама динара	
	Обим промене	31. децембар 2017.
<u>Резервисања за рентне штете:</u>		
- смањење дисконта (повећање претпоставке о расту рентних исплата),	-1%	+77.585
- повећање дисконта (смањење претпоставке о расту рентних исплата)	+1%	-64.372
- смањење стопе смртности за све године	-10%	+13.003
- повећање стопе смртности за све године	+10%	-12.004
<u>Резервисања за остала поједина неживотна осигурања</u>		
- повећање интервала поверења за 5% од иницијалног за врсте осигурања које су прошле LAT тест (01, 02, 08, 09, 13, 18)	+ 5%	+57.985
- смањење интервала поверења за 5% од иницијалног за врсте осигурања које су прошле LAT тест (01, 02, 08, 09, 13, 18)	- 5%	-47.284

Напомена: примењено повећање интервала поверења је урађено на следећи начин: за врсту 01 са 70% на 73,5%; за врсту 02 са 70% на 73,5%; за врсту 03 са 84,12% на 88,32%; за врсту 08 са 87,43% на 91,80%; за врсту 09 са 74,92% на 78,67%; за врсту 13 са 70% на 73,5% и за врсту 18 са 70% на 73,50%. По истом принципу су урађена смањења. (Повећање множењем са 1,05, а смањење множењем са 0,95)

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**2.4. Коришћење процењивања (наставак)**

**г) Фер вредност финансијских инструмената**

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

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

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. Некретнине и инвестиционе некретнине Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности, с тим што су непокретности са локацијом у Републици Српској процењене на наведени дан, током 2017., односно фебруара 2018. године.

На дан 31. децембра 2017. године, Група је спровела анализу фер вредности некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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). Спроведена анализа указује да није било значајних промена фер вредности непокретности лоцираних у Републици Србији током 2017. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина и инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Србији на дан 31. децембра 2017. године.

Надаље, за некретнине лоциране у Републици Српској, додатно у односу спроведену анализу, коришћени су резултати независне процене вредности непокретности на територији Републике Српске (спроведене у фебруару 2018. године) на дан 31. децембра 2016. године). На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској, признати су у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

**2.5. 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 2017. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.6. Упоредни подаци**

Упоредни подаци представљају консолидоване финансијске извештаје Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2016. 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****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 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Поред тога, у случају недостатка текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, Група разматра информације из различитих интерних и екстерних извора о текућим и недавним ценама сличних некретнина на активном или мање активном тржишту, са циљем идентификовања и признавања евентуалног обезвређења некретнина.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

## Амортизација

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

Стопе амортизације које су биле у примени за обрачун амортизације за 2017. и 2016. годину дате су у наставку (у %):

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

## Инвестиционе некретнине

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

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

Инвестиционе некретнине су процењене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Група није вршила процену фер вредности инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2017. године. Анализа фер вредности инвестиционих некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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), указује да је било промена фер вредности инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Српској током 2017. године, при чему су ефекти промена признати у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену на дан 31. децембра 2017. године.

## 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 средстава да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средстава, 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 средстава (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средстава (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 средстава.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. 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.

На дан 31. децембра 2017. године, руководство Групе сматра да нема додатних умањења вредности имовине осим оних већ признатих и евидентираних у консолидованим финансијским извештајима.

**3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани**

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

Дугорочни кредити и дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања, по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање акумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу, и уз одузимање исправке вредности по основу обезвређења 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 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.5. Финансијска средства (наставак)

**Финансијска средства која се држе до доспећа**

У категорију финансијских средстава која се држе до доспећа, Група класификује недериватна финансијска средства која испуњавају следеће услове: (1) имају фиксне или одредиве исплате; (2) имају фиксно доспеће и (3) постоји намера и могућност да се држе до доспећа.

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице, и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних готовинских плаћања до доспећа.

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

**Финансијска средства намењена трговању**

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

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

Финансијска средства намењена трговању се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност 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 обухвата се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

**Финансијска средства расположива за продају**

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши 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 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијска средства (наставак)****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 исправке вредности. Уколико се износ импаритетног губитка смањује услед догађаја насталих након његовог иницијалног признавања, укидање импаритета се врши у корист биланса успеха, али укидање импаритета не може да буде у износу већем од амортизоване вредности која би била на дан укидања да импаритет није био признат.

**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. Сходно поменутом Правилнику Група врши појединачну и општу исправку вредности потраживања.

Појединачна исправка вредности у висини целокупног износа 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

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

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

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

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

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

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

Признавање импаритетних губитака се врши на терет биланса успеха. Износи за које је потраживање умањено по основу импаритетних губитака евидентирају 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 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.10. Капитал и резерве (наставак)**

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

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

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

**3.11. Дугорочна резервисања**

**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 и 36/2017). Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиревању будућих обавеза по основу животног осигурања. Резерва се обрачунава применом начела актуарске математике животних осигурања по нето проспективној методи. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, посебно за активна и капитализирана осигурања, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигураваача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту. Математичка резерва укључује и обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују по полисама по којима је приписана добит осигураницима применом нето проспективне методе.

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

Тест провере довољности обрачунате математичке резерве (LAT тест) утврђује се на крају пословне године. Тест се састоји од поређења резервације и утврђене садашње вредности најбоље процене токова готовине (новчаних токова) који се очекују у будућности. Обрачун се врши за сваки уговор посебно, одвојено за осигурања уговорена у девизама и динарима. Такође, код динарских осигурања одвојено се утврђује тест довољности за: уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 7,5% (до 01.октобра 2010. године); уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 6% (01. октобра 2010. до 01. маја 2016. године) и уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 4,5% (након 01. маја 2016. године). Код девизних осигурања одвојено се врши тест довољности за уговоре настале пре 01. маја 2016. године, уговоре закључене између 01. маја 2016. године и 01. септембра 2017. године, односно уговоре након 01. септембра 2017. године, где се респективно примењују рачунске каматне стопе: 3%, 2,5%; и 2,25%. Очекивани токови готовине обухватају будуће приходе по основу очекиване премије умањене за очекиване исплате по основу штета и очекиваних будућих трошкова. Очекиване штете обухватају очекиване исплате за случај: смрти, откупа код мешовитих осигурања и истека мешовитих осигурања за активна и редукована осигурања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.11. Дугорочна резервисања (наставак)****Резерве (резервисања) за изравнање ризика**

Обрачун резерви за изравнање ризика извршен је у складу са 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 и 36/2017). Резерве за изравнање ризика се образују на врсти осигурања 14 - Осигурање кредита, на годишњем нивоу. Резерве за изравнање ризика увећавају се при годишњем обрачуна ако је остварен нето пословни резултат у овој врсти осигурања, за 75% позитивног нето пословног резултата, а највише до 12% премије у самопридржају, док резерве за изравнање ризика не достигну горњу границу. Резерве за изравнање ризика умањују се при годишњем обрачуна ако је остварен негативан нето пословни резултат у овој врсти осигурања. Резерве за изравнање ризика умањују се за укупан износ негативног нето пословног резултата у овој врсти осигурања, при чему умањење не може бити веће од износа резерви за изравнање ризика претходне године.

**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 и 36/2017). 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.

**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:

- предаје готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- 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 амортизованом вредности, осим обавеза које држи ради трговања и деривата који представљају обавезе које мери по поштој вредности. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Група испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.13. 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. Промене 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.

**3.14. Резерве за преносне премије**

Резерве за преносне премије јесу део премије који се користи за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду. Обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља осигурања. Основица за обрачун резерви за преносне премије је укупна премија осигурања утврђена уговором и израчунава се појединачно за сваки уговор о осигурању с тачним временским разграничењем водећи рачуна о томе да ли има промена висине осигуравајућег покрића (*pro rata temporis*). Тест адекватности преносне премије, као и додатна резервација тамо где се показао дефицит, врши се кроз обрачун резерви за неистекле ризике. 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 и 36/2017).

**3.15. Резервисане штете**

Обрачун резервисаних штета врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа резервисаних штета, који је Компанија донела у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

Компанија врши резервисања за: настале пријављене, а нерешене штете, настале непријављене штете и трошкове у вези са решавањем и исплатом штета. Компанија врши резервисање за пријављене, а неликвидираних штете на основу појединачне процене износа штете, који ће морати да плати. Резерве за рентне штете утврђују се у капиталистичким 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. децембар текуће године следећим методама:

- 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 животну осигурање),
- 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 интервали поверења су интервали поверења са којима је завршена претходна година. Током обрачуна врши се поређење са искуством, и у зависности од резултата се коригују почетни интервали поверења. После обрачуна врши се тест адекватности резервисаних штета за врсте осигурања где се у случају дефицита на појединој врсти, коригује интервал поверења на ниво који ће задовољити ЛАТ тест.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.16. Резервисања за неистекле ризике**

Обрачун резерви за неистекле ризике врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за неистекле ризике које је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

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 рачуна који прелази 100%.

**3.17. 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.

**3.18. 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.

**Пословни (функционални) приходи**

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

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

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

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

**б) Приходи по основу провизија реосигурања**

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

**Приходи од инвестирања средстава осигурања**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.18. Приходи (наставак)

**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.

**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.

**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.

## 3.19. 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.

**Пословни расходи**

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

а) *Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе*

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

*Математичка резерва*

Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор о животног 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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.19. Расходи (наставак)

## 3.19.1. Пословни расходи (наставак)

Математичка резерва се исказује посебно за сваку валуту. Обрачун математичке резерве дефинисан је у Техничким основама животних осигурања Компаније, 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. Компанија 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 осигурене суме. Рачунско-статистичке основе обрачуна математичке резерве (каматна стопа и таблице вероватноћа) једнаке су каматној стопи и таблицама вероватноћа из Тарифног система Компаније.

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

*Математичка резерва (наставак)*

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 индивидуална и групна осигурања. Математичка резерва за групна осигурања мора бити покривена изворима средстава и средствима математичке резерве само тог групног осигурања, укључујући сва гарантована права уговарача, осигураника и корисника осигурања. Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању и веће су од откупних вредности.

*Допринос за превентиву*

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

*Допринос за одбрану од града*

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

*Допринос гарантном фонду*

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

*Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање*

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.19. Расходи (наставак)

## 3.19.1. Пословни расходи (наставак)

*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 36/2017) и релевантним актом пословне политике. Група 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. Определивање трошкова спровођења осигурања је у непосредној вези са распоредом трошкова на функционалне аналитике дефинисане Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, односно на трошкове управе, трошкове прибаве осигурања, затим трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, као и на трошкове по основу инвестиционе активности.

Трошкови прибаве укључују трошкове настале у вези са закључивањем нових уговора о осигурању и обнови постојећих уговора. Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији осигурања, без примљених саосигурања, појединачно по свим врстама осигурања из члана 8. и 9. Закона о осигурању, које Група обавља у складу са добијеном дозволом Народне банке Србије.

**Расходи по основу инвестирања средстава**

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

**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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.19. Расходи (наставак)****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 са МРС 36 - Умањење вредности имовине и другим релевантним МРС, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, МРС 38 - Нематеријална имовина и осталим релевантним МРС.

**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.

**3.20. 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.

**3.21. Бенефиције за запослене**

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.22. Порези и доприноси

## Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2016. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

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

## Одложени порез на добитак

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

## Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

## 4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Обрачуната премија животних осигурања	1.603.442	1.400.323
Обрачуната премија неживотних осигурања	24.517.226	22.676.681
Обрачуната премија саосигурања	217.323	182.183
<b>Укупно обрачуната премија</b>	<b>26.337.991</b>	<b>24.259.187</b>
Премија пренета у саосигурање	(1.057.466)	(838.058)
Премија пренета у реосигурање	(1.395.161)	(1.350.096)
<b>Премија пренета у саосигурање / реосигурање</b>	<b>(2.452.627)</b>	<b>(2.188.154)</b>
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	(1.062.215)	(1.078.410)
Резерве за неистекле ризике	80.438	(2.571)
<b>Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике:</b>	<b>(981.777)</b>	<b>(1.080.981)</b>
	<b>22.903.587</b>	<b>20.990.052</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈЕ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Премија реосигурања и ретроцесије	1.545.929	1.349.650
Премија пренета ретроцесијом	(794.695)	(642.085)
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања	(81.938)	(140.549)
	<b>669.296</b>	<b>567.016</b>

**6. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од продате зелене карте	334.435	297.748
Приходи од услужне обраде и процене штета	4.243	10.550
Остали пословни приходи	8.647	2.872
	<b>347.325</b>	<b>311.170</b>

**7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од продаје робе	118.834	67.719
Приходи од продаје производа и услуга	319.653	302.269
Приходи од управљања фондовима	302.672	274.840
Приходи од накнада и провизија за брокерска друштва	13.581	13.931
Остали пословни приходи	181.145	165.299
	<b>935.885</b>	<b>824.058</b>

На позицији осталих пословних прихода у укупном износу од 181.145 хиљада динара, део прихода се односи на приходе матичног правног лица и то приходе од добијених судских спорова у износу од 89.839 хиљада динара и приходе од бонуса из послова саосигурања у износу од 70.476 хиљада динара.

**8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Математичка резерва животних осигурања	435.948	536.817
Допринос за превентиву	440.280	403.806
Доприноси прописани посебним законима	74.496	62.229
Допринос Гарантном фонду	535.351	577.330
Резервисања за изравнање ризика	9.995	158
Резервисања за бонусе и попусте	180.047	33.216
Остали расходи за дугорочна резервисања	574.602	530.992
	<b>2.250.719</b>	<b>2.144.548</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ (наставак)

Кретање на рачунима математичке резерве, резервисања за изравнање ризика и резервисања за бонусе и попусте је приказано у напмени 40.

Доприноси прописани посебним законима у износу 74.496 хиљада динара обухватају највећим делом допринос за одбрану од града који матично правно лице обрачунава и плаћа Министарству пољопривреде и заштите животне средине на основу члана 15. Закона о одбрани од града («Службени гласник РС» бр. 54/15). Поменути допринос за 2017. годину је износио 68.189 хиљада динара, а обрачунат је у висини од 10% од износа уплаћене премије осигурања усева и плодова.

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 574.602 хиљаде динара односи се на издвајање од 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају ("Службени гласник РС", бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 - одлука УС).

## 9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	745.199	577.549
- неживотних осигурања	9.208.733	8.261.319
- удели у штетама саосигурања	33.217	19.937
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	312.386	452.721
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	766.611	691.042
Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	(262.409)	(210.192)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(363.537)	(307.602)
	<b>10.440.200</b>	<b>9.484.774</b>

## 10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Резервисане штете животних осигурања	10.064	2.971
Резервисане штете неживотних осигурања	1.328.702	1.137.267
Резервисане штете саосигурања и реосигурања	(8.152)	(10.605)
	<b>1.330.614</b>	<b>1.129.633</b>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи по основу регреса у земљи	473.808	610.972
Приходи од регреса у иностранству	14.917	14.280
Продаја осигураних оштећених ствари	2.833	2.534
	<b>491.558</b>	<b>627.786</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Смањење математичке резерве	21.036	119.360
Смањење резервисања за изравнање ризика	-	1.626
Приходи од смањења осталих резервисања	30.823	28.944
	<b>51.859</b>	<b>149.930</b>

**13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу бонуса	228.443	323.398
Расходи по основу попушта	987.907	870.523
	<b>1.216.350</b>	<b>1.193.921</b>

**14. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови зарада и остали лични расходи	428.899	427.251
Набавна вредност продате робе	59.434	54.880
Трошкови материјала	61.061	52.945
Трошкови амортизације и резервисања	38.585	25.512
Трошкови производних услуга	86.282	86.053
Нематеријални и остали трошкови	92.995	91.269
	<b>767.256</b>	<b>737.910</b>

**15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	43.685	48.911
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина (напомена 30)	36.265	57.677
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	404	270
Приходи од камата	868.979	591.595
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	60.870	276.528
Добици од продаје хартија од вредности	25.969	25.788
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	28.671	143.617
Остали приходи по основу инвестиционе активности	11.536	10.337
	<b>1.076.379</b>	<b>1.154.723</b>

Приходи од камата бележе значајно повећање у 2017. години што је углавном последица додатног пласирања средстава у државне дужничке хартије од вредности у току 2016. и 2017. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (наставак)

Остали приходи по основу инвестиционе активности у 2017. години највећим делом се односе на приходе матичног правног лица по основу дивиденде друштва: НИС а.д., Нови Сад, Галеника Фитофармација а.д., Београд и Енергопројект холдинг а.д., Београд.

## 16. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина (напомена 30)	9.487	90.198
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	134.728	70.164
Губици при продаји хартија од вредности	3.051	9.071
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	183.533	94.188
Остали расходи по основу инвестиционе активности	2.554	3.117
	<b>333.353</b>	<b>266.738</b>

## 17. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Провизија и друге накнаде за услуге посредовања и заступања	928.413	828.512
Трошкови материјала, горива и енергије	244.784	250.855
Нето зараде	1.483.509	1.339.019
Порез и доприноси на зараде	959.838	862.061
Отпремнине и јубиларне награде	36.555	50.905
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	297.643	291.125
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	61.485	60.832
Одржавање	14.208	31.040
Закуп	574.084	453.661
Трошкови рекламе и пропаганде	1.810.015	1.466.172
Спонзорство и донаторство	189.761	167.541
Репрезентација	318.905	232.653
Трошкови премија осигурања	51.624	68.090
Платни промет	202.351	226.173
Остали трошкови прибаве	247.403	255.835
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(419.519)	(358.180)
	<b>7.001.059</b>	<b>6.226.294</b>

Трошкови прибаве су у 2017. години повећани за 774.765 хиљада динара односно 12,44% што је највећим делом последица раста продајних активности Компаније. Посматрано по групама трошкова, највећи раст остварен је код трошкова рекламе и пропаганде, трошкова производних услуга и бруто зарада, који су у највећем делу везани за продају осигурања.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**18. ТРОШКОВИ УПРАВЕ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	384.943	363.442
Амортизација	292.940	373.853
Нето зараде	483.166	471.708
Порез и доприноси на зараде	294.393	293.030
Отпремнине и јубиларне награде	31.902	29.898
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	104.258	110.827
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	36.713	36.146
Одржавање	23.836	14.452
Закуп	4.670	507
Трошкови рекламе	1.116	254
Репрезентација	4.137	5.966
Трошкови премија осигурања	15.338	2.937
Платни промет	23.889	24.072
Трошкови резервисања за судске спорове	171	23.720
Трошкови резервисања за отпремнине и других бенефиција запосленима	91.460	101.381
Остали трошкови	75.673	75.690
	<b>1.868.605</b>	<b>1.927.883</b>

**19. ОСТАЛИ ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови материјала, енергије и производних услуга	299	288
Трошкови пореза	30.989	7.846
Трошкови доприноса	13.618	13.835
Трошкови непроизводних услуга и нематеријални трошкови	24.900	26.631
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	13.402	12.627
Остали трошкови	145	12
	<b>83.353</b>	<b>61.239</b>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од камата	113.677	102.106
Позитивне курсне разлике	71.419	42.110
Приходи од дивиденди	19	267
Ефекти валутне клаузуле	24.469	18.470
Остали финансијски приходи	48.097	76.086
	<b>257.681</b>	<b>239.039</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 21. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи камата	22.135	37.235
Негативне курсне разлике	64.921	31.878
Ефекти валутне клаузуле	45.520	3.201
Остали финансијски расходи	184	106
	<b>132.760</b>	<b>72.420</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	174.803	196.290
Приходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 29)	111.033	9.039
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.011.921	368.251
	<b>1.297.757</b>	<b>573.580</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Исправке вредности потраживања	1.285.102	1.106.017
Исправке вредности учешћа у капиталу	4.329	62.966
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	139.106	97.092
Расходи по основу обезвређења нематеријалних улагања	-	2.862
Расходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 29)	3.334	55.827
Расходи од усклађивања вредности инвестиција у току	-	1.787
	<b>1.431.871</b>	<b>1.326.551</b>

## 24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добици од продаје	15.856	8.335
Вишкови	193	33
Наплаћена отписана потраживања	56.694	64.704
Приходи од смањења обавеза	6.300	15.752
Приходи од укидања дугорочних резервисања	182.573	45.179
Остали непоменути приходи	31.703	28.985
	<b>293.319</b>	<b>162.988</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 25. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Губици по основу расхоровања и продаје нематеријалних улагања, некретнина и опреме од продаје	5.455	6.355
Мањкови	268	920
Расходи по основу директних отписа потраживања	16.349	3.262
Расходи по основу расхоровања залиха	785	217
Остали непоменути расходи	66.685	78.609
	<b>89.542</b>	<b>89.363</b>

## 26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Текући порез – порески расход периода	(122.459)	(246.406)
Одложени порески (губитак) / добитак периода	(8.496)	31.431
	<b>(130.955)</b>	<b>(214.975)</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добитак (губитак) пре опорезивања	1.667.873	1.225.827
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	(250.181)	(183.874)
Нето порески ефекти прихода / (расхода) који се не признају у пореском билансу	85.942	(37.511)
Искоришћени губитак претходних година	-	7.404
Искоришћени порески кредит претходних година	30.738	-
Остало	2.546	(994)
	<b>(130.955)</b>	<b>(214.975)</b>

## Одложена пореска средства и обавезе

На дан 31. децембра 2017. године одложене нето пореске обавезе исказане су износу од 349.319 хиљада динара. Структура и основ признавања нето одложених пореских обавеза дата је у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Одложена пореска средства:</i>		
- по основу резервисања за отпремнине запослених	30.177	26.615
- остало	3.041	1.155
	33.218	27.770
<i>Одложене пореске обавезе:</i>		
- по основу привремене разлика између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима	(352.784)	(336.340)
- по основу нереализованих добитака по основу вредновања ХоВ расположивих за продају	(29.753)	(23.905)
	<b>(382.537)</b>	<b>(360.245)</b>
<b>Нето одложене пореске обавезе</b>	<b>(349.319)</b>	<b>(332.475)</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 27. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

Група је у ранијим годинама обрачунавала и исказивала зараду по акцији само акцијског капитала. Међутим, имајући у виду да је и друштвени капитал подељен у обрачунске акције једнаке номиналне вредности, затим да имају иста гласачка права на скупштини акционара, као и да Група расподељује дивиденду и по основу акција друштвеног капитала (која се не исплаћује), приликом обрачуна зараде по акцији за 2017. годину, узет је у обзир укупан просечан пондерисан број акција (акцијског и друштвеног капитала). У наставку је дат преглед:

	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Нето добитак (у хиљадама динара)	1.536.918	1.010.852
Просечан пондерисани број акција:		
– Акцијски капитал	4.226.121	4.226.121
– Друштвени капитал	4.552.270	4.552.270
Укупан просечан пондерисан број акција	8.778.391	8.778.391
<b>Основна зарада по акцији (у динарима)</b>	<b>175</b>	<b>115</b>

Зарада по акцији за 2016. годину била је исказана у финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2016. годину у износу од 239 динара.

## 28. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

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

	У хиљадама динара					
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвер у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	Укупно
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2016.	543.803	233.708	851.250	183.607	2.087	1.814.455
Повећања током године	89	5.960	33.688	12.556	-	52.293
Смањења током године	-	-	-	-	(2.087)	(2.087)
Отуђења и расходање	-	(96.443)	-	(2.862)	-	(99.305)
Активирања	-	-	14.475	(14.475)	-	-
Прекњижавање	-	(96.599)	96.599	-	-	-
Остало	-	3.198	(8.514)	-	-	(5.316)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>543.892</b>	<b>49.825</b>	<b>987.497</b>	<b>178.826</b>	-	<b>1.760.040</b>
Повећања током године	5.737	4.266	721	64.492	-	75.216
Отуђења и расходање	(855)	-	-	-	-	(855)
Активирања	49.017	-	10.627	(59.644)	-	-
Прекњижавање	3.580	(3.580)	-	-	-	-
Остало	-	(845)	(3.912)	-	-	(4.757)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>601.371</b>	<b>49.666</b>	<b>994.934</b>	<b>183.674</b>	-	<b>1.829.644</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2016.	404.847	170.031	760.798	178.826	-	1.514.502
Амортизација	63.876	(40.724)	128.052	-	-	151.203
Отуђења и расходање	-	(96.443)	-	(2.862)	-	(99.305)
Обезвређење	-	-	-	2.862	-	2.862
Остало	-	2.409	-	-	-	2.409
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>468.723</b>	<b>35.273</b>	<b>888.850</b>	<b>178.826</b>	-	<b>1.571.671</b>
Амортизација	32.044	5.357	51.582	-	-	88.983
Отуђења и расходање	(855)	-	-	-	-	(855)
Прекњижавање	2.778	(2.778)	-	-	-	-
Остало	-	(825)	(2.346)	-	-	(3.171)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>502.690</b>	<b>37.027</b>	<b>938.085</b>	<b>178.826</b>	-	<b>1.656.628</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
<b>31. децембар 2017. године</b>	<b>98.681</b>	<b>12.639</b>	<b>56.848</b>	<b>4.848</b>	-	<b>173.016</b>
<b>31. децембар 2016. године</b>	<b>75.169</b>	<b>14.552</b>	<b>98.648</b>	-	-	<b>188.369</b>

У 2017. години је остварена значајно већа набавка нових нематеријалних улагања у износу од 64.492 хиљаде динара у односу на 2016. годину (12.556 хиљада динара). Највећи део набавке у 2017. години у износу од 48.818 хиљада динара се односи на набавку Microsoft лиценци.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**29. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ**

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

	У хиљадама динара						УКУПНО
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 1. јануар 2016.	<b>519.086</b>	<b>8.356.116</b>	<b>2.330.776</b>	<b>96.363</b>	<b>20.932</b>	<b>99</b>	<b>11.323.373</b>
Повећања током године	861	75	60.326	144	151.961	11.126	224.494
Активирање	-	27.125	114.493	12	(138.551)	-	3.079
Отуђења и расхоровање	-	-	(110.532)	(1.127)	-	-	(111.659)
Повећања по процени	18.089	308.297	-	83.433	-	-	409.819
Смањења по процени	(47.660)	(723.932)	-	(5.028)	-	-	(776.620)
Пренос са инвестиционих некретнина	15.607	66.195	-	-	-	-	81.802
Остало	30	(6.083)	992	4.323	(378)	(6.251)	(7.367)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>506.013</b>	<b>8.027.794</b>	<b>2.396.055</b>	<b>178.120</b>	<b>33.964</b>	<b>4.974</b>	<b>11.146.920</b>
Повећања током године	-	13.925	88.132	-	120.966	4.027	227.049
Активирање	-	55.071	76.923	36	(132.030)	-	-
Отуђења и расхоровање	-	(411)	(157.266)	-	-	(488)	(158.165)
Смањења током године	-	-	-	-	(4.664)	(2.272)	(6.936)
Повећања по процени	22.878	89.184	-	-	-	-	112.062
Смањења по процени	-	(3.334)	-	-	-	-	(3.334)
Пренос са инвестиционих некретнина	(8.967)	12.798	-	-	-	-	3.831
Остало	(1.216)	(15.275)	(11.788)	-	(10.539)	-	(38.818)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>518.708</b>	<b>8.179.751</b>	<b>2.392.056</b>	<b>178.156</b>	<b>7.697</b>	<b>6.241</b>	<b>11.282.609</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање 1. јануар 2016.	-	75.852	1.959.593	215	714	99	2.036.473
Амортизација	-	108.647	113.952	-	48	-	222.647
Отуђења и расхоровање	-	-	(63.709)	(215)	-	-	(63.924)
Смањења по процени	-	(106.304)	-	(4.323)	-	-	(110.627)
Остало	-	1.152	(23.147)	4.323	1.041	4.872	(11.759)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>-</b>	<b>79.907</b>	<b>1.986.689</b>	<b>-</b>	<b>1.802</b>	<b>4.971</b>	<b>2.072.810</b>
Амортизација	-	80.807	123.150	-	-	-	203.958
Отуђења и расхоровање	-	(3)	(123.718)	-	-	-	(123.721)
Смањење по процени	-	-	-	-	1.971	-	1.971
Остало	-	30.290	(9.288)	-	(3.390)	-	17.612
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>-</b>	<b>191.001</b>	<b>1.976.834</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>4.971</b>	<b>2.172.629</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
31. децембар 2017. године	<b>518.708</b>	<b>7.988.749</b>	<b>415.222</b>	<b>178.156</b>	<b>7.314</b>	<b>1.270</b>	<b>9.109.980</b>
31. децембар 2016. године	<b>506.013</b>	<b>7.947.886</b>	<b>409.366</b>	<b>178.120</b>	<b>32.162</b>	<b>3</b>	<b>9.074.110</b>

**Фер вредност некретнина у власништу Групе**

Последња независна процена тржишне вредности непокретности лоцираних у Републици Србији извршена је са стањем на дан 31. децембра 2016. године, при чему руководство сматра да њихова књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2017. године кореспондира њиховој фер вредности.

Фер вредност непокретности извршена је применом тржишног и приносног приступа.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 29. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ (наставак)

За некретнине лоциране у Републици Српској, независна процена вредности спроведена је током фебруара 2018. године, на дан 31. децембра 2016. године. На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској у односу на вредности признате у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену 31. децембра 2016 године, признати су у приложеним консолидованим финансијским извештајима у следећим износима: .

Земљиште које служи за обављање делатности - (повећање 22.878 хиљада динара):

- 22.878 хиљада динара - књижено у корист прихода (напомена 22);

Грађевински објекти (повећање 85.850 хиљада динара):

- 1.029 хиљада динара - књижено у корист ревалоризационих резерви;
- 88.155 хиљада динара - књижено у корист прихода (напомена 22);
- 3.334 хиљаде динара - књижено на терет расхода (напомена 23).

Хијерархија фер вредности земљишта и грађевинских објеката у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, при чему није било промене у нивоима фер вредности у односу на 31. децембар 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			Фер вредност 31. децембар 2017.
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Грађевински објекти	-	720.046	7.268.703	7.988.749
Земљиште	-	102.817	415.891	518.708

## 30. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Табела кретања на рачуну инвестиционих некретнина током 2016. и 2017. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
<b>Почетно стање - 1. јануар</b>	917.067	975.328
Повећања	39.551	38.009
Отуђења и расходање	(7.209)	(3.954)
Пренос са залихе или са некретнине коју користи власник	10.539	9.032
Пренос на некретнине које користи власник	(3.831)	(81.802)
Позитивни ефекти процене (напомена 15)	36.265	57.677
Негативни ефекти процене (напомена 16)	(9.487)	(90.198)
Остало	(7.704)	12.975
<b>Крајње стање - 31. децембар</b>	<b>975.191</b>	<b>917.067</b>

*Фер вредност инвестиционих некретнина*

На дан 31. децембра 2017. године, Група је спровела анализу фер вредности некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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). Спроведена анализа указује да није било значајних промена фер вредности непокретности лоцираних у Републици Србији током 2017. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Србији на дан 31. децембра 2017. године. Надаље, за некретнине лоциране у Републици Српској, независна процена вредности спроведена је током фебруара 2018. године, на дан 31. децембра 2016. године. На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској у односу на вредности признате у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену 31. децембра 2016 године, признати су у приложеним консолидованим финансијским извештајима у следећим износима:

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 30. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)

Инвестиционе некретнине (нето повећање 20.413 хиљаде динара):

- 29.900 хиљада динара - књижено у корист прихода,
- 9.487 хиљада динара - књижено на терет расхода.

Инвестиционо земљиште (нето повећање 6.365 хиљада динара):

- 6.365 хиљаде динара - књижено у корист прихода.

Хијерархија фер вредности инвестиционих некретнина у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, при чему није било промене у нивоима фер вредности у односу на 31. децембар 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			Фер вредност 31. децембар 2017.
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Инвестиционе некретнине	-	180.132	795.059	<b>975.191</b>

## 31. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Учешћа у капиталу осталих правних лица	1.428.880	(1.111.985)	316.895	1.339.600	(1.110.050)
Инвестиције које се држе до доспећа - дужничке ХоВ	160.046	(1.778)	158.268	237.295	(3.478)	233.817
Депозити код банака	308.928	-	308.928	545.320	-	545.320
Остали дугорочни пласмани:						
Дати депозити и кауције	65.799	(65.799)	-	68.936	(68.936)	-
Остали дугорочни пласмани	55.383	(15.782)	39.601	57.821	(16.485)	41.336
	121.182	(81.581)	39.601	126.757	(85.421)	41.336
	<b>2.019.036</b>	<b>(1.195.344)</b>	<b>823.692</b>	<b>2.248.972</b>	<b>(1.198.949)</b>	<b>1.050.023</b>

## 31.1. Учешћа у капиталу осталих правних лица:

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

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Yuhor - Export а.д., Јагодина	101	(52)	49	101	(52)
Удружење осигураваача Србије	127	-	127	127	-	127
Гумопластика д.о.о., Бујановац	954	(173)	781	954	(173)	781
Београдска берза а.д., Београд	1.224	-	1.224	1.224	-	1.224
ХК Слободна зона а.д., Београд	8.381	-	8.381	8.381	-	8.381
РТЦ "Шабач" а.д., Шабач	53.857	(10.624)	43.233	53.856	(10.623)	43.233
ХИП Азотара Панчево д.о.о.	222.105	(222.105)	-	222.105	(222.105)	-
МТС банка а.д., Београд	580.627	(317.527)	263.100	488.953	(313.198)	175.755
Остали	561.504	(561.504)	-	563.899	(563.899)	-
	<b>1.428.880</b>	<b>(1.111.985)</b>	<b>316.895</b>	<b>1.339.600</b>	<b>(1.110.050)</b>	<b>229.550</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 31. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 31.2. Инвестиције које се држе до доспећа

Инвестиције које се држе до доспећа су на дан 31. децембра 2017. године мање за 75.549 хиљада динара односно за 32,31% у односу на дан 31. децембар 2016. године, што је највећим делом последица њихове рекласификације на остале краткорочне финансијске пласмане, с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Инвестиције које се држе до доспећа у укупном износу 158.268 хиљада динара обухватају дужничке хартије од вредности са фиксним приносом чији је издавалац Република Србија у износу 154.620 хиљада динара ( 228.957 хиљада динара на дан 31. децембра 2016. године) и дужничке хартије од вредности чији издавалац је општина Лопаре у Републици Српској у износу од 3.648 хиљада динара.

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

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност
18.04.2018	4,50%	-	-	-	800	EUR	101.385
16.02.2026	5,85%	500	EUR	60.609	500	EUR	63.174
17.02.2018	реф НБС + 0,45%	-	-	-	25.000	РСД	25.000
11.09.2021	10,00%	26.320	РСД	24.797	26.320	РСД	24.489
05.02.2022	10,00%	16.300	РСД	15.119	16.300	РСД	14.909
21.07.2023	5,75%	50.000	РСД	50.227	-	-	-
23.10.2024	10,00%	3.000	РСД	3.868	-	-	-
		<b>500</b>	<b>EUR</b>		<b>1.300</b>	<b>EUR</b>	
		<b>95.620</b>	<b>РСД</b>	<b>154.620</b>	<b>67.620</b>	<b>РСД</b>	<b>228.957</b>

## 31.3. Депозити код банака

Депозити код банака у износу од 308.928 хиљада динара обухватају депозите зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука. Депозити су орочени до 2019. односно 2020. године уз каматну стопу у распону од 1% до 2% годишње. Преглед депозита по банкама дат је у следећој табели:

Банка	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Комецијална банка а.д., Бања Лука	110.245	72.600
Uni Credit bank а.д., Бања Лука	45.431	64.393
Sberbank а.д., Бања Лука	30.287	239.896
MF банка а.д., Бања Лука	26.047	105.302
Raiffeisen bank д.д., Сарајево	60.574	31.565
Нова банка а.д., Бања Лука	36.344	31.564
	<b>308.928</b>	<b>545.320</b>

## 32. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Роба и резервни делови	11.905	12.136
Материјал и ситан инвентар	11.259	10.704
Дати аванси	2.016	1.319
Обрасци строге евиденције	45.052	38.276
	<b>70.232</b>	<b>62.435</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 33. ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Потраживања по основу:					
- премије животних осигурања	313.509	(223.185)	90.324	525.744	(504.788)	20.956
- премије неживотних осигурања	6.469.312	(4.381.155)	2.088.157	6.556.186	(4.677.065)	1.879.121
- премије саосигурања	135.205	(12.672)	122.533	100.654	(4.596)	96.058
- премије реосигурања	252.725	(13.829)	238.896	215.208	(7.845)	207.363
- учешћа у накнади штета	318.967	(129.392)	189.575	261.567	(176.716)	84.851
- права на регрес	1.311.648	(1.188.841)	122.807	1.217.566	(1.081.979)	135.587
- услужно исплаћених штета	28.576	(20.120)	8.456	32.279	(13.745)	18.534
- датих аванса за штете из осигурања и осталих аванса	351.298	(207.658)	143.640	348.495	(171.550)	176.945
- провизије из послова реосигурања	14.375	(135)	14.240	19.547	(1.592)	17.955
- камате на доспеле премије и остале камате	634.435	(622.098)	12.337	669.826	(665.097)	4.729
Потраживања од запослених	109.577	(16.429)	93.148	24.155	(15.443)	8.712
Остала потраживања	3.748.125	(3.624.476)	123.649	3.691.006	(3.559.258)	131.748
	<b>13.687.752</b>	<b>(10.439.990)</b>	<b>3.247.762</b>	<b>13.662.233</b>	<b>(10.879.674)</b>	<b>2.782.559</b>

Потраживања по основу премије неживотних осигурања на дан 31. децембра 2017. године исказана након исправке вредности у износу од 2.088.157 хиљада динара представљају 64,30% укупних потраживања на тај дан.

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	<b>Финансијска средства расположива за продају:</b>					
Дужничке ХоВ	13.192.505	(86.481)	13.106.024	7.430.318	(85.609)	7.344.709
Власничке ХоВ	1.009.734	(568.662)	441.072	969.764	(562.672)	407.092
	<b>14.202.239</b>	<b>(655.143)</b>	<b>13.547.096</b>	<b>8.400.082</b>	<b>(648.281)</b>	<b>7.751.801</b>
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:</b>						
Дужничке ХоВ	5.092.395	(31.246)	5.061.149	7.221.663	-	7.221.663
Власничке ХоВ	737.230	(383.614)	353.616	636.101	(316.596)	319.505
Остале ХоВ и финансијска средства	344.527	(5.323)	339.204	229.938	(5.519)	224.419
	<b>6.174.152</b>	<b>(420.183)</b>	<b>5.753.969</b>	<b>8.087.702</b>	<b>(322.115)</b>	<b>7.765.587</b>
<b>Краткорочни депозити код банака</b>	<b>3.125.237</b>	<b>(161.340)</b>	<b>2.963.897</b>	<b>3.421.266</b>	<b>(168.149)</b>	<b>3.253.117</b>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>						
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	122.609	-	122.609	505.274	-	505.274
Депозити код МТС банке	31.043	-	31.043	142.609	-	142.609
Корпоративне обвезнице	1.311.778	(1.182.524)	129.254	1.593.219	(1.316.275)	276.944
Остало	156.703	(15.191)	141.512	97.511	(14.970)	82.541
	<b>1.622.133</b>	<b>(1.197.715)</b>	<b>424.418</b>	<b>2.338.613</b>	<b>(1.331.245)</b>	<b>1.007.368</b>
	<b>25.123.761</b>	<b>(2.434.381)</b>	<b>22.689.380</b>	<b>22.247.663</b>	<b>(2.469.790)</b>	<b>19.777.873</b>

Финансијски пласмани на дан 31. децембра 2017. године бележе повећање за 2.911.507 хиљада динара, односно 14,72% у односу на 31. децембар 2016. године, што је највећим делом последица улагања у државне хартије од вредности.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

**34.1. Финансијска средства расположива за продају**

1) **Дужничке ХоВ расположиве за продају** у износу 13.106.024 хиљаде динара односе се на:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
<i>Дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија</i>							
20.06.2019	2,00%	175	EUR	22.568	175	EUR	21.904
14.07.2019	1,00%	1.400	EUR	166.135	-	-	-
23.06.2020	2,00%	447	EUR	54.004	-	-	-
12.09.2021	2,50%	660	EUR	80.678	660	EUR	82.096
02.06.2022	2,50%	843	EUR	100.307	-	-	-
24.07.2022	2,25%	436	EUR	51.462	-	-	-
27.05.2026	3,50%	6.026	EUR	714.976	6.026	EUR	717.927
17.03.2027	3,50%	1.550	EUR	188.658	-	-	-
21.10.2031	3,75%	2.313	EUR	263.333	2.313	EUR	279.729
08.10.2032	3,75%	3.327	EUR	377.400	-	-	-
02.03.2018	10,00%	500.000	РСД	546.274	-	-	-
12.01.2019	3,50%	350.150	РСД	360.764	-	-	-
22.02.2019	6,00%	4.753.190	РСД	5.114.154	4.753.190	РСД	5.109.835
05.04.2020	4,50%	2.588.580	РСД	2.699.579	-	-	-
21.07.2023	5,75%	1.876.750	РСД	2.005.792	871.660	РСД	893.603
				<b>12.746.084</b>			<b>7.105.094</b>
<i>Дужничке ХоВ чији је издавалац Република Српска</i>							
		5.162.228	ВАН	<b>312.697</b>	3.795.576	ВАН	<b>239.615</b>
<i>Корпоративне обвезнице – издавалац „Градитељ-Београд“ а.д</i>							
			РСД	<b>47.243</b>	-	-	-
				<b>13.106.024</b>			<b>7.344.709</b>

2) **Власничке ХоВ расположиве за продају** у износу 441.072 хиљаде динара односе се на акције и учешћа у капиталу што је приказано у следећој табели:

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Комерцијална банка а.д., Београд	710.183	(351.843)	358.340	679.629	(351.843)	327.786
МТС банка а.д., Београд	254.524	(216.819)	37.705	254.524	(210.829)	43.695
Аеродром "Никола Тесла" а.д., Београд	42.233	-	42.233	32.635	-	32.635
„Ловћен осигурање“ а.д., Подгорица	493	-	493	627	-	627
„Босна Ре“ а.д.о., Сарајево	1.962	-	1.962	1.985	-	1.985
„Swiss осигурање“ а.д., Подгорица	339	-	339	364	-	364
	<b>1.009.734</b>	<b>(568.662)</b>	<b>441.072</b>	<b>969.764</b>	<b>(562.672)</b>	<b>407.092</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**
**34.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)**

Вредност акција „Комерцијалне банке“ а.д. у износу 358.340 хиљада динара је повећана у односу на крај претходне године за 9,32%. Промена вредности је последица повећања цене акција „Комерцијалне банке“ на берзи са 1.738 динара колико је износила на дан 31. децембра 2016. године, на 1.900 динара колико износи на дан 31. децембра 2017. године.

**34.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха**

- 1) **Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - у износу 5.061.149 хиљада динара се односе на дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
24.04.2018	3,50%	1.000	EUR	121.928	1.000	EUR	126.302
29.10.2010	3,00%	1.900	EUR	233.009	1.900	EUR	239.261
16.01.2017	*	1.000	EUR	243.945	1.000	EUR	124.641
20.06.2019	2,00%	4.000	EUR	364.592	4.000	EUR	502.996
26.03.2020	1,00%	2.000	EUR	241.211	-	-	-
04.09.2017	6,00%	-	-	-	507.350	РСД	522.719
26.06.2017	Реф НБС + 1,15%	-	-	-	700.000	РСД	718.343
14.08.2017	Реф НБС + 0,94%	-	-	-	570.810	РСД	581.378
23.10.2017	Реф НБС + 0,57%	-	-	-	650.000	РСД	655.512
13.02.2017	Реф НБС + 1,45%	-	-	-	125.000	РСД	131.085
17.02.2018	Реф НБС + 0,45%	300.000	РСД	311.039	600.000	РСД	623.639
02.03.2018	10,00%	593.550	РСД	648.482	593.550	РСД	679.130
27.06.2018	Реф НБС + 0,25%	615.955	РСД	628.056	1.231.910	РСД	1.258.466
26.06.2019	Реф НБС + 0,25%	1.200.000	РСД	1.223.711	-	-	-
22.10.2020	8,00%	941.400	РСД	1.045.176	941.400	РСД	1.058.191
		<b>9.900</b>	<b>EUR</b>		<b>7.900</b>	<b>EUR</b>	
		<b>3.650.905</b>	<b>РСД</b>	<b>5.061.149</b>	<b>5.920.020</b>	<b>РСД</b>	<b>7.221.663</b>

- 2) **Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - обухватају акције којима се тргује чија нето књиговодствена вредност на дан 31. децембар 2017. године износи 353.616 хиљада динара:

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Банка Поштанска штедионица а.д., Београд	60	(60)	-	60	(47)	13
Енергопројект холдинг а.д., Београд	10.919	(3.289)	7.630	10.919	-	10.919
ФАП Прибој	37.904	(37.904)	-	218	(29)	189
Галеника фитофармација а.д., Београд	328.099	(124.388)	203.711	319.423	(124.388)	195.035
НИС а.д., Нови Сад	144.833	(2.558)	142.275	80.342	(746)	79.596
Минел Холдинг корпорација а.д., Београд	-	-	-	5.600	(933)	4.667
Политика а.д., Београд	31.835	(31.835)	-	31.835	(31.795)	40
Пупин Телеком а.д., Београд	37.341	(37.341)	-	37.341	(36.308)	1.033
Тигар а.д., Пирот	80.592	(80.592)	-	80.592	(52.579)	28.013
Остали	65.647	(65.647)	-	69.771	(69.771)	-
	<b>737.230</b>	<b>(383.614)</b>	<b>353.616</b>	<b>636.101</b>	<b>(316.596)</b>	<b>319.505</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 34.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (наставак)

Раст вредности акција којима се тргује је највећим делом, последица куповине акција емитента НИС а.д., Нови Сад. Група је у потпуности обезвредила учешћа у капиталу емитената Тигар Пирот, ФАП Прибој, Пупин телеком и Политика услед лошег финансијског положаја тих емитената, као и акције Банке Поштанске штедионице с обзиром да Група поседује мање од једне целе акције те не постоји могућност њене продаје. Додатно, у четвртном кварталу 2017. године продате су акције Минел Холдинг корпорација а.д., Београд.

Привредни суд у Ужицу је донео Одлуку, Посл. Бр. 2 Ст. 11/2017, о отварању стечајног поступка над дужником ФАП Прибој и потврђивању УППР-а, а који је постао правоснажан 25. октобра 2017. године. У складу са потврђеним УППР-ом предвиђено је да издавалац све постојеће акције повуче и поништи и да изврши конверзију потраживања поверилаца у капитал друштва. По наведеном основу поништено је 589 акција које је Компанија имала у портфолију (188 хиљада динара књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2016.), а по основу конверзије потраживања за премију у износу од 37,9 милиона динара у капитал ФАП-а Компанија је добила 37.904 акције номиналне вредности 1.000 динара по акцији, а које су у пословним књигама Компаније на дан 31. децембра 2017. године у потпуности исправљене.

- 3) **Остале ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха – обухватају средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији у износу 337.591 хиљаду динара као и средства пласирана у Републици Српској у износу 1.613 хиљада динара. Средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији су приказана у следећој табели:**

Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица	Вредност инвестиционих јединица	У хиљадама динара	
			31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Raiffeisen invest RSD	2.748	1.924	5.288	223.072
Raiffeisen invest EUR	129.692	1.148	148.889	-
Kombank invest RSD	137.027	1.317	180.442	3
Kombank invest EUR	2.918	1.019	2.972	-
Остало – Р.Српска	-	-	1.613	1.345
			<b>339.204</b>	<b>224.419</b>

## 34.3. Краткорочни депозити код банака:

Позиција Краткорочни депозити код банака на дан 31. децембра 2017. године бележи смањење вредности у износу од 289.220 хиљада динара тј. 8,89% у односу на крај 2016. године, а што је последица разорочења депозита у циљу коришћења тих средстава за куповине државних хартија од вредности. Каматне стопе по којима су орочени депозити на дан 31. децембра 2017. године крећу се у распону од 3,05% до 3,30% за динарске депозите, зависно од износа депозита и рока доспећа.

## 34.4. Остали краткорочни финансијски пласмани:

- 1) **Државне ХоВ -део који доспева до 1 год. -** у износу од 122.609 хиљада динара, односе се на дужничке хартије од вредности чији је издавалац Република Србија. Преглед је дат у наставку:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
21.02.2017	4,50%	-	-	-	3.046	EUR	389.120
18.04.2018	4,50%	800	EUR	97.609	-	-	-
01.04.2017	10,00%	-	-	-	40.490	РСД	40.470
12.11.2017	8,00%	-	-	-	30.700	РСД	30.684
14.08.2017	Реф НБС+0,94%	-	-	-	20.000	РСД	20.000
17.02.2018	Реф НБС+0,45%	25.000	РСД	25.000	25.000	РСД	25.000
		<b>800</b>	<b>EUR</b>		<b>3.046</b>	<b>EUR</b>	
		<b>25.000</b>	<b>РСД</b>	<b>122.609</b>	<b>116.190</b>	<b>РСД</b>	<b>505.274</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 34.4. Остали краткорочни финансијски пласмани (наставак)

- 2) **Депозити код МТС банке** - Група, као део редовних активности, на дан 31. децембра 2017. године има депонована девизна средства код МТС Банке (у оквиру позиције Остали краткорочни финансијски пласмани) у износу од EUR 262 хиљаде (31.043 хиљаде динара), за потребе издавања од стране банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).
- 3) **Корпоративне обвезнице** по емитентима на дан 31. децембра 2017. и 2016. године приказане су у следећој табели:

	у хиљадама динара					
	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Галеника а.д., Београд	-	-	-	121.509	(121.276)	233
Ваљаоница бакра Севојно	88.674	-	88.674	134.255	-	134.255
Градитељ-Београд а.д., Београд	-	-	-	37.016	-	37.016
Инстел-инжењеринг д.о.о., Нови Сад	26.080	-	26.080	26.087	-	26.087
Н.К.М Металис д.о.о., Крушевац	-	-	-	24.360	-	24.360
Новосет д.о.о., Београд	6.500	-	6.500	9.918	-	9.918
„АВ Solution“ д.о.о., Београд	8.000	-	8.000	5.000	-	5.000
„Термопорд“ д.о.о., Остали	-	-	-	40.075	-	40.075
	<u>1.182.524</u>	<u>(1.182.524)</u>	<u>-</u>	<u>1.194.999</u>	<u>(1.194.999)</u>	<u>-</u>
	<b><u>1.311.778</u></b>	<b><u>(1.182.524)</u></b>	<b><u>129.254</u></b>	<b><u>1.593.219</u></b>	<b><u>(1.316.275)</u></b>	<b><u>276.944</u></b>

Вредност корпоративних обвезница на дан 31. децембра 2017. године износи 129.254 хиљаде динара. Група је у 2017. години наплатила динарску обвезницу са валутном клаузулом емитента Ваљаоница бакра Севојно VI емисије у укупном износу од 139.754 хиљаде динара. Део средстава од наплаћене корпоративне обвезнице је, у складу са Протоколом о реструктурирању дуга путем издавања обвезница од 29. јуна 2012. године и Одлуком Надзорног одбора Компаније, реинвестиран у нову динарску обвезницу са валутном клаузулом Ваљаонице бакра Севојно VII емисије. Наведене обвезнице су купљене 06. јула 2017. године у износу од EUR 720.000 (88,23 милиона динара) у динарској противвредности и доспевају на наплату у периоду од 01. фебруара до 27. децембра 2018. године уз месечно плаћање камате и главнице. Средства обезбеђења су менице Ваљаонице и јемца Житомлин.

Дана 27. септембра 2017. године Компанија Дунав осигурање а.д.о., Београд као уступилац и Галинг д.о.о., Београд (даље: Галинг) као Пријемник су закључили Уговор о уступању потраживања уз накнаду, којим је предвиђено да Компанија, уз одређене уговором дефинисане услове, уступа Галингу своја потраживања од дужника Галеника са стањем на дан 31. маја 2017. године по основу XV емисије обвезница и по основу два јемства, уз укупну накнаду од EUR 400.000 у динарској противвредности по средњем курсу НБС на дан исплате. Дана 13. децембра 2017. године Галинг је у потпуности извршио уплату уговорене накнаде на рачун Компаније, чиме је Компанија престала да буде поверилац Галенике по основу потраживања за XV емисију обвезница Галенике у износу од 123.508 хиљада динара. Компанија је из својих пословних књига искњижила потраживање од Галенике у наведеном износу. Сходно наведеном Уговору о уступању потраживања уз накнаду, Компанија задржава потраживања од Галенике по основу два јемства у укупном износу од 374,01 милиона динара, до окончања стечајних поступака над Велефарм ВФБ и Велефарм а.д., Холдинг, односно наплате споредних права – разлучних потраживања у поступцима стечаја над Велефарм ВФБ и Велефарм а.д., Холдинг.

Привредни суд у Крагујевцу је дана 13. новембра 2017. године донео решење о закључењу стечаја над Застава промет – Арена моторс а.д., у стечају, а које је правоснажно од 30. новембра 2017. године, по ком основу га је Агенција за привредне регистре брисала из регистра привредних субјеката, а Централни регистар хартија од вредности је извршио испис обвезница овог емитента. Компанија је у пословним књигама спровела отпис потраживања по основу обвезница I и III емисије у укупном износу од 32.702 хиљаде динара, а претходно је наплаћено из стечајне масе 1.918 хиљада динара по основу ових обвезница.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 34.4. Остали краткорочни финансијски пласмани (наставак)

Група у портфолију има и обвезнице емитената (Пупин телеком а.д., Београд, Еурополис д.о.о., Месарци, Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин, Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд, МВМ Моторс д.о.о., Београд) чија бруто књиговодствена вредност износи 1.182.524 хиљаде динара, док је њихова нето књиговодствена вредност нула. Поједини емитенти су у стечају (Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд) и Компанија је потраживања пријавила у стечајну масу и она су у целости призната, док је код неких емитената покренут поступак реорганизације путем Унапред припремљеног плана реорганизације (Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин) или је УППР усвојен и правоснажан (Пупин телеком а.д., Београд).

## 35. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

У наредном прегледу дата је табела кретања на рачунима исправке вредности дугорочних и краткорочних финансијских пласмана и потраживања током 2016. и 2017. године:

Исправка вредности	У хиљадама динара		
	Учешћа у капиталу осталих правних лица (напомена 31)	Потраживања (напомена 33)	Финансијски пласмани (напомена 34)
Стање 1. јануар 2016. године	<b>1.047.096</b>	<b>10.382.883</b>	<b>2.428.755</b>
Додатна исправка	62.966	1.106.017	167.256
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	-	(368.251)	(196.290)
Продаја инструмената	(12)	-	(12)
Искњижавање	-	(240.975)	70.081
Стање 31. децембар 2016. године	<b>1.110.050</b>	<b>10.879.674</b>	<b>2.469.790</b>
Додатна исправка	4.329	1.285.102	273.834
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	(2.394)	(1.011.921)	(235.673)
Продаја инструмената	-	-	(933)
Искњижавање	-	(712.865)	(72.637)
Стање 31. децембар 2017. године	<b>1.111.985</b>	<b>10.439.990</b>	<b>2.434.381</b>

## 36. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Текући рачуни	966.328	929.617
Девизни рачуни	772.869	516.911
Благајна	516	744
Чекови	37.099	22.352
Депозити	4.739	61.119
Остала новчана средства	7.326	6.320
	<b>1.788.877</b>	<b>1.537.063</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 37. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	2.888.907	2.470.597
Друга временска разграничења	108.789	103.801
	<b>2.997.696</b>	<b>2.574.398</b>

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

На дан 31. децембра 2017. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 2.888.907 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 2.470.597 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
<b>Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01. јануар</b>	<b>2.470.597</b>	<b>2.112.479</b>
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу годину	7.419.369	5.899.172
Укидање разграничених трошкова из претходне године (пренос на расходе текуће године)	(7.001.059)	(5.541.054)
<b>Стање на дан 31. децембар</b>	<b>2.888.907</b>	<b>2.470.597</b>

## 38. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА, РЕТРОЦЕСИОНАРА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.018.971	890.564
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.441.048	1.192.582
Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	18.221	19.875
	<b>2.478.240</b>	<b>2.103.021</b>

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775
Резерве	204.882	204.813
Ревалоризационе резерве	3.082.264	3.159.883
Нереализовани добици	669.198	478.495
Нереализовани губици	(234.985)	(179.026)
Нераспоређена добит	2.265.052	1.636.046
- Нераспоређена добит ранијих година	758.310	625.194
- Нераспоређена добит текуће године	1.506.742	1.010.852
Учешћа без права контроле	245.035	177.198
	<b>12.085.221</b>	<b>11.331.184</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

Промене на капиталу у току 2016. и 2017. године дате су у наставку:

	Основни и остали капитал	Резерве	Ревалор. резерве	Нереализовани добици	Нереализовани губици	Нераспоређ. добит	Губитак до висине капитала	У хиљадама динара		
								Капитал који припада већинским акционарима	Мањински интерес	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	<b>5.853.775</b>	<b>201.510</b>	<b>3.342.332</b>	<b>446.612</b>	<b>(156.470)</b>	<b>1.278.770</b>	<b>(275.258)</b>	<b>10.691.271</b>	<b>193.089</b>	<b>10.884.360</b>
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(386.381)	-	(386.381)	-	(386.381)
Процена некретнина - повећање	-	-	377.958	-	-	-	-	377.958	7.341	385.299
Процена некретнина - смањење	-	-	(610.166)	-	-	-	-	(610.166)	-	(610.166)
Вишак основних средстава	-	-	22.822	-	-	-	-	22.822	-	22.822
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	12.000	(19.651)	-	-	(7.651)	-	(7.651)
Актуарски добици / губици	-	-	-	1.134	-	-	-	1.134	-	1.134
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	15.696	-	-	-	15.696	(3.733)	11.963
Одложени порески ефекати	-	-	26.803	(2.931)	-	-	-	23.872	-	23.872
Добитак / губитак текуће године	-	-	-	-	-	997.677	-	997.677	13.175	1.010.852
Преноси	-	2.057	(186)	5.930	(2.905)	(280.154)	275.258	-	-	-
Остало	-	1.246	320	54	(4.062)	(2.478)	-	(4.920)	-	(4.920)
Извештај о осталом резултату	-	-	(182.583)	25.899	(26.618)	(183.302)	-	(183.302)	3.608	(179.694)
Укупан резултат текуће године	-	-	(182.583)	25.899	(26.618)	997.677	-	814.375	16.783	831.158
<b>Стање, 31. децембар 2016. године,</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.813</b>	<b>3.159.883</b>	<b>478.495</b>	<b>(179.026)</b>	<b>1.603.372</b>	<b>-</b>	<b>11.121.312</b>	<b>209.872</b>	<b>11.331.184</b>
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(909.886)	-	(909.886)	-	(909.886)
Процена некретнина - повећање	-	-	1.029	-	-	-	-	1.029	-	1.029
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	217.792	(11.434)	-	-	206.358	8.415	214.773
Актуарски добици / губици	-	-	-	-	(44.495)	-	-	(44.495)	-	(44.495)
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	(30.648)	-	-	-	(30.648)	(3.428)	(34.076)
Одложени порески ефекати	-	-	-	(4.165)	-	-	-	(4.165)	-	(4.165)
Добитак / губитак текуће године	-	-	-	-	-	1.506.742	-	1.506.742	30.176	1.536.918
Пренос са једног облика капитала на други	-	69	(76.897)	7.725	-	69.103	-	-	-	-
Остало	-	-	(1.751)	(1)	(30)	(4.279)	-	(6.061)	-	(6.061)
Извештај о осталом резултату	-	-	1.029	182.979	(55.929)	-	-	128.079	4.987	133.066
Укупан резултат текуће године	-	-	1.029	182.979	(55.929)	1.506.742	-	1.634.821	35.163	1.669.984
<b>Стање, 31. децембар 2017. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.882</b>	<b>3.082.264</b>	<b>669.198</b>	<b>(234.985)</b>	<b>2.265.052</b>	<b>-</b>	<b>11.840.186</b>	<b>245.035</b>	<b>12.085.221</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

Према финансијским извештајима за 2016. годину исказан је добитак у укупном износу од 1.010.852 хиљаде динара.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2016. годину и исплати дивиденде, С број 7/17 од 27. априла 2017. године Друштво је извршило расподелу добити из 2016. године у износу 894.288 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима, у укупном бруто износу од 894.254 хиљаде динара, односно у бруто износу од 101,87 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 34 хиљаде динара задржан је као нераспоређена добит.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2016. годину и исплати дивиденде, С број 6/96 од 27. априла 2017. године извршена је расподела добити из 2016. зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд у износу 184.020 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима „Дунав-Ре“ а.д.о., у укупном бруто износу од 134.829 хиљада динара, односно у бруто износу од 1.586,63 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 49.191 хиљаду динара задржан је као нераспоређена добит.

Од укупног износа исплаћене дивиденде „Дунава-Ре“ од 134.829 хиљада динара, матичном правном лицу исплаћено је 119.197 хиљада динара, а осталим акционарима исплаћено је 15.632 хиљаде динара.

Дивиденда Групе у укупном износу 909.886 хиљада динара је акционарима исплаћена на следећи начин:

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

Дивиденда која припада друштвеном капиталу води се као обавеза у пословним књигама (напомена 43), док се не утврди коначан статус друштвеног капитала.

## 39.1. Основни и остали капитал

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874
Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480
Остали капитал	131.421	131.421
	<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</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.

У пословној 2014. години, Скупштина акционара Компаније је на Ванредној седници одржаној 12. децембра 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

## 39.1. Основни и остали капитал (наставак)

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. децембра 2014. године на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25. децембра 2014. године, а акције II емисије су уписане у ЦРХоВ дана 26. децембра 2014. године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније на дан 31. децембар 2014. године следеће:

Емисија обичних акција	Укупан број акција	Номинална вредност једне акције 31. децембра 2014.	Укупна номинална вредност 31. децембра 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 Компаније на дан 31. децембра 2014. године је износио 5.113.606 хиљада динара и састојао се од 4.226.121 обичне акције појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал износио 5.508.247 хиљада динара исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29. априла 2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Смањење основног капитала извршено је, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција са 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,89 динара по акцији, чиме је вредност акцијског капитала смањена за 2.358.733 хиљаде динара, а вредност друштвеног капитала је смањена за 2.540.767 хиљада динара. Акционари исте класе у спровођењу 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 5.722.354 хиљаде динара од чега акцијски капитал износи 2.754.874 хиљаде динара, а друштвени капитал износи 2.967.480 хиљада динара. У конкретном случају, смањење основног капитала Компаније нема за последицу промену нето имовине Компаније, па се на ово смањење капитала не примењују одредбе из члана 319. Закона о привредним друштвима у погледу заштите поверилаца.

Компанија је извршила регистрацију наведене Одлуке о смањењу капитала у Агенцији за привредне регистре о чему је добила Решење АПР бр. БД 57930/2015 од 03. јула 2015. године, а у Централном регистру ХоВ је смањење акцијског капитала извршено 12. августа 2015. године.

На дан 31. децембра 2017. године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљаде динара (31. децембра 2016. године: 2.754.874 хиљаде динара) налазио се у поседу укупно 3.409 акционара, од којих су 3.237 физичка лица, 155 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 17 су кастоди лица (31. децембра 2016. укупно 3.439 акционара, од којих су 3.263 физичка лица, 156 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 20 су кастоди лица).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

## 39.1. Основни и остали капитал (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2016. и 2017. године била је следећа:

Акционар:	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.		
	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124	94,09%	3.976.455	2.592.124
Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084	0,62%	26.207	17.084
Utma commec д.о.о.	0,41%	17.493	11.403	0,41%	17.493	11.403
АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517	0,35%	14.600	9.517
Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.569	6.238	0,23%	9.569	6.238
Рударско топлиничарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025	0,18%	7.709	5.025
Радовић Славиша	0,14%	6.083	3.965	0,14%	6.083	3.965
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616	0,13%	5.547	3.616
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514	0,13%	5.391	3.514
ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417	0,12%	5.242	3.417
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373	0,12%	5.174	3.373
Остала правна лица	1,44%	60.586	39.494	1,49%	62.872	40.985
Custody лица	0,88%	37.090	24.178	0,88%	37.217	24.261
Физичка лица	1,16%	48.975	31.926	1,11%	46.562	30.352
	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>

На дан 31. децембра 2017. године, берзанска цена акција Компаније износила је 1.200,00 динара (31. децембра 2016. године: 1.420,00 динара).

У складу са чланом 27. Закона о осигурању („Службени 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 EUR 3.200.000,
- све врсте неживотних осигурања EUR 3.200.000.

Друштво је извршило поделу укупног основног капитала (друштвени и акцијски) у износу од 5.722.354 хиљаде динара на

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

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2017. године износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно EUR 7.470 хиљада, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно EUR 40.831 хиљаду, а динарска противвредност је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембра 2017. године од 118,4727 РСД/EUR (31. децембра 2016. године основни капитал износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно EUR 7.168 хиљада, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно EUR 39.178 хиљада, а динарска противвредност је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембра 2016. године од 123,4723 РСД/ EUR).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљаду 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.

## 39.2. Резерве

На дан 31. децембра 2017. године средства резерви износила су 204.882 хиљаде динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31. децембра 2016. године, износило је 204.813 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**39.3. Нереализовани добици**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	165.393	197.082
Нереализовани добици ХоВ расположивих за продају	502.671	280.279
Актуарски добици	1.134	1.134
	<b>669.198</b>	<b>478.495</b>

**39.4. Нереализовани губици**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани губици ХОВ расположивих за продају	119.335	107.871
Актуарски губици	115.650	71.155
	<b>234.985</b>	<b>179.026</b>

**40. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва животног осигурања	4.223.469	3.815.942
Резервисања за изравнање ризика	69.285	59.290
Резерве за бонусе и попусте	209.082	48.735
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	682.548	585.348
Друга дугорочна резервисања	93.331	231.439
	<b>5.277.715</b>	<b>4.740.754</b>

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2016. и 2017. години биле су следеће:

	У хиљадама динара						
	Математичка резерва	Резерве за изравнање ризика	Резерве за бонусе и попусте***	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде **	Резервисања за судске спорове	Остала резервисања	Укупно
<b>Стање, 1. јануар 2016.</b>	<b>3.396.828</b>	<b>60.759</b>	<b>39.530</b>	<b>528.503</b>	<b>192.780</b>	<b>12.010</b>	<b>4.230.410</b>
Додатна резервисања	536.817	158	33.216	104.421	25.210	1.439	701.261
Смањења по обрачуна	(119.360)	(1.626)	(24.011)	-	-	-	(144.997)
Искоришћена резерв.	-	-	-	(47.576)	-	-	(47.576)
Остало	1.657	(1)	-	-	-	-	1.656
<b>Стање, 31. децембар 2016.</b>	<b>3.815.942</b>	<b>59.290</b>	<b>48.735</b>	<b>585.348</b>	<b>217.990</b>	<b>13.449</b>	<b>4.740.754</b>
Додатна резервисања	435.948	9.995	180.047	141.092	928	1.364	769.374
Смањења по обрачуна	(21.036)	-	(19.700)	(917)	(140.400)	-	(182.053)
Искоришћена резерв	-	-	-	(42.975)	-	-	(42.975)
Остало	(7.385)	-	-	-	-	-	(7.385)
<b>Стање, 31. децембар 2017.</b>	<b>4.223.469</b>	<b>69.285</b>	<b>209.082</b>	<b>682.548</b>	<b>78.518</b>	<b>14.813</b>	<b>5.277.715</b>

\* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

\*\* Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19 (напомена 40.4)

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**40. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)****40.1. Математичка резерва**

Обрачун математичке резерве извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС. Математичка резерва на дан 31. децембра. 2017. године износи 4.223.469 хиљада динара.

На дан 31. децембра 2015. године први пут су формиране резерве будућих трошкова које се обрачунавају само за капитализирана осигурања и осигурања са једнократним плаћањем премије. Такође, вршена је провера довољности резервације и утврђени износ по LAT тесту прокњижен као део математичке резерве. Повећање математичке резерве, у односу на стање на дан 31. децембра 2016. године, износи 407.527 хиљада динара.

**40.2. Резерва за изравнање ризика (РЗИР)**

Обрачунате РЗИР на дан 31. децембра 2017. године износе 69.285 хиљада динара, што је повећање у односу на претходну годину за 9.995 хиљада динара (31. децембра 2016. године обрачунате РЗИР износиле су 59.290 хиљада динара).

**40.3. Резерве за бонусе и попусте**

Резерве за бонусе и попусте на дан 31. децембра 2017. године износе 209.082 хиљаде динара и у односу на претходну годину када су износиле 48.735 хиљада динара, повећане су за 160.347 хиљада динара.

**40.4. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“**

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 682.548 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 запосленима, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва;
- пословног плана Друштва;
- података Републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана;
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Србије и Народне банке Србије и актуарских претпоставки.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2010-2012. године, посебно за мушки и женски пол;
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %;
- пројектована стопа раста зарада од 5%;
- дисконтна стопа од 5% и
- просечна флукуација запослених у првој години 4,11%, а после тога 2%.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 41. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе по основу кредита	20.951	47.755
Обавезе по основу финансијског лизинга	12.283	9.559
Остале дугорочне обавезе	17.685	-
	<b>50.919</b>	<b>57.314</b>

Обавезе на основу кредита у износу од 20.951 хиљаду динара односе се на обавезе зависног правног лица „Дунав ауто“ а.д., Београд по основу дугорочних кредита одобрених од стране Комерцијалне банке а.д. Београд на период од три године уз каматну стопу од 3,50% за прве две године коришћења, а након тога каматна стопа ће се обрачунавати као 6 М EURIBOR +3,50% и МТС банке а.д., Београд на период од четири године уз каматну стопу од 4% +3,75% (BELIBOR на дан 08. август 2017. године).

На позицији осталих дугорочних обавезе у укупном износу од 17.685 хиљада динара, део од 16.273 хиљаде динара се односи на уговор о набавци Microsoft лиценци од 27. јуна 2017. године. Компанија се обавезала да ће обавезу према испоручиоцу предузећу „Saga“ за купљене лиценце измирити у 3 једнаке годишње рате, а на основу издатих фактура у јулу 2017, 2018. и 2019. године. С обзиром да последња рата доспева у јулу 2019. године, Компанија је на дан 31. децембра 2017. године на позицији дугорочних обавеза исказала износ од 16.273 хиљаде динара, док је на позицији осталих краткорочних финансијских обавеза исказана рата у истом износу која доспева у 2018. години.

## 42. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	277.309	317.583
- иностранству	18.572	93.220
	<b>295.881</b>	<b>410.803</b>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе за премију реосигурања	457.285	363.253
Обавезе за премију саосигурања	312.609	208.905
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	208.834	230.030
Обавезе према добављачима и примљени аванси	447.962	472.010
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	-	39
Обавезе за порез на послове осигурања	77.329	69.825
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	683.959	214.038
Остале краткорочне обавезе	277.934	347.366
	<b>2.465.912</b>	<b>1.905.466</b>

У току 2017. године дошло је до повећања позиције обавезе за премију, зараду и друге обавезе, што је пре свега резултат повећања исказаних обавеза за дивиденду у односу на претходну годину. Исказана обавеза за дивиденду односи се на неисплаћену дивиденду која припада друштвеном капиталу (напомена 39).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 44. РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Преносне премије животних осигурања	98.170	19.973
Преносне премије неживотних осигурања	10.076.591	9.131.359
Преносне премије реосигурања и ретроцесија	611.739	529.801
	<b>10.786.500</b>	<b>9.681.133</b>

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

Укупна преносна премија осигурања и реосигурања на дан 31. децембра 2017. године износи 10.786.500 хиљада динара, док је претходне године износила 9.681.133 хиљаде динара.

## 45. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ

Група је образовала резерве за неистекле ризике у износу 144.445 хиљада 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 36/2017) и релевантним актом пословне политике.

## 46. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Допринос за превентиву	870.897	585.794
Остала пасивна временска разграничења	92.637	123.393
	<b>963.534</b>	<b>709.187</b>

## 47. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<b>Резервисане штете животних осигурања и саосигурања</b>	<b>39.030</b>	<b>28.430</b>
- настале непријављене штете	13.266	12.612
- настале пријављене штете	25.764	15.818
<b>Резервисане штете неживотних осигурања:</b>	<b>10.623.841</b>	<b>9.262.711</b>
- настале непријављене штете	5.837.731	4.825.979
- настале пријављене штете	4.786.110	4.436.732
<b>Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија</b>	<b>1.410.213</b>	<b>1.228.922</b>
	<b>12.073.084</b>	<b>10.520.063</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 47. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (наставак)

Резервисане штете на дан 31. децембра 2017. године утврђене су у складу са интерном регулативом Групе и износе 12.073.084 хиљаде динара, док су претходне године износиле 10.520.063 хиљаде динара. Повећање резервисаних штета у односу на претходну годину је 1.553.021 хиљаду динара.

Износ резервисаних штета је утврђен у складу са интерним правилницима, који су у складу са законским и подзаконским актима регулатора у Републици Србији и Републици Српској.

Полазни интервали поверења (који одређују износе маргине ризика) су били коначни интервали на крају претходне године: за врсту 01 - 70%; за врсту 02 - 70%; за врсту 03 – 84,119%; за врсту 08 – 73,16%; за врсту 09 – 94,94%; за врсту 10 – 99,9977%; за врсту 13 - 70% и за врсту 18 – 80%. После поређења са искуством кориговани су интервали поверења на следећим врстама осигурања : 08 – 87,43%; 09 – 74,92%; 10 – 70%; 18 – 70%. По обрачуна насталих непријављених штета вршен је ЛАТ тест, који је кориговао интервал поверења на врсти осигурања 10 на 99,999833%, тако да коначна резервација задовољава критеријуме поређења са искуством и тестом адекватности обавеза. Интервали поверења одређују износ маргине ризика који је потребно имати на нивоу врсте осигурања у зависности од поређења са искуством и теста адекватности резервисаних штета. Основа за обрачун су развојни троуглови пријављених штета (insured claims) насталих од 2005. до 2017. године (уз кориговање резервисаних насталих пријављених штета ранијих година на основу остварења до дана обрачуна). Остале врсте осигурања се раде паушалном методом.

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

## 48. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Примљене менице	333.661	750.066
Издате менице	400	1
Дата јемства	50.312	10.550
Остала потраживања / обавезе	95.119	138.002
Остало	54.166	-
	<b>533.658</b>	<b>898.619</b>

У ванбилансној евиденцији Групе евидентиране су примљене менице Компаније која на дан 31. децембра 2017. године поседује укупно 6.716 меница које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења, од чега се 6.521 односе на неживот, а 195 на живот. Од укупног броја примљених меница 6.689 су бланко, а осталих 27 су попуњене на укупан износ од 333.661 хиљаду динара.

Компанија је на дан 31. децембра 2017. године издала укупно 714 бланко меница и једну попуњену на износ од 400 хиљада динара као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа на тендерима, по уговорима о издавању банкарских гаранција као и по другим основама (закуп пословног простора, отварање рачуна). Износи на који се бланко менице могу попуњити дефинисани су конкретним меничним овлашћењем.

У оквиру датих јемстава, као последица узимања инвестиционог кредита који је одобрен зависном правном лицу „Дунав ауто“ од стране МТС банке, у циљу обезбеђења потраживања успостављена је залога на путничким возилима на максималан износ од 41.000 хиљада динара., а од стране Комерцијалне банке на максималан износ од 10.550 хиљада динара.

У ванбилансној евиденцији на осталим потраживањима евидентирано је потенцијално потраживање/обавеза Компаније у износу од 800.000 америчких долара, односно 79.292 хиљаде динара. На поменутој позицији приказана су неисплаћена новчана средства клијената у износу од 15.773 хиљаде динара по основу принудних откупа ХоВ и дивиденде, која се држе на наменском новчаном рачуну изузетом од блокаде.

У оквиру позиције „Остало“ приказана је уписана хипотека на непокретност заложног дужника „Градитељ-Београд“ а.д.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 48. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА (наставак)

Компанија је дана 14. јула 2017. године закључила са МТС Банком Уговор бр. 360052400280103892 о регулисању односа којим је Компанији до 30. јуна 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од 200.000 хиљада динара. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 30. јуна 2022. године, а средства обезбеђења су менице Компаније. По основу гаранција прибављених од МТС Банке, до 14. јула 2017. године средство обезбеђења је био наменски депозит Компаније који се сукцесивно ослобађа по доспећу сваке гаранције која је издата до тог датума, а рок важења последње гаранције по том основу је 1. октобар 2019. године.

Компанија је дана 17. јула 2017. године закључила са Комерцијалном банком Уговор о оквирном износу за ангажовање банке број 00-418-0001445.8, којим је Компанији до 11. јула 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама, тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од EUR 5.500 хиљада у динарској противвредности. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 11. јула 2020. године, а средства обезбеђења су менице Компаније.

На дан 31. децембра 2017. године стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од МТС Банке укупно износи 88.964 хиљаде динара, EUR 8.928,00 и УСД 10.049,30 (31. децембра 2016. године гаранције су износиле 138.106 хиљада динара и EUR 2.640,00, док стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од Комерцијалне банке укупно износи 394.537 хиљада динара (31. децембра 2016. године гаранције су износиле 388.433 хиљаде динара).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

	2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања 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	22.903.587	1.381.234	138.992	1.520.226	1.452.153	1.802.642	276.118	8.254	4.572.249	11.478.478	85.682	1.707.785	21.383.361
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	669.296	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	669.296	669.296
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	347.325	-	-	-	1.443	1.649	261	72	2.680	327.637	441	13.142	347.325
Остали пословни приходи	935.885	-	-	-	747	10.412	462	7	86.300	70.201	4.364	763.392	935.885
	<u>24.856.093</u>	<u>1.381.234</u>	<u>138.992</u>	<u>1.520.226</u>	<u>1.454.343</u>	<u>1.814.703</u>	<u>276.841</u>	<u>8.333</u>	<u>4.661.229</u>	<u>11.876.316</u>	<u>90.487</u>	<u>3.153.615</u>	<u>23.335.867</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.250.719)	(422.389)	(13.420)	(435.809)	(29.825)	(40.082)	(21.428)	(51)	(349.747)	(1.318.606)	(11.472)	(43.699)	(1.814.910)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(10.440.200)	(693.509)	(50.239)	(743.748)	(956.445)	(1.394.499)	(77.444)	(3.869)	(2.442.995)	(3.988.439)	(85.318)	(747.443)	(9.696.452)
Резервисане штете	(1.330.614)	(5.523)	(5.524)	(11.047)	9.655	(17.478)	(108.971)	4.004	(35.403)	(923.302)	(4.772)	(243.300)	(1.319.567)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	491.558	-	-	-	524	101.392	13.369	5	2.132	249.868	90.884	33.384	491.558
Повећање осталих техничких резерви - нето	(562)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(562)	(562)
Смањење осталих техничких резерви - нето	51.859	21.036	-	21.036	-	2.840	10.874	-	3.246	-	2.740	11.123	30.823
Расходи за бонусе и попусте	(1.216.350)	(19.122)	-	(19.122)	(80.674)	(326.309)	(25.283)	(909)	(706.044)	(31.376)	(353)	(26.280)	(1.197.228)
Остали пословни расходи	(767.256)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(767.256)	(767.256)
	<u>(15.462.284)</u>	<u>(1.119.507)</u>	<u>(69.183)</u>	<u>(1.188.690)</u>	<u>(1.056.765)</u>	<u>(1.674.136)</u>	<u>(208.883)</u>	<u>(820)</u>	<u>(3.528.811)</u>	<u>(6.011.855)</u>	<u>(8.291)</u>	<u>(1.784.033)</u>	<u>(14.273.594)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>9.393.809</u>	<u>261.727</u>	<u>69.809</u>	<u>331.536</u>	<u>397.578</u>	<u>140.567</u>	<u>67.958</u>	<u>7.513</u>	<u>1.132.418</u>	<u>5.864.461</u>	<u>82.196</u>	<u>1.369.582</u>	<u>9.062.273</u>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.076.379	217.157	25.908	243.065	71.979	95.442	9.550	377	241.827	510.401	4.720	(100.982)	833.314
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(333.353)	(63.925)	(4.832)	(68.757)	(7.747)	(12.200)	(1.886)	(309)	(37.093)	(67.415)	(603)	(137.343)	(264.596)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>743.026</u>	<u>153.232</u>	<u>21.076</u>	<u>174.308</u>	<u>64.232</u>	<u>83.242</u>	<u>7.664</u>	<u>68</u>	<u>204.734</u>	<u>442.986</u>	<u>4.117</u>	<u>(238.325)</u>	<u>568.718</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (25+12)
<b>ТСО</b>													
<i>Трошкови прибаве</i>	(7.001.059)	(21.236)	(331.735)	(352.971)	(353.483)	(411.837)	(64.950)	(10.835)	(960.951)	(3.883.899)	(15.884)	(946.249)	(6.648.088)
<i>Трошкови управе</i>	(1.868.605)	(7.289)	(138.404)	(145.693)	(124.733)	(163.691)	(21.185)	(2.464)	(417.895)	(871.761)	(7.576)	(113.607)	(1.722.912)
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	(83.353)	(157)	(2.789)	(2.946)	(2.315)	(3.138)	(398)	(44)	(8.849)	(16.171)	(183)	(49.309)	(80.407)
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	297.881	-	177	177	7	1.108	1.661	335	72.687	10.520	-	211.386	297.704
	<u>(8.655.136)</u>	<u>(28.682)</u>	<u>(472.751)</u>	<u>(501.433)</u>	<u>(480.524)</u>	<u>(577.558)</u>	<u>(84.872)</u>	<u>(13.008)</u>	<u>(1.315.008)</u>	<u>(4.761.311)</u>	<u>(23.643)</u>	<u>(897.779)</u>	<u>(8.153.703)</u>
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	<b>1.481.699</b>	<b>386.277</b>	<b>(381.866)</b>	<b>4.411</b>	<b>(18.714)</b>	<b>(353.749)</b>	<b>(9.250)</b>	<b>(5.427)</b>	<b>22.144</b>	<b>1.546.136</b>	<b>62.670</b>	<b>233.478</b>	<b>1.477.288</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
<i>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</i>	257.681	17.400	1.156	18.556	5.162	11.752	2.212	3.429	73.532	74.759	3.696	64.583	239.125
<i>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</i>	(132.760)	(12.894)	(793)	(13.687)	(3.268)	(4.969)	(1.127)	(2.642)	(15.968)	(31.453)	(249)	(59.397)	(119.073)
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	1.297.757	430.855	12.044	442.899	55.979	92.233	30.210	367	376.449	162.811	1.587	135.222	854.858
<i>Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	(1.431.871)	(438.608)	(32.429)	(471.037)	(40.810)	(176.876)	(24.659)	(6.969)	(406.102)	(370.319)	(81.975)	146.876	(960.834)
<i>Остали приходи</i>	293.319	14.724	1.528	16.252	8.213	20.268	2.812	813	44.509	119.623	1.396	79.433	277.067
<i>Остали расходи</i>	(89.542)	(2.072)	(96)	(2.168)	(3.112)	(4.028)	(525)	(131)	(29.523)	(21.693)	(243)	(28.119)	(87.374)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.676.283</b>	<b>395.682</b>	<b>(400.456)</b>	<b>(4.774)</b>	<b>3.450</b>	<b>(415.369)</b>	<b>(327)</b>	<b>(10.560)</b>	<b>65.041</b>	<b>1.479.864</b>	<b>(13.118)</b>	<b>572.076</b>	<b>1.681.057</b>
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>(8.410)</b>	<b>(29)</b>	<b>(2)</b>	<b>(31)</b>	<b>80</b>	<b>(1.866)</b>	<b>359</b>	<b>-</b>	<b>(1.254)</b>	<b>(1.927)</b>	<b>(559)</b>	<b>(3.212)</b>	<b>(8.379)</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.667.873</b>	<b>395.653</b>	<b>(400.458)</b>	<b>(4.805)</b>	<b>3.530</b>	<b>(417.235)</b>	<b>32</b>	<b>(10.560)</b>	<b>63.787</b>	<b>1.477.937</b>	<b>(13.677)</b>	<b>568.864</b>	<b>1.672.678</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

У хиљадама динара

	Животна осигурања осим осигурања живота		Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно	
	2016.	Осигурање живота											3
	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	20.990.052	1.236.471	140.719	1.377.190	1.363.408	1.479.526	240.289	13.823	4.471.405	10.393.961	54.237	1.596.213	19.612.862
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	567.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	567.016	567.016
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	311.170	-	-	-	1.061	2.232	139	30	2.221	292.461	355	12.671	311.170
Остали пословни приходи	824.058	-	-	-	1.227	8.266	1.604	-	98.211	43.602	4.045	667.103	824.058
	<u>22.692.296</u>	<u>1.236.471</u>	<u>140.719</u>	<u>1.377.190</u>	<u>1.365.696</u>	<u>1.490.024</u>	<u>242.032</u>	<u>13.853</u>	<u>4.571.837</u>	<u>10.730.024</u>	<u>58.637</u>	<u>2.843.003</u>	<u>21.315.106</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.144.548)	(521.276)	(15.751)	(537.027)	(27.605)	(33.854)	(8.595)	(54)	(192.686)	(1.296.385)	(6.213)	(42.129)	(1.607.521)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9.484.774)	(527.254)	(50.296)	(577.550)	(945.338)	(1.258.779)	(104.618)	(682)	(2.048.537)	(3.609.461)	(95.392)	(844.417)	(8.907.224)
Резервисане штете	(1.129.633)	(3.435)	464	(2.971)	19.328	(20.463)	9.129	3.082	292.749	(1.354.331)	(44.839)	(31.317)	(1.126.662)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	627.786	-	-	-	337	106.433	2.690	5	7.335	378.027	98.459	34.500	627.786
Повећање осталих техничких резерви - нето	(7.414)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.414)	(7.414)
Смањење осталих техничких резерви - нето	149.930	119.360	-	119.360	-	2.117	6.605	-	3.673	-	13.241	4.934	30.570
Расходи за бонусе и попусте	(1.193.921)	(7.243)	-	(7.243)	(72.136)	(284.692)	(27.600)	(1.669)	(749.356)	(24.214)	(5.319)	(21.692)	(1.186.678)
Остали пословни расходи	(737.910)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(737.910)	(737.910)
	<u>(13.920.484)</u>	<u>(939.848)</u>	<u>(65.583)</u>	<u>(1.005.431)</u>	<u>(1.025.414)</u>	<u>(1.489.238)</u>	<u>(122.389)</u>	<u>682</u>	<u>(2.686.822)</u>	<u>(5.906.364)</u>	<u>(40.063)</u>	<u>(1.645.445)</u>	<u>(12.915.053)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<u>8.771.812</u>	<u>296.623</u>	<u>75.136</u>	<u>371.759</u>	<u>340.282</u>	<u>786</u>	<u>119.643</u>	<u>14.535</u>	<u>1.885.015</u>	<u>4.823.660</u>	<u>18.574</u>	<u>1.197.558</u>	<u>8.400.053</u>
<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>													
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.154.723	207.707	43.858	251.565	86.588	105.657	17.132	2.801	317.639	552.184	5.616	(184.459)	903.158
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(266.738)	(69.599)	(12.287)	(81.886)	(19.791)	(25.819)	(3.828)	(718)	(68.397)	(134.256)	(1.424)	69.381	(184.852)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>887.985</u>	<u>138.108</u>	<u>31.571</u>	<u>169.679</u>	<u>66.797</u>	<u>79.838</u>	<u>13.304</u>	<u>2.083</u>	<u>249.242</u>	<u>417.928</u>	<u>4.192</u>	<u>(115.078)</u>	<u>718.306</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

У хиљадама динара

	Животна осигурања осим		Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно	
	Осигурање живота	осигурања живота											
2016.	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+. +12)
<b>ТСО</b>													
Трошкови прибаве	(6.226.294)	(298.161)	(23.118)	(321.279)	(328.519)	(343.599)	(51.057)	(8.492)	(1.017.334)	(3.288.747)	(10.377)	(856.890)	(5.905.015)
Трошкови управе	(1.927.883)	(109.757)	(26.236)	(135.993)	(140.855)	(162.012)	(23.375)	(3.742)	(443.244)	(885.686)	(7.998)	(124.978)	(1.791.890)
Остали трошкови спровођења осигурања	(61.239)	(1.900)	(686)	(2.586)	(2.570)	(3.089)	(469)	(85)	(9.155)	(16.310)	(193)	(26.782)	(58.653)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	299.634	278	-	278	11	577	1.773	200	103.763	10.161	4.771	178.100	299.356
	(7.915.782)	(409.540)	(50.040)	(459.580)	(471.933)	(508.123)	(73.128)	(12.119)	(1.365.970)	(4.180.582)	(13.797)	(830.550)	(7.456.202)
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	<b>1.744.015</b>	<b>25.191</b>	<b>56.667</b>	<b>81.858</b>	<b>(64.854)</b>	<b>(427.499)</b>	<b>59.819</b>	<b>4.499</b>	<b>768.287</b>	<b>1.061.006</b>	<b>8.969</b>	<b>251.931</b>	<b>1.662.158</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	239.039	44.953	3.568	48.521	8.065	10.723	2.482	903	51.253	58.129	622	58.341	190.518
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(72.420)	(2.471)	(359)	(2.830)	(2.820)	(3.716)	(883)	(607)	(18.362)	(23.029)	(169)	(20.004)	(69.590)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	573.580	39.174	6.537	45.711	58.239	129.165	9.319	2.849	131.198	172.703	1.533	22.863	527.869
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1.326.551)	(150.252)	(18.663)	(168.915)	(29.442)	(215.280)	(7.691)	(775)	(292.975)	(453.948)	(18.567)	(138.958)	(1.157.636)
Остали приходи	162.988	2.327	306	2.633	4.938	6.306	873	48	31.977	33.035	253	82.925	160.355
Остали расходи	(89.363)	(2.535)	(165)	(2.700)	(3.869)	(4.626)	(608)	(146)	(33.223)	(24.311)	(195)	(19.685)	(86.663)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>1.231.288</b>	<b>(43.613)</b>	<b>47.891</b>	<b>4.278</b>	<b>(29.743)</b>	<b>(504.927)</b>	<b>63.311</b>	<b>6.771</b>	<b>638.155</b>	<b>823.585</b>	<b>(7.554)</b>	<b>237.412</b>	<b>1.227.010</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>(5.461)</b>	<b>(34)</b>	<b>(689)</b>	<b>(723)</b>	<b>(133)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(33)</b>	<b>(11)</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(2.420)</b>	<b>(55)</b>	<b>482</b>	<b>(4.738)</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.225.827</b>	<b>(43.647)</b>	<b>47.202</b>	<b>3.555</b>	<b>(29.876)</b>	<b>(506.157)</b>	<b>63.278</b>	<b>6.760</b>	<b>636.817</b>	<b>821.165</b>	<b>(7.609)</b>	<b>237.894</b>	<b>1.222.272</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ

У извештајном периоду екстерну контролу си имала или су спроводила активности по изреченим мерама, следећа правна лица у оквиру Групе: матично правно лице, „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд, „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд и „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска.

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу

**Посредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, у периоду од 25. маја до 28. новембра 2017. године, извршила је посредну контролу пословања Друштва у периоду од 1. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

Предмет посредне контроле били су послови осигурања од последица несрећног случаја (незгоде) гостију хотела, мотела, кампова, бањских лечилишта и слично. Контролом су обухваћени Уговори за наведене врсте осигурања, важећи у периоду од 01. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

О извршеној посредној контроли пословања Народна банка Србије сачинила је Записник бр. УНФИ II - 643/14/1 од 28. новембра 2017. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности, односно поступања супротно правилима о управљању ризицима, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. бр. 1499 од 27. фебруара 2018. године којим је наложено Друштву да:

1. Сачини и хотелима (односно сродним објектима) са којим пословно сарађује дистрибуира образац на коме ће се гост, при пријављивању боравка, изјаснити да ли жели да уговори осигурање од последице несрећног случаја (Тач. 1.1.); обезбеди да, пре фактурисања уговарач достави Компанији, поред података о броју ноћења остварених у току месеца, и списак лица која су осигурање прихватила, односно потписала образац (Тач. 1.2.); у целини и доследно примењује одредбе члана 82. – 84. Закона о осигурању (Тач.1.3.). Рок за спровођење изречене мере је 60 дана од дана пријема Решења (29. април 2018. године);

2. Искључи ризик осигурања од професионалне одговорности хотелијера приликом уговарања осигурања гостију од последица несрећног случаја (незгоде), на начин да изврши измену тарифе премије осигурања гостију хотела и пратећих аката (Тач. 2.1.); изврши промену организације и система управљања, у делу који се односи на продају осигурања преко трећих лица у делу поменутих врста осигурања (Тач. 2.2.). Рок за извршење мере је 90 дана од дана пријема Решења (29. мај 2018.).

**Непосредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања је у периоду од 23. марта 2015. до 24. августа 2015. године извршила непосредну контролу пословања Друштва за период 1. јануара 2014. до 31. марта 2015. године која је обухватала:

- ризичне активности пословања (повезана лица, инвестиције – финансијске пласмане и нематеријална улагања, трошкове спровођења осигурања – контрола спровођења мере наложене Решењем Г. бр. 449 од 30. јануара 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. августа 2015. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 998 од 12. фебруара 2016. године (у даљем тексту: Решење).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

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

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

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

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

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

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

Компанија је извршила Анализу трошкова спровођења осигурања из основа АО у 2015. години и сачинила План за снижавање тих трошкова, односно њихово свођење у оквиру оствареног режијског додатка, број 739 од 15. априла 2016. године који су, уз извештај о спроведеној мери број 01-83718 од 18. априла 2016. године достављени Народној банци Србије, као доказ о спроведеној мери надзора. Допуна извештаја о реализацији мере надзора достављена је Народној банци Србије, уз допис Компаније број 01-223659 од 12. октобра 2016. године.

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

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

Поступајући по наложеној мери, Компанија је обавестила Народну банку Србије о предузетим активностима за реализацију мере и у прилогу извештаја број 01-289452 од 28. децембра 2016. године, доставила документацију и евиденцију из пословних књига у вези са проценом нематеријалне имовине, као и информације о управљању софтверском компонентом са стањем на дан 30. новембра 2016. године. Друштво је такође доставило Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, број 01-41358 од 28. фебруара 2017. године, у којем је обавестило Народну банку Србије да је на дан 31. децембра 2016. године извршена је процена постојања индикатора импаритета нематеријалних улагања, у складу са захтевима МРС 36 – Умањење вредности имовине. Дана 1. марта 2017. године, Народној банци достављен је Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, са документацијом и евиденцијом из пословних књига на дан 31. децембар 2016. године и процедурама о управљању нематеријалном имовином Компаније (софтверском компонентом информационог система), у свим фазама њеног животног циклуса – од набавке или развоја, до повлачења из употребе.

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

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)****50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)****50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)**

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

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

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

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

У току је контрола извршења наложених мера по Решењу Народне банке Србије, Г.бр.998 од 12. децембра 2016. године, започета крајем децембра 2017. године.

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

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

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

Поред наведеног Народна банка Србије је указала на неслагање навода у Извештају независног ревизора, односно његовом делу који се односи на Писмо руководству и Одговора руководства на исте. Народна банка Србије је у складу са чланом 181. Закона о осигурању захтевала од Друштва да достави доказе за наводе у Одговору руководства.

Друштво је дана 31. октобра 2017. године доставило Народној банци Србије тражене доказе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

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

У периоду од 14. новембра до 14. децембра 2016. године, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова Народне банке Србије, спровело је непосредну контролу целокупног пословања зависног правног лица „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд. Дана 26. јануара 2017. године Друштву је достављен Записник број UNIFI II 144/1/17, а дана 04. априла 2017. године Друштво је добило Решење од Народне банке Србије Г. број 2731 од 31. марта 2017. године по којем је поступило.

Дана 09. октобра 2017. године достављен је Записник Г. број 8451 од 05. октобра 2017. године по којем је обустављен поступак надзора над пословањем Друштва.

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска

Дана 27. априла 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 3.00-002-5-3/16 којим се налаже Друштву да усвоји и спроведе План мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви. Друштво је 11. маја 2016. године направило План мера према Решењу Агенције и усвојен План доставило поменутој Агенцији. Последњи Извештај о реализацији плана мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви на дан 31. децембра 2016. године достављен је Агенцији 20. јануара 2017. године којим је Друштво спровело мере из Решења.

Дана 20. децембра 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 03-305-25-13/15 којим се налаже Друштву да ретроактивно утврди стопе приноса остварене улагањем математичке резерве животног осигурања за 2012., 2013. и 2014. годину, да у пословним књигама за 2016. годину евидентира обрачуната резервисања за учешће у добити и да се Годишњим планом интерне ревизије обезбеди поступак интерне ревизије везаних за Закон о спречавању прања новца и финансирања терористичких активности. Друштво је 22. марта 2017. године доставило Агенцији Извештај од реализацији наведених мера према горе наведеном Решењу.

Агенција за осигурање Републике Српске је на основу Решења број: 05-553-2/17 од 19. септембра 2017. извршила редовну контролу пословања зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука у периоду од 1. јануара 2016. до 31. августа 2017. године, а која је обухватала:

- рад органа Друштва;
- примену тарифа;
- политику реосигурања;
- процес решавања и исплате одштетних захтева;
- трошкове спровођења осигурања, финансијске и друге извештаје Друштва;
- трансакције са повезаним лицима;
- уговоре о заступању и посредовању у осигурању;
- обрачун техничких резерви;
- улагање средстава за покриће техничких резерви и 50% минималног гарантног фонда Друштва;
- начин обрачуна капитала и адекватност капитала и
- акте пословне политике који су били на снази у периоду контроле са изменама и допунама.

Након обављене контроле, Агенција за осигурање Републике Српске је донела Решење број: 05-553-2-11/17 од 05. фебруара 2018. године ( у даљем тексту ове напомене Решење) у којем је наложено Друштву да, у циљу отклањања неправилности и незаконитости у пословању Друштва утврђених Записником о контроли од 13. децембра 2017. године, Агенцији достави извештај о извршењу наложених мера, те документе и друге доказе којима доказује да су утврђене незаконитости и неправилности отклоњене у року од 60 дана од дана пријема Решења.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је наложено следеће:

- 1) да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину изврши процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, наведеним у Писму руководству од 27. априла 2017. године, укључујући и исправку потраживања од Банке Српске, те да евидентира ефекте извршене процене и исправке потраживања у рачуноводственој евиденцији и финансијским извештајима Друштва са стањем на дан 31. децембар 2017. године.

Друштво је извршило процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, до наведеног рока и финансијске извештаје предало у законом прописаном року свим регулаторним органима којим се достављају финансијски извештаји за 2017. годину.

- 2) да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину сачини и достави Агенцији план активности и рокове за довођење трошкова спровођења осигурања у оквиру дозвољеног режијског додатка, те да достави изјашњење Директора и Управног одбора о износу трошкова спровођења осигурања и њиховом утицају на способност Друштва да у прописаним роковима измирује преузете обавезе из уговора о осигурању, као и утицају на испуњавање захтева адекватности капитала и покрића техничких резерви.

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од 26. априла 2018. године одобрено продужење рока за извршење ове мере до 30. априла 2018. године.

- 3) да од првог наредног рока за доставу Извештаја о трансакцијама са повезаним лицима (Образац: ТПЛ-Д) и даље у континуитету, у извештаје укључи и податке о трансакцијама са повезаним лицима, члановима Групе.

Друштво је Агенцији за осигурање РС путем извештавања доставило Образац-ТПЛ-Д на дан 31. децембра 2017. године укључујући податке о трансакцијама са свим повезаним правним лицима Групе до прописаног рока за доставу образаца, односно до 28. фебруара 2018. године.

- 4) да, од дана пријема овог Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).

Друштво од дана пријема Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).

- 5) у вези са саджајем тарифа осигурања Друштва:

5.1.) да, од дана пријема овог Решења, обустави примену одредбе која гласи „Уколико Служба за “underwriting“ процени да постоји умањен/увећан ризик за одређену врсту осигурања, може да одобри попуст/доплатак уз сагласност надлежног руководиоца за послове неживотног осигурања до 30% (+-)“, а која је садржана у-тачки 5.9. Тарифе премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) усвојеној 29. септембра 2017. године, тачки 8.3. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности изван индустрије и занатства, тачки 8.5. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности у индустрији и занатству, тачки 7.3. Тарифе премија за осигурање машина од лома и неких других опасности, тачки 5.5. Тарифе премија за осигурање стакла од лома, тачки 5.4. Тарифе премија за комбиновано осигурање електронских рачунара, процесора и сличних уређаја, тачки 6.4. Тарифе премија за осигурање усева и плодова, тачки 14.4. Тарифе премија за осигурање животиња, усвојеним на 100. седници у јуну 2011. године и измењеним на 120. седници Управног одбора Друштва 19. марта 2014. године, те у року од 30 дана од дана пријема овог Решења измени наведене тарифе на начин да исте не садрже спорну одредбу.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.2.) да, за тарифе премија у којима се тарифне стопе односе на нето или техничку премију, као саставни дио тарифе одреди проценте увећања нето или техничке премије намењене режијском додатку, имајући у виду стварно остварене трошкове спровођење осигурања, да за исте обезбеди позитивно мишљење овлашћеног актуара Друштва, те да их примењује на конзистентан начин, при чему проценти увећања нето или техничке премије намењени режијском додатку одређени на претходно наведени начин, не могу да буду нижи од просечно остварених административних трошкова Друштва, или да изрши измене тарифа и изрази тарифне стопе за бруто премију.*

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.3) да, у оквиру Мишљења на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању Друштва за 2017. годину, Друштво обезбеди да овлашћени актуар изврши посебну анализу Тарифа премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) и Тарифа премија из врсте осигурања незгоде које су биле у примени 2017. године, те утврди адекватност тарифних стопа, доплатака и попушта, те осталих фактора који значајније утичу на обрачун премије осигурања за ризике који су најзаступљенији у портфељу Друштва. У прилогу Мишљења овлашћени актуар је обавезан да у Ексел-у достави коришћену статистичку подлогу и наведе претпоставке и методолошка образложења којима ће потврдити да су анализа и добијени резултати извршени у складу са актуарском праксом.*

Рок за израду Мишљења овлашћеног актуара је 30. април 2018. године и исти је прослеђен АЗОРС-у.

- 6) *да, од дана пријема овог Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва и достављене Агенцији.*

Друштво од дана пријема Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва.

- 7) *да изврши усклађивање између класификације и начина вредновања хартија од вредности, а који се односи на уделе и акције ПИФ-а.*

Друштво је дана 29. децембра 2017. године усвојило нову Одлуку о класификацији финансијских средстава - хартија од вредности. Истом су усклађене класификација и начин вредновања свих ХоВ и ПИФ-а.

- 8) *да, у року од 30 дана од дана пријема овог Решења, као додаток плану инвестиционе политике Друштва, достави анализу и план улагања инвестиционих некретнина која служе за покриће средстава техничких резерви Друштва, са најмање следећим елементима: оцену оправданости и исплативости улагања у инвестиционе некретнине у претходном периоду (последњих 5 година) са становишта уложених средстава, вредности и остварених приноса, да донесе план приноса од закупнина и евентуалних капиталних добитака од инвестиционих некретнина за 2018. годину, да процени и документује степен сигурности остварења будућих приноса, те за инвестиционе некретнине код којих не очекује принос у 2018. години, односно које не буду испуњаваале услове из 9. став 1. тачка 13. подтачка 4. и 5. Правилника о улагањима друштва за осигурање, утврди мере/активности конверзије у друга средства или наведе изворе за додатна средства која ће служити за обезбеђење покрића техничких резерви.*

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од дана 26. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 30. априла 2018. године.

- 9) *да Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.*

Друштво Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.

- 10) *да уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, обезбеди и документацију са спецификацијом осигураних ризика, којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурања тог индивидуалног ризика укључујући примењену тарифну стопу, одобрене бонусе/попусте и др.*

Друштво је обезбедило да, уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, постоји документација са спецификацијом осигураних ризика којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурање.

- 11) *да, у року од 10 дана од дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева слати образложену понуду која садржи образложење правног основа и обрачуна висине одштете.*

Друштво је успоставило праксу да у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева, доставља образложену понуду (Одлуку о захтеву за накнаду штете) о основаности одштетног захтева и обрачуна висине одштете на начин да се:

- а) у образложењу правног основа даје образложење да је захтев основан; неоснован или делимично основан и у складу са тим по потреби даје и додатно појашњење.  
 б) у образложењу обрачуна висине штете код материјалних штета наводи износ материјалне штете са образложењем да се ради о тоталној или делимичној штети ако су штете на возилу и начин на који је извршен обрачун штете (по обрачуну стручне службе; по рачуну поправке; по предрачуну и сл.) те наводи спецификацију осталих појединачних трошкова уколико постоје.  
 в) у образложењу обрачуна нематеријалне штете наводи спецификацију износа за сваки вид накнаде нематеријалне штете као и спецификацију осталих трошкова и накнада које су у вези са нематеријалном штетом.

- 12) *да, у року од 10 дана од пријема овог Решења, обустави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој се исплата одштете врши након запримљеног потписаног вансудског поравнања, односно да исту врши по слању образложене понуде или образложеног одговора, а у роковима прописаним чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају („Службени гласник Републике Српске“, број 82/15).*

Друштво је успоставило праксу да у поступку и технологији рада код решавања одштетних захтева поштује рокове прописане чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају.

- 13) *да, у року од 10 дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће по решеном одштетном захтеву оштећене, у образложеној понуди и образложеном одговору, упућивати на право подношења тужбе.*

Друштво је успоставило праксу да се у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности код достављања образложене понуде и образложеног одговора (Одлуке о захтеву за накнаду штете) оштећеном лицу, односно подносиоцу захтева, даје поука о правном леку и то тако да се код достављања образложене понуде и образложеног одговора оштећено лице или подносилац захтева упућује на право подношења приговора Друштву за осигурање у року од 15 дана од дана пријема истог или право подношења тужбе надлежном суду.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**51. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

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

**51.1. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје матичног правног лица**

Овлашћени актуари изразили су позитивно мишљење на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању матичног правног лица за 2017. 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.

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

Овлашћени актуар зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд је дао позитивно мишљење за 2017. годину. У мишљењу је наведено да су све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања / реосигурања. Такође, у складу су са актима „Дунава-Ре“, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза „Дунава-Ре“ из уговора. Техничке резерве и капитал „Дунава-Ре“ гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. „Дунав-Ре“ је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

**51.3. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска**

У складу са чланом 20, став 6, Закона о друштвима за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 17/05, 01/06, 64/06 и 74/10), Одлуком о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“, број 15/07), као и у складу са Правилником о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“ број 15/2008), Друштво је обавезно да прибави оцену и мишљење овлашћеног актуара о прописаним финансијским извештајима за 2017. годину, Годишњем извештају о пословању, актима пословне политике, помоћним књигама и другој потребној пословној документацији. Након извршене контроле, овлашћени актуар Владимир Николић је изразио позитивно мишљење у Мишљењу овлашћеног актуара на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању за послове неживотних осигурања за пословну 2017. годину.

Такође, након извршене контроле, овлашћени актуар Мичић Саша је изразио позитивно мишљење у Мишљењу овлашћеног актуара на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању за послове животних осигурања за пословну 2017. годину.

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

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

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

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

Надзорни одбор Компаније је у складу са Законом о осигурању и Статутом Компаније пратио рад Функције интерне ревизије. О налазима Интерне ревизије Надзорни одбор Компаније информисан је на основу поднетих тромесечних, шестомесечних и годишњег извештаја о раду за 2017. годину, које размотрио и прихватио.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****52.1. Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (наставак)**

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

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

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

У периоду јануар-децембар 2017. године завршена је укупно 41 појединачна интерна ревизија. У извештајима интерних ревизора, дате су укупно 34 препоруке за будући рад, у вези кориговања утврђених неправилности, које се, углавном, односе на поштовање прописаних интерних аката и процедура, и то:

- у првом тромесечју 2017. године обављено је 5 ревизија и дато 6 препорука;
- у другом тромесечју 2017. године обављено је 11 ревизија и дато 8 препорука;
- у трећем тромесечју 2017. године обављено је 11 ревизија и дато 10 препорука;
- у четвртном тромесечју 2017. године обављено је 14 ревизија и дато 10 препорука.

Најзначајнији налази у обављеним интерним ревизијама се односе на непоступање у складу са појединим одредбама интерних процедура:

- поступак и упутства о начину рада на пословима закључења појединих врста неживотног осигурања, као и аката (правилника, услова и тарифа);
- процедура за решавање одштетних захтева – поступцима и упутствима (неблаговремено сачињавање записника о извиђају и процени, неслагање података о пријави настале штете, пропусти код „услужних“ процена/пријава);
- процедура у вези са активностима за наплату доспеле премије неживотног осигурања, регреса, датих аванса и осталих потраживања 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 2017. 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.

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

Током 2017. године, у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршено је шест појединачних интерних ревизија које су биле предвиђене годишњим планом рада. Спроведене појединачне интерне ревизије су:

- Интерна ревизија утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда;
- Интерна ревизија процеса закључивања уговора о чланству, пријема, евиденције и расподеле уплата пензијских доприноса; праћење тендера као дела продајне активности;
- Интерна ревизија управљања ризицима фонда;
- Интерна ревизија усаглашености са прописима који се тичу заштите корисника – Одлука оглашавању добровољних пензијских фондова и стандардизованом тексту приликом оглашавања („Службени гласник РС“, бр. 23/2006) и Одлука о начину заштите права и интереса корисника услуга које пружају друштва за управљање добровољним пензијским фондовима („Службени гласник РС“, бр. 55/2015);
- Интерна ревизија процеса повлачења акумулираних средстава путем програмираних исплата и процеса преноса (трансфера) акумулираних средстава у други фонд;
- Интерна ревизија усклађености са прописима везаним за спречавање прања новца и финансирање тероризма, као и усклађености са прописима везаним за поверавање послова трећим лицима.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****52.2. Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу – „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (наставак)**

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, оцењивањем и вредновањем система интерних контрола уграђених у те процесе, односно система интерних контрола успостављених у Друштву.

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

**52.3 Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд**

У складу са одредбама члана 157. и члана 158. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 139/2014), Одлуке о извештају друштава за осигурање/реосигурање (Сл.гласник РС“, бр. 55/2015), као и одредбама члана 12 и 13. Правилника о раду интерне ревизије (Н.О. бр. 73 од 26. априла 2016. године), интерна ревизија је у току 2017. године извршила 7 ревизија предвиђених Годишњим планом рада.

Интерна ревизија је доставила кварталне извештаје о налазу и годишњи извештај о раду интерне ревизије за 2017. годину 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 2017. године дао 6 препорука, које су реализоване. Интерни ревизор је у току 2017. године складу са налазима претходно извршених контрола пратио извршење једне препоруке дате у 2016. години, а која је извршена у 2017. години.

**52.4 Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска**

У складу са одредбама члана 323. Закона о привредним друштвима РС („Службени гласник Републике Српске“ број:127/08, 58/09, 100/11 и 67/13), члана 70. Статута Друштва ( број 01-37-6-1-6/17), као и одредбама члана 14. и 15. Правилника о раду интерне ревизије (број: D02-751-PR-25 од 29. септембра 2017. године), интерна ревизија је у току 2017. године, извршила 16 појединачних ревизија предвиђених Годишњим планом рада. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и Годишњи извештај о раду интерне ревизије за 2017. годину Одбору за ревизију, Управном одбору Друштва и Агенцији за осигурање Републике Српске, на начин и у роковима утврђеним Правилником о садржају, начину и роковима за достављање извештаја, обавештења и других података друштва за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 91/14).

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификовање ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака служба интерне ревизије је у току 2017. године предложила 16 препорука и дала 11 мера за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

**53 УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА****53.1 Носиоци система управљања ризицима**

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 53.1. Носиоци система управљања ризицима (наставак)

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

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

Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије: Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

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

При вршењу сопствене процене ризика и солвентности Група идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно. Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 31. децембра 2017. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

## 53.2 Врсте ризика које се предмет праћења и управљања

У оквиру **ризика осигурања** посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања), промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остале ризике осигурања (професионалне и техничке) који су у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру **тржишних ризика**, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 53.2. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања (наставак)

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

**Други значајни ризици** обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Групе, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Групе услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Групе, њиховог неадекватног спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Групи, ризици по основу послова које је Група поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

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

## Категорије финансијских инструмената

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	823.692	1.050.023
Потраживања	3.067.037	2.638.393
Финансијски пласмани	22.689.380	19.777.873
Готовина и готовински еквиваленти	1.788.877	1.537.063
Потраживања за нефактурисан приход	56.709	49.958
	<b>28.425.695</b>	<b>25.053.310</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Остале дугорочне обавезе	50.919	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	52.805	16.597
Обавезе по основу штета	295.881	410.803
Обавезе за премију саосигурања и реосигурања	790.878	624.702
Обавезе за провизију и регресе	54.190	54.373
Обавезе према добављачима	323.740	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	214.038
Унапред обрачунати трошкови	85.671	102.091
	<b>2.338.043</b>	<b>1.856.295</b>

Ризици који потичу од финансијских инструмената обухватају:

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

## Кредитни ризик

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.1. Кредитни ризик (наставак)

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима, као и другим дужницима. У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

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

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
	Дугорочни финансијски пласмани	2.017.893	1.194.201	823.692
Потраживања Финансијски пласмани	13.276.867 25.126.340	10.209.830 2.436.960	3.067.037 22.689.380	2.638.393 19.777.873
<b>Укупно:</b>	<b>40.421.100</b>	<b>13.840.991</b>	<b>26.580.109</b>	<b>23.466.289</b>

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

Старосна структура потраживања	У хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.832.938	340.594	2.492.344
Кашњење од 0-90 дана	726.320	281.644	444.676
Кашњење од 91-180 дана	386.260	330.734	55.526
Кашњење од 181-270 дана	278.072	232.365	45.707
Кашњење преко 271 дана	9.053.277	9.024.493	28.784
<b>Укупно</b>	<b>13.276.867</b>	<b>10.209.830</b>	<b>3.067.037</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Девизни ризик

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

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31. децембра 2017. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	60.609	349.597	413.486	823.692
Потраживања	150.860	404.833	253.548	2.257.796	3.067.037
Финансијски пласмани	-	4.007.429	823.156	17.858.795	22.689.380
Готовински еквиваленти и готовина	33.976	690.219	133.580	931.102	1.788.877
Потраживања за нефактурисан приход	-	24.989	28.311	3.409	56.709
<b>Укупно</b>	<b>184.836</b>	<b>5.188.079</b>	<b>1.588.192</b>	<b>21.464.588</b>	<b>28.425.695</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	1.746	14.085	-	35.088	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	12.198	12.774	26.421	52.805
Обавезе за премије и штете	70.246	183.363	9.792	823.358	1.086.759
Обавезе за провизију и регресе	2.923	14.298	258	36.711	54.190
Обавезе према добављачима	1.567	22.382	42.481	257.310	323.740
Обавезе за дивиденде	-	-	-	683.959	683.959
Унапред обрачунати трошкови	-	-	-	85.671	85.671
<b>Укупно</b>	<b>77.894</b>	<b>246.326</b>	<b>65.305</b>	<b>1.948.518</b>	<b>2.338.043</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2017.</b>	<b>106.942</b>	<b>4.941.753</b>	<b>1.522.887</b>	<b>19.516.070</b>	<b>26.087.652</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Девизни ризик (наставак)

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31. децембра 2016. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	164.559	588.937	296.527	1.050.023
Потраживања	196.181	334.448	305.553	1.802.211	2.638.393
Финансијски пласмани	-	3.326.968	518.068	15.932.837	19.777.873
Готовински еквиваленти и готовина	68.419	478.824	134.662	855.158	1.537.063
Потраживања за нефактурисан приход	-	1.055	38.416	10.487	49.958
<b>Укупно</b>	<b>264.600</b>	<b>4.305.854</b>	<b>1.585.636</b>	<b>18.897.220</b>	<b>25.053.310</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	-	545	-	56.769	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	-	686	6.173	9.738	16.597
Обавезе за премије и штете	26.455	64.702	76.770	867.578	1.035.505
Обавезе за провизију и регресе	6.915	6.948	-	40.510	54.373
Обавезе према добављачима	1.717	14.792	57.979	301.889	376.377
Обавезе за дивиденде	-	-	-	214.038	214.038
Унапред обрачунати трошкови	-	148	-	101.943	102.091
<b>Укупно</b>	<b>35.087</b>	<b>87.821</b>	<b>140.922</b>	<b>1.592.465</b>	<b>1.856.295</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2016.</b>	<b>229.513</b>	<b>4.218.033</b>	<b>1.444.714</b>	<b>17.304.755</b>	<b>23.197.015</b>

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

Промена девизног курса за  $\pm 10\%$ , изазвала би могући ефекат на нето добитак у износу од  $\pm 2.608.765$  хиљада динара.

**Каматни ризик**

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку 2017. године референтна каматна стопа НБС износила је 4,00%, све до септембра месеца када је смањена на 3,75%, да би у октобру била смањена за додатних 0,25% на ниво од 3,50%. На овом нивоу је остала до краја 2017. године, да би од почетка 2018. године имала још два смањења и тренутно износи 3,00% (април 2018. године), што указује да је присутан тренд значајног пада опшег нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Каматни ризик

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)	
Дугорочни финансијски пласмани Потраживања	2,59%-12,34%	државне ХоВ
	У висини прописане затезне камате	
Финансијски пласмани	0,70%-3,70% 0,70%-9,00% 1,00%-10,00%	орочени депозити корпоративне обвезнице државне ХоВ остало
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	5,56%	
Краткорочне обавезе	6,75%	

Група прати промене каматних стопа на финансијском тржишту и у складу са променама предузима активности улагања у пласмане који носе мањи каматни ризик.

## Ризик промене цене финансијског инструмента

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена власничких и дужничких хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности. Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају 2017. године је на нивоу од 749,62 поена и у поређењу са крајем 2016. године бележи раст од 1,05%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.647,28 поена и у истом временском периоду бележи раст од 5,41%. Флукуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

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

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	353.916	268.307
Потраживања	3.067.037	2.638.393
Финансијски пласмани	837.347	696.208
Готовина и готовински еквиваленти	501.543	301.731
Потраживања за нефактурисан приход	56.709	49.958
	<u>4.816.552</u>	<u>3.954.597</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	469.776	781.716
Финансијски пласмани	19.444.227	12.876.315
Готовина и готовински еквиваленти	306.144	328.483
	<u>20.220.147</u>	<u>13.986.514</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Финансијски пласмани	2.407.806	6.205.350
Готовина и готовински еквиваленти	981.190	906.849
	<u>3.388.996</u>	<u>7.112.199</u>
	<b><u>28.425.695</u></b>	<b><u>25.053.310</u></b>
<i>Каматни гел</i>		
фиксна камата	2.050.511	1.821.312
варијабилна камата	445.965	476.216

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Ризик промене цене финансијског инструмента (наставак)

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	18.019	42.458
Краткорочне финансијске обавезе	30.460	6.202
Обавезе по основу штета	295.881	410.803
Обавезе за премију	790.878	624.702
Обавезе за провизију	54.190	54.373
Обавезе према добављачима	323.740	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	214.038
Унапред обрачунати трошкови	85.671	102.091
	<u>2.282.798</u>	<u>1.831.044</u>
<i>Каматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	32.900	14.856
Краткорочне финансијске обавезе	22.345	10.395
	<u>55.245</u>	<u>25.251</u>
	<b><u>2.338.043</u></b>	<b><u>1.856.295</u></b>

## Ризик ликвидности

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

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

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

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

## Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.488.491	902.515	1.913.281	512.265	4.816.552
Фиксна каматна стопа	1.308.026	2.755.058	16.251.187	1.956.387	22.270.658
Варијабилна каматна стопа	1.369.105	521.285	1.944.571	-	3.834.961
	<b><u>4.165.622</u></b>	<b><u>4.178.858</u></b>	<b><u>20.109.039</u></b>	<b><u>2.468.652</u></b>	<b><u>30.922.171</u></b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.4. Ризик ликвидности (наставак)

У хиљадама динара  
31. децембар 2016.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.369.831	866.280	1.344.159	374.327	3.954.597
Фиксна каматна стопа	1.246.949	436.237	11.911.013	2.213.627	15.807.826
Варијабилна каматна стопа	2.635.329	138.023	4.790.063	25.000	7.588.415
	<b>5.252.109</b>	<b>1.440.540</b>	<b>18.045.235</b>	<b>2.612.954</b>	<b>27.350.838</b>

*Доспећа финансијских обавеза*У хиљадама динара  
31. децембар 2017.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	746.736	720.733	813.583	1.746	2.282.798
Каматносне	2.137	3.741	17.884	31.483	55.245
	<b>748.873</b>	<b>724.474</b>	<b>831.467</b>	<b>33.229</b>	<b>2.338.043</b>

У хиљадама динара  
31. децембар 2016.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	1.088.021	454.978	287.500	545	1.831.044
Каматносне	1.256	3.317	4.900	15.778	25.251
	<b>1.089.277</b>	<b>458.295</b>	<b>292.400</b>	<b>16.323</b>	<b>1.856.295</b>

На дан 31. децембра 2017. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.165.622 хиљаде динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 748.873 хиљаде динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се sukcesивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.5. Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

	31. децембар 2017.		У хиљадама динара 31. децембар 2016.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	823.692	823.692	1.050.023	1.050.023
Потраживања	3.067.037	3.067.037	2.638.393	2.638.393
Финансијски пласмани	22.689.380	22.689.380	19.777.873	19.777.873
Готовина и еквиваленти	1.788.877	1.788.877	1.537.063	1.537.063
Остала потраживања	56.709	56.709	49.958	49.958
	<b>28.425.695</b>	<b>28.425.695</b>	<b>25.053.310</b>	<b>25.053.310</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	50.919	50.919	57.314	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	52.805	52.805	16.597	16.597
Обавезе по основу штета	295.881	295.881	410.803	410.803
Обавезе за премију	790.878	790.878	624.702	624.702
Обавезе за провизију	54.190	54.190	54.373	54.373
Добављачи	323.740	323.740	376.377	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	683.959	214.038	214.038
Остале обавезе	85.671	85.671	102.091	102.091
	<b>2.338.043</b>	<b>2.338.043</b>	<b>1.856.295</b>	<b>1.856.295</b>

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.5 Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

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

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	445.085	25.338	353.269	823.692
Потраживања	-	-	3.067.037	3.067.037
Финансијски пласмани	14.376.804	7.969.797	342.779	22.689.380
Готовина и готовински еквиваленти	1.788.877	-	-	1.788.877
Остала потраживања	-	-	56.709	56.709
	<b>16.610.766</b>	<b>7.995.135</b>	<b>3.763.085</b>	<b>28.425.695</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	-	-	50.919	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	52.805	52.805
Обавезе по основу штета	-	-	295.881	295.881
Обавезе за премију	-	-	790.878	790.878
Обавезе за провизију	-	-	54.190	54.190
Добављачи	-	-	323.740	323.740
Обавезе за дивиденде	-	-	683.959	683.959
Остале обавезе	-	-	85.671	85.671
	-	-	<b>2.338.043</b>	<b>2.338.043</b>

**Ризик ценовне неконкурентности**

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

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

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

**Остало**

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима за период 01. јануар – 31. децембар 2017. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

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

Трошкови спровођења осигурања од аутоодговорности на нивоу Групе током 2017. године износили су 5.225.069 хиљада динара и за 2.880.039 хиљада динара (или 2,23 пута) су превазилазили режијски додаток у обављању послова осигурања од аутоодговорности, што није у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају („Службени гласник РС“ бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 – одлука Уставног суда), који прописује да наведени трошкови не могу бити већи од режијског додатка. Током 2016. године, провизија за продају АО полиса износила је 371.412 хиљада динара, односно 2,99% укупне фактурисане премије, што је у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, који предвиђа да ти трошкови не прелазе 5%.

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
<b>Приходи</b>		
<i>Фактурисана премија</i>		
Бруто фактурисана техничка премија	9.840.480	9.115.285
Бруто фактурисан режијски додаток	2.345.030	2.176.287
Бруто фактурисана превентива	229.945	212.489
	<b>12.415.455</b>	<b>11.504.061</b>
Преносна премија и неистекли ризици	(896.195)	(967.833)
Остали приходи	2.465.057	1.915.693
<b>Укупни приходи</b>	<b>13.984.317</b>	<b>12.451.921</b>
<b>Расходи</b>		
<i>Трошкови спровођења осигурања</i>		
Провизија	(371.412)	(341.552)
Остали ТСО	(4.853.657)	(4.234.592)
	<b>(5.225.069)</b>	<b>(4.576.144)</b>
Остали расходи	(7.598.294)	(6.785.229)
<b>Укупни расходи</b>	<b>(12.823.363)</b>	<b>(11.361.374)</b>
<b>Укупна добит/губитак :</b>	<b>1.160.954</b>	<b>1.090.548</b>

**55 СУДСКИ СПОРОВИ****55.1 Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године Компанија је примила 1.599 нових тужби за накнаду штете. Број активних предмета пренетих из претходних година је 2.650. Број предмета за поступање је 2.678. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1.571 предмета и исплаћен је износ од 573.790 хиљада динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у наведеном периоду је поднето 2.974 тужбе. Из претходних година је пренето 11.231 предмет. Број предмета у раду је 12.174, који обухватају парничне, извршне, стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је 2.031 предмета, а наплаћен је укупан износ од 226.793 хиљаде динара и то по основу:

- регреса	113.029 хиљада динара
- кредита	8.439 хиљада динара
- премије	62.468 хиљада динара
- стечаја	42.857 хиљада динара

У оквиру Функције за правне послове Сектора за заступање ван области осигурања и имовинско правне послове на дан 31. децембра 2017. године у раду је било 220 предмета, од чега 72 предмета у којима је Компанија тужена. У току 2017. године у оквиру овог организационог дела Компаније примљено је укупно 53 нових предмета, а окончано је 86 предмета. У предметима је укупно наплаћено у корист Компаније 10.810 хиљада динара, а исплаћено на терет Компаније 61.864 хиљаде динара.

На дан 31. децембра 2017. године, против Друштва се воде судски спорови чија је процењена вредност 76.100 хиљада динара, за које су у финансијским извештајима призната резервисања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**55. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)****55.2 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о Београд**

На дан 31. децембра 2017. године, „Дунав-Ре“ а.д.о Београд учествује у седам судских спорова и једном арбитражном поступку.

„Триглав осигурање“ а.д.о., Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690 хиљада динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав-Ре“. Процењује се негативан исход овог спора. Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

У судском спору са Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији, тужилац тражи исплату укупног износа 70.261 хиљаду динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору.

Осим наведених судских спорова, против Друштва се води укупно пет радно правних спорова које су покренули бивши запослени на име поништења престанка уговора о раду или решења о отказу уговора о раду.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо „Дунав-Ре“ тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од USD 313.502,00. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је „Дунав-Ре“ исплатио Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади „Дунав-Ре“-у. У 2016. години Друштво је добило позитивну одлуку „ад хок“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати USD 313.502 као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17. октобра 2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани.

**55.3 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав турист“ д.о.о., Београд**

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

**55.4 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ д.о.о., Београд**

Против зависног правног лица „Дунав ауто“ се на дан 31. децембра 2017. године воде три судска спора пред Основним Судовима. Руководство Групе верује у позитиван исход наведених спорова и није извршило резервисање по наведеном основу.

**55.5 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом**

Против зависног правног лица „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом се на дан 31. децембра 2017. године воде четири радна судска спора за која су формирана резервисања у износу од 757 хиљада динара, укључујући и процењене трошкове спора. Руководство Групе верује у позитиван исход поменутих спорова у току.

**55.6 Судски спорови у зависном правном лицу „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд**

„Dunav Stockbroker“ се на дан 31. децембра 2017. године не јавља ни у једном судском спору као тужена страна. Као тужилац, „Dunav Stockbroker“ се јавља у поступку против бившег запосленог Николе Броћете и других, који се води пред Вишим судом у Београду. Поступак се води по основу захтева за накнаду штете у висини од EUR 101.322,91. Главна расправа у овом поступку још увек није одржана јер се тужени није одазвао позиву. Пресудом Апелационог суда у Београду Никола Броћета је правоснажно осуђен, а „Dunav Stockbroker“ као друштво је упућено на парницу ради остваривања имовинско-правног захтева.

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

„Дунав осигурање“ Б. Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. Са стањем на дан 31. децембра 2017. године, „Дунав осигурање“ Б. Лука се јавља као тужена страна у 121 судском спору и као тужилац у 651 судском спору, од чега:

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**55. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)****55.7. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ Б. Лука (наставак)**

Као тужилац:

- 158 судских предмета за наплату потраживања и дугујуће премије у износу од БАМ 1.757.431,80;
- 493 судска спора по основу наплате регресних потраживања у вредности БАМ 2.980.298;

Као тужена страна:

- 120 судских спорова се води против Друштва за накнаду материјалне и нематеријалне штете по свим видовима осигурања у износу од БАМ 880.116;
- 1 спор се води против Друштва у вредности од БАМ 300.000 по основу закупа пословног простора и очекује се позитиван исход за Друштво.

Судски спорови за накнаду материјалне и нематеријалне штете су резервисани. Остали спорови, по садашњим проценама неће представљати значајне губитке и обавезе у будућем периоду.

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

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

**56 ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења, док су у Републици Српској прописи који треба да обезбеде имплементацију поресих закона често нејасни или нису усвојени. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти држава у којима Група послује у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства Групе. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Групе и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа.

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

**57 ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА**

Компанија је у складу са чланом 25. ставом 4. и 5. Закона о осигурању, крајем 2017. године упутила захтев Народној банци Србије да, у циљу спречавања наступања могућег угрожавања испуњености услова који се односе на адекватност капитала и солвентност групе животних осигурања, изврши трајно пребацивање капитала и припадајуће имовине из групе неживотних осигурања у групу животних осигурања. Уз захтев, Друштво је доставило Предлог одлуке Надзорног одбора Н број 140/17 од 27. новембра 2017. године о трајном пребацивању капитала и припадајуће имовине из групе неживотних у групу животних осигурања у укупном износу 400.000 хиљада динара, као и анализу и пројекцију имовине која ће служити за покриће обавеза по основу осигурања, уз процену ликвидности, по групама осигурања, након траженог пребацивања капитала и припадајуће имовине.

Народна банка Србије је сходно поменутом захтеву, доставила Решење Г. број 343 од 18. јануара 2018. године којим се даје сагласност на наведени предлог одлуке Надзорног одбора Н број 140/17 од 27. новембра 2017. године. Друштво је по поменутом основу такође добило сагласност Агенције за осигурање депозита број 188/18 од 24. јануара 2018. године. Скупштина Друштва је на Ванредној седници одржаној дана 22. фебруара 2018. године донела Одлуку број 4/18 о трајном пребацивању капитала и припадајуће имовине из неживотних осигурања у животна осигурања у укупном износу 400.000 хиљада динара, од тога 200.000 хиљада динара из учешћа у капиталу повезаног правног лица, „Дунав ре“ а.д.о., Београд, а 200.000 хиљада динара у новцу. Компанија је дана 28. фебруара 2018. године извршила пребацивање капитала и припадајуће имовине из групе неживотних у групу животних осигурања.

Осим горе наведених, није било других значајних догађаја након датума биланса стања, укључујући и било какве негативне развоје спорова у току, нити нових материјално значајних судских и других спорова, који би захтевали додатна обелодањивања или корекције приложених консолидованих финансијских извештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**58 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:

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

У Београду, јун 2018. године

**За Друштво:**


 мр Мирко Петровић,  
 Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
 Члан Извршног одбора



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



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

**Консолидовани финансијски извештаји  
31. децембар 2017. године и  
Извештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
Извештај независног ревизора	1 - 2
Консолидовани финансијски извештаји:	
Консолидовани биланс успеха	3
Консолидовани извештај о осталом резултату	4
Консолидовани биланс стања	5
Консолидовани извештај о променама на капиталу	6
Консолидовани извештај о токовима готовине	7
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	8 - 87



## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ КОМПАНИЈЕ “ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ” А.Д.О., БЕОГРАД

Извршили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја (страна 3 до 87) Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: “Друштво”) и зависних правних лица (заједно у даљем тексту: “Група”), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2017. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о осталом резултату, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје*

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

#### *Одговорност ревизора*

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

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

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

#### *Мишљење*

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

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ КОМПАНИЈЕ “ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ” А.Д.О., БЕОГРАД (наставак)

#### *Скретање пажње*

Скрећемо пажњу на напомену 54 уз консолидоване финансијске извештаје, у којој је обелодањено да су трошкови спровођења осигурања од аутоодговорности током 2017. године превазилазили режијски додаток за 2,880,039 хиљада динара, што није у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају („Службени гласник РС“ бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 – одлука Уставног суда), који прописује да наведени трошкови не могу бити већи од режијског додатка. У напомени 50.1 уз консолидоване финансијске извештаје, обелодањене су активности које Друштво, односно Група спроводи с циљем снижавања трошкова спровођења осигурања од аутоодговорности и њихово свођење у оквиру оствареног режијског додатка. Руководство Друштва, односно Групе, сматра да напред наведено одступање од законских прописа неће имати негативне последице на пословање Друштва, односно Групе у наредном периоду.

Наше мишљење није квалификовано у вези са наведеним питањем.

#### *Извештај о другим законским и регулаторним условима*

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

Београд, 26. јун 2018. године



Зоран Нешић  
Овлашћени ревизор

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године

(У хиљадама динара)

	Напомена	2017.	2016.
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>			
Приходи од премија осигурања и саосигурања	4	22.903.587	20.990.052
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	5	669.296	567.016
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	6	347.325	311.170
Остали пословни приходи	7	935.885	824.058
		<b>24.856.093</b>	<b>22.692.296</b>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>			
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	8	(2.250.719)	(2.144.548)
Расходи накнада штета и уговорених износа	9	(10.440.200)	(9.484.774)
Резервисане штете - (повећање)	10	(1.330.614)	(1.129.633)
Регрес – приходи по основу регреса	11	491.558	627.786
Повећање осталих техничких резерви - нето		(562)	(7.414)
Смањење осталих техничких резерви - нето	12	51.859	149.930
Расходи за бонусе и попусте	13	(1.216.350)	(1.193.921)
Остали пословни расходи	14	(767.256)	(737.910)
		<b>(15.462.284)</b>	<b>(13.920.484)</b>
<b>ДОБИТ- БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>		<b>9.393.809</b>	<b>8.771.812</b>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	15	1.076.379	1.154.723
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	16	(333.353)	(266.738)
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>		<b>743.026</b>	<b>887.985</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>			
<b>1. Трошкови прибаве</b>			
Провизије		(928.413)	(828.512)
Остали трошкови прибаве		(6.492.165)	(5.755.962)
Повећање разграничених трошкова прибаве		419.519	358.180
	17	<b>(7.001.059)</b>	<b>(6.226.294)</b>
<b>2. Трошкови управе</b>			
Амортизација		(292.940)	(373.853)
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови		(465.245)	(428.663)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи		(916.417)	(910.865)
Остали трошкови управе		(194.003)	(214.502)
	18	<b>(1.868.605)</b>	<b>(1.927.883)</b>
<b>3. Остали трошкови спровођења осигурања</b>			
<b>4. Провизија од реосигурања и ретроцесија</b>			
Укупно трошкови спровођења осигурања	19	(83.353)	(61.239)
		297.881	299.634
		<b>(8.655.136)</b>	<b>(7.915.782)</b>
<b>ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>		<b>1.481.699</b>	<b>1.744.015</b>
Финансијски приходи	20	257.681	239.039
Финансијски расходи	21	(132.760)	(72.420)
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	22, 24	1.591.076	736.568
Расходи по основу обезвређења и остали расходи	23, 25	(1.521.413)	(1.415.914)
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>1.676.283</b>	<b>1.231.288</b>
Нето (губитак) пословања које се обуставља		(8.410)	(5.461)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>1.667.873</b>	<b>1.225.827</b>
<b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
Порез на добитак	26	(122.459)	(246.406)
Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза		3.257	34.131
Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза		(11.753)	(2.700)
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<b>1.536.918</b>	<b>1.010.852</b>
- који припада мањинским улагачима		30.176	13.175
- који припада већинском власнику		1.506.742	997.677
<b>Основна зарада по акцији (у динарима)</b>	27	<b>175</b>	<b>115</b>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 42/2015).

У име Друштва:

Мр Мирко Петровић,  
Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
Члан Извршног одбора

Тамара Радаковић,  
Лице одговорно за састављање  
финансијских извештаја



КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ  
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године  
(У хиљадама динара)

	2017.	2016.
Нето резултат из пословања:		
Нето добитак	1.536.918	1.010.852
Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима		
Повећање ревалоризационих резерви	1.029	401.101
Смањење ревалоризационих резерви	-	(583.364)
Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	-	1.134
Актуарски губици	(44.495)	-
	(43.466)	(181.129)
Ставке које могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима		
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	-	11.963
Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	(34.075)	-
Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	231.287	28.233
Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	(20.680)	(38.761)
	176.532	1.435
<b>ОСТАЛИ НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК / (ГУБИТАК)</b>	<b>133.066</b>	<b>(179.694)</b>
<b>УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК</b>	<b>1.669.984</b>	<b>831.158</b>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 42/2015).

У име Друштва:

мр Мирко Петровић,  
Председник Извршног одбора



Зоран Суботић,  
Члан Извршног одбора

Тамара Радаковић,  
Лице одговорно за састављање  
финансијских извештаја

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

	Напомена	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања, софтвер и остала права	28	173.016	188.369
Некретнине и опрема	29	9.109.980	9.074.110
Инвестиционе некретнине	30	975.191	917.067
Дугорочни финансијски пласмани	31	823.692	1.050.023
Остала дугорочна средства		60.675	42.130
		<b>11.142.554</b>	<b>11.271.699</b>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	32	70.232	62.435
Потраживања	33	3.247.762	2.782.559
Потраживања за више плаћен порез на добит		195.866	23.816
Финансијски пласмани	34	22.689.380	19.777.873
Готовински еквиваленти и готовина	36	1.788.877	1.537.063
Порез на додату вредност		497	490
Активна временска разграничења	37	2.997.696	2.574.398
Техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача	38	2.478.240	2.103.021
		<b>33.468.550</b>	<b>28.861.655</b>
<b>Укупна актива</b>		<b>44.611.104</b>	<b>40.133.354</b>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
<i>Основни и остали капитал</i>			
Акцијски капитал		2.754.874	2.754.874
Државни и друштвени капитал		2.967.480	2.967.480
Остали капитал		131.421	131.421
		<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>
<i>Резерве</i>			
Ревалоризационе резерве		204.882	204.813
Нереализовани добици		3.082.264	3.159.883
Нереализовани губици		669.198	478.495
Нераспоређена добит		(234.985)	(179.026)
Учешћа без права контроле		2.265.052	1.603.372
		245.035	209.872
	39	<b>12.085.221</b>	<b>11.331.184</b>
<b>Дугорочна резервисања</b>	40	<b>5.277.715</b>	<b>4.740.754</b>
<b>Дугорочне обавезе</b>	41	<b>50.919</b>	<b>57.314</b>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	26	<b>349.319</b>	<b>332.475</b>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе		52.805	16.597
Обавезе по основу штета и уговорених износа	42	295.881	410.803
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	43	2.465.912	1.905.466
Обавезе за порез из резултата		65.769	192.933
		<b>2.880.367</b>	<b>2.525.799</b>
<b>Пасивна временска разграничења</b>			
Преносне премије	44	10.786.500	9.681.133
Резерве за неистекле ризике	45	144.445	235.445
Друга пасивна временска разграничења	46	963.534	709.187
		<b>11.894.479</b>	<b>10.625.765</b>
<b>Резервисане штете</b>	47	<b>12.073.084</b>	<b>10.520.063</b>
<b>Укупна пасива</b>		<b>44.611.104</b>	<b>40.133.354</b>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 42/2015).

У име Друштва:  
 мр Мирко Петровић,  
 Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
 Члан Извршног одбора

Тамара Радаковић,  
 Лице одговорно за састављање  
 финансијских извештаја



*Handwritten signature of Zoran Subotić*

*Handwritten signature of Tamara Radaković*

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

У хиљадама динара

	Основни и остали капитал	Резерве	Ревалор. резерве	Нереализовани добици	Нереализовани губици	Нераспоређ. добит	Губитак до висине капитала	Капитал који припада већинским акционарима	Мањински интерес	
									Укупно	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	5.853.775	201.510	3.342.332	446.612	(156.470)	1.278.770	(275.258)	10.691.271	193.089	10.884.360
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(386.381)	-	(386.381)	-	(386.381)
Процена некретнина - повећање	-	-	377.958	-	-	-	-	377.958	7.341	385.299
Процена некретнина - смањење	-	-	(610.166)	-	-	-	-	(610.166)	-	(610.166)
Вишак основних средстава	-	-	22.822	-	-	-	-	22.822	-	22.822
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	12.000	(19.651)	-	-	(7.651)	-	(7.651)
Актуарски добици / губици	-	-	-	1.134	-	-	-	1.134	-	1.134
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	15.696	-	-	-	15.696	(3.733)	11.963
Одложени порески ефекати	-	-	26.803	(2.931)	-	-	-	23.872	-	23.872
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	997.677	-	997.677	13.175	1.010.852
Преноси	-	2.057	(186)	5.930	(2.905)	(280.154)	275.258	-	-	-
Остало	-	1.246	320	54	-	(6.540)	-	(4.920)	-	(4.920)
<b>Стање, 31. децембар 2016. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.813</b>	<b>3.159.883</b>	<b>478.495</b>	<b>(179.026)</b>	<b>1.603.372</b>	<b>-</b>	<b>11.121.312</b>	<b>209.872</b>	<b>11.331.184</b>
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(909.886)	-	(909.886)	-	(909.886)
Процена некретнина - повећање	-	-	1.029	-	-	-	-	1.029	-	1.029
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	217.792	(11.434)	-	-	206.358	8.415	214.773
Актуарски добици / губици	-	-	-	-	(44.495)	-	-	(44.495)	-	(44.495)
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	(30.648)	-	-	-	(30.648)	(3.428)	(34.076)
Одложени порески ефекати	-	-	-	(4.165)	-	-	-	(4.165)	-	(4.165)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	1.506.742	-	1.506.742	30.176	1.536.918
Пренос са једног облика капитала на други	-	69	(76.897)	7.725	-	69.103	-	-	-	-
Остало	-	-	(1.751)	(1)	(30)	(4.279)	-	(6.061)	-	(6.061)
<b>Стање, 31. децембар 2017. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.882</b>	<b>3.082.264</b>	<b>669.198</b>	<b>(234.985)</b>	<b>2.265.052</b>	<b>-</b>	<b>11.840.186</b>	<b>245.035</b>	<b>12.085.221</b>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС“, бр. 42/2015).

У име Друштва:  
мр Мирко Петровић,  
Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
Члан Извршног одбора

Тамара Радаковић,  
Лице одговорно за састављање  
финансијских извештаја



*Handwritten signature in blue ink.*

*Handwritten signature in blue ink.*

*Handwritten signature in blue ink.*

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

	2017.	2016.
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>		
<b>Приливи готовине из пословних активности</b>		
Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	26.538.035	23.942.455
Премије реосигурања и ретроцесија	1.165.164	1.440.513
Приливи од учешћа у накнади штета	393.474	645.690
Примљене камате из пословних активности	211.105	161.172
Остали приливи из редовног пословања	5.570.614	10.019.481
	<b>33.878.392</b>	<b>36.209.311</b>
<b>Одливи готовине из пословних активности</b>		
Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	10.655.989	8.975.527
Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	288.962	462.578
Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3.381.591	3.826.058
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	4.836.470	4.465.299
Остали трошкови спровођења осигурања	4.942.491	4.780.946
Плаћене камате	3.321	9.838
Порез на добитак	70.369	78.519
Одливи по основу осталих јавних прихода	3.149.499	2.499.698
Остали одливи готовине из редовног пословања	4.042.661	8.305.723
	<b>31.371.353</b>	<b>33.404.186</b>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</i>	<b>2.507.039</b>	<b>2.805.125</b>
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>		
<b>Приливи готовине из активности инвестирања</b>		
Продаја хартија од вредности	3.995.406	7.309.045
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме	5.977	1.387
Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	12.782.544	19.030.566
Примљене камате из активности инвестирања	424.525	927.439
Примљене дивиденде и учешћа у резултату	11.585	10.337
	<b>17.220.037</b>	<b>27.278.774</b>
<b>Одливи готовине из активности инвестирања</b>		
Куповина хартија од вредности	6.288.494	8.868.770
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	146.909	131.582
Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	12.547.855	20.777.270
	<b>18.983.258</b>	<b>29.777.622</b>
<i>Нето (одлив) готовине из активности инвестирања</i>	<b>(1.763.221)</b>	<b>(2.498.848)</b>
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>		
<b>Приливи готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни кредити (нето приливи)	35.125	9.015
Остале краткорочне обавезе	19.048	20.204
	<b>54.173</b>	<b>29.219</b>
<b>Одливи готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни кредити (нето одливи)	63.612	19.626
Краткорочни кредити (нето одливи)	976	-
Остале краткорочне обавезе	26.848	32.289
Финансијски лизинг	13.431	11.460
Исплаћене дивиденде	424.830	187.740
	<b>529.697</b>	<b>251.115</b>
<i>Нето (одлив) готовине из активности финансирања</i>	<b>(475.524)</b>	<b>(221.896)</b>
<b>НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	<b>268.294</b>	<b>84.381</b>
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>1.537.063</b>	<b>1.454.982</b>
<b>КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ - НЕТО</b>	<b>(16.480)</b>	<b>(2.300)</b>
<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>1.788.877</b>	<b>1.537.063</b>


Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 42/2015).


У име Друштва,  
 др Мирко Петровић,  
 Председник Извршног одбора



Зоран Суботић,  
 Члан Извршног одбора



Тамара Радаковић,  
 Лице одговорно за састављање финансијских извештаја



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. 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 правно лице организовано као јавно акционарско друштво за обављање послова из делатности осигурања и других послова у складу са законом. Акције Друштва листиране су на организованом тржишту – Београдска берза, Београд.

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д., Београд организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

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

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

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



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)**

У Генералној дирекцији обављају се послови из делатности осигурања, као и други послови у складу са законом, а који су од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), као и у области финансијских послова, послова логистике, правних послова, послова из области људских ресурса, информатике, интерне ревизије, интерне контроле и контроле усклађености пословања, актуарских послова, послова управљања ризицима солвентности и послова маркетинга.

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

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

- **„Дунав-Ре“ а.д.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови);
- **„Дунав Турист“ д.о.о., Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Златибор. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27. децембра 1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23. јуна 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. године и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10. децембра 2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам;
- **„Дунав Ауто“ д.о.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25. фебруара 1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила;
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензијским фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14. марта 2007. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензијског фонда (пласирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд;

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

- „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07. октобра 1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, Решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15. децембра 2011. године. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности;
- „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, Република Српска (у даљем тексту „Дунав осигурање“ 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. децембра 1991. године „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. Директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54 % што чини укупно 89,94% .
- „Дунав Ауто“ д.о.о., Бања Лука, Република Српска (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 10. августа 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.

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

## 2.1. Обим и основе консолидације

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

Назив зависног правног лица	31. децембар 2017. % учешћа	31. децембар 2016. % учешћа
1. „Дунав-Ре“	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“	96,15%	96,15%
3. „Дунав ауто“	100,00%	100,00%
4. „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ Б. Лука	89,94%	89,94%
7. „Дунав ауто“ Б. Лука	89,94%	89,94%

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

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених правних лица (чланица Групе) елиминисани су приликом консолидације.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

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

Група је саставила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је чланица Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користила рачуноводствене политике различите од рачуноводствених политика Компаније (као матичног правног лица), извршене су одговарајуће корекције приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

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

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

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

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

- Група је ове консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са захтевима Одлуке о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014 и 102/2015) и формату прописаном Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014, 141/2014 и 102/2015), који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – „Приказивање финансијских извештаја“ и МРС 7 – „Извештај о токовима готовине“.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године („Службени гласник РС“ бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања IFRIC до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконским актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. 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)**

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

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

Приликом састављања ових консолидованих финансијских извештаја, Група није применила МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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 обелодањене у напомени 3.

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

Ови консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Друштва 8. јуна 2018. године.

**2.3. 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.

**2.4. 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 презентирани вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа. У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

**а) Амортизација и амортизационе стопе**

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

*Анализа осетљивости у случају промене процена*

Уколико би амортизационе стопе, на основу процењеног економског века трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања на начин описан у претходном пасусу, биле више (ниже) за 10% у односу на оне које су коришћене за обрачун амортизације за годину која се завршава на дан 31. децембра 2017. године, износ трошкова амортизације који би били признати у консолидованим финансијским извештајима био би виши (нижи) за 29.378 хиљада динара.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

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

## 2.4. Коришћење процењивања (наставак)

## б) Исправка вредности потраживања

Група врши процену наплативости потраживања, као и обрачун исправке вредности за сва сумњива и спорна потраживања, а на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања осим оне која је формирана у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

## 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. Обрачун резервисања за настале пријављене штете извршен је на основу параметара дефинисаних одговарајућим интерним правилницима и правилницима Народне банке Србије.

Анализа осетљивости у случају промене процена

У наставку је приказана анализа осетљивости износа обавеза из осигурања признатих у консолидованим финансијским извештајима на промене кључних претпоставки обрачуна. При томе, за износе обавеза по основу дугорочних уговора о осигурању са фиксним или гарантованим условима, промене у претпоставкама неће узроковати значајне промене у износу признатих обавеза, односно резервисања, осим уколико су од таквог значаја да узрокују подешавања преко теста адекватности обавеза.

Следећа табела приказује потенцијални утицај промене појединих кључних претпоставки на износе признатих резервисања за рентне штете:

	У хиљадама динара	
	Обим промене	31. децембар 2017.
<u>Резервисања за рентне штете:</u>		
- смањење дисконта (повећање претпоставке о расту рентних исплата),	-1%	+77.585
- повећање дисконта (смањење претпоставке о расту рентних исплата)	+1%	-64.372
- смањење стопе смртности за све године	-10%	+13.003
- повећање стопе смртности за све године	+10%	-12.004
<u>Резервисања за остала поједина неживотна осигурања</u>		
- повећање интервала поверења за 5% од иницијалног за врсте осигурања које су прошле LAT тест (01, 02, 08, 09, 13, 18)	+ 5%	+57.985
- смањење интервала поверења за 5% од иницијалног за врсте осигурања које су прошле LAT тест (01, 02, 08, 09, 13, 18)	- 5%	-47.284

Напомена: примењено повећање интервала поверења је урађено на следећи начин: за врсту 01 са 70% на 73,5%; за врсту 02 са 70% на 73,5%; за врсту 03 са 84,12% на 88,32%; за врсту 08 са 87,43% на 91,80%; за врсту 09 са 74,92% на 78,67%; за врсту 13 са 70% на 73,5% и за врсту 18 са 70% на 73,50%. По истом принципу су урађена смањења. (Повећање множењем са 1,05, а смањење множењем са 0,95)

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**2.4. Коришћење процењивања (наставак)**

**г) Фер вредност финансијских инструмената**

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

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

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. Некретнине и инвестиционе некретнине Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности, с тим што су непокретности са локацијом у Републици Српској процењене на наведени дан, током 2017., односно фебруара 2018. године.

На дан 31. децембра 2017. године, Група је спровела анализу фер вредности некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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). Спроведена анализа указује да није било значајних промена фер вредности непокретности лоцираних у Републици Србији током 2017. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина и инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Србији на дан 31. децембра 2017. године.

Надаље, за некретнине лоциране у Републици Српској, додатно у односу спроведену анализу, коришћени су резултати независне процене вредности непокретности на територији Републике Српске (спроведене у фебруару 2018. године) на дан 31. децембра 2016. године). На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској, признати су у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

**2.5. 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 2017. године**

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

**2.6. Упоредни подаци**

Упоредни подаци представљају консолидоване финансијске извештаје Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2016. 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**

**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 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Поред тога, у случају недостатка текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, Група разматра информације из различитих интерних и екстерних извора о текућим и недавним ценама сличних некретнина на активном или мање активном тржишту, са циљем идентификовања и признавања евентуалног обезвређења некретнина.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

## Амортизација

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

Стопе амортизације које су биле у примени за обрачун амортизације за 2017. и 2016. годину дате су у наставку (у %):

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

## Инвестиционе некретнине

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

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

Инвестиционе некретнине су процењене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Група није вршила процену фер вредности инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2017. године. Анализа фер вредности инвестиционих некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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), указује да је било промена фер вредности инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Српској током 2017. године, при чему су ефекти промена признати у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену на дан 31. децембра 2017. године.

## 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 средстава да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средстава, 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 средстава (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средстава (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 средстава.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. 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.

На дан 31. децембра 2017. године, руководство Групе сматра да нема додатних умањења вредности имовине осим оних већ признатих и евидентираних у консолидованим финансијским извештајима.

**3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани**

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

Дугорочни кредити и дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања, по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање акумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу, и уз одузимање исправке вредности по основу обезвређења 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 2017. године**

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

**3.5. Финансијска средства (наставак)**

**Финансијска средства која се држе до доспећа**

У категорију финансијских средстава која се држе до доспећа, Група класификује недериватна финансијска средства која испуњавају следеће услове: (1) имају фиксне или одредиве исплате; (2) имају фиксно доспеће и (3) постоји намера и могућност да се држе до доспећа.

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице, и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних готовинских плаћања до доспећа.

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

**Финансијска средства намењена трговању**

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

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

Финансијска средства намењена трговању се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност 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 обухвата се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

**Финансијска средства расположива за продају**

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши 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 2017. године**

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

**3.5. Финансијска средства (наставак)**

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

**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. Сходно поменутом Правилнику Група врши појединачну и општу исправку вредности потраживања.

Појединачна исправка вредности у висини целокупног износа 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 контролираних правних лица.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.7. Исправка вредности потраживања (наставак)**

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

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

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

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

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

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

**3.8. Готовина и готовински еквиваленти**

Под готовином се подразумевају новчана средства у динарима и страном 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 страном 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 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.10. Капитал и резерве (наставак)**

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

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

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

**3.11. Дугорочна резервисања**

**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 и 36/2017). Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиревању будућих обавеза по основу животног осигурања. Резерва се обрачунава применом начела актуарске математике животних осигурања по нето проспективној методи. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, посебно за активна и капитализирана осигурања, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигураваача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту. Математичка резерва укључује и обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују по полисама по којима је приписана добит осигураницима применом нето проспективне методе.

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

Тест провере довољности обрачунате математичке резерве (LAT тест) утврђује се на крају пословне године. Тест се састоји од поређења резервације и утврђене садашње вредности најбоље процене токова готовине (новчаних токова) који се очекују у будућности. Обрачун се врши за сваки уговор посебно, одвојено за осигурања уговорена у девизама и динарима. Такође, код динарских осигурања одвојено се утврђује тест довољности за: уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 7,5% (до 01.октобра 2010. године); уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 6% (01. октобра 2010. до 01. маја 2016. године) и уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 4,5% (након 01. маја 2016. године). Код девизних осигурања одвојено се врши тест довољности за уговоре настале пре 01. маја 2016. године, уговоре закључене између 01. маја 2016. године и 01. септембра 2017. године, односно уговоре након 01. септембра 2017. године, где се респективно примењују рачунске каматне стопе: 3%, 2,5%; и 2,25%. Очекивани токови готовине обухватају будуће приходе по основу очекиване премије умањене за очекиване исплате по основу штета и очекиваних будућих трошкова. Очекиване штете обухватају очекиване исплате за случај: смрти, откупа код мешовитих осигурања и истека мешовитих осигурања за активна и редукована осигурања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.11. Дугорочна резервисања (наставак)**

**Резерве (резервисања) за изравнање ризика**

Обрачун резерви за изравнање ризика извршен је у складу са 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 и 36/2017). Резерве за изравнање ризика се образују на врсти осигурања 14 - Осигурање кредита, на годишњем нивоу. Резерве за изравнање ризика увећавају се при годишњем обрачуну ако је остварен нето пословни резултат у овој врсти осигурања, за 75% позитивног нето пословног резултата, а највише до 12% премије у самопридржају, док резерве за изравнање ризика не достигну горњу границу. Резерве за изравнање ризика умањују се при годишњем обрачуну ако је остварен негативан нето пословни резултат у овој врсти осигурања. Резерве за изравнање ризика умањују се за укупан износ негативног нето пословног резултата у овој врсти осигурања, при чему умањење не може бити веће од износа резерви за изравнање ризика претходне године.

**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 и 36/2017). 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.

**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 РUC 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:

- предаје готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- 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 амортизованом вредности, осим обавеза које држи ради трговања и деривата који представљају обавезе које мери по поштој вредности. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Група испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.13. 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. Промене 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.

**3.14. Резерве за преносне премије**

Резерве за преносне премије јесу део премије који се користи за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду. Обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља осигурања. Основица за обрачун резерви за преносне премије је укупна премија осигурања утврђена уговором и израчунава се појединачно за сваки уговор о осигурању с тачним временским разграничењем водећи рачуна о томе да ли има промена висине осигуравајућег покрића (*pro rata temporis*). Тест адекватности преносне премије, као и додатна резервација тамо где се показао дефицит, врши се кроз обрачун резерви за неистекле ризике. 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 и 36/2017).

**3.15. Резервисане штете**

Обрачун резервисаних штета врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа резервисаних штета, који је Компанија донела у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије (“Службени гласник РС”, бр. 42/2015 и 36/2017).

Компанија врши резервисања за: настале пријављене, а нерешене штете, настале непријављене штете и трошкове у вези са решавањем и исплатом штета. Компанија врши резервисање за пријављене, а неликвидираних штете на основу појединачне процене износа штете, који ће морати да плати. Резерве за рентне штете утврђују се у капиталистичким 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. децембар текуће године следећим методама:

- 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),
- 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 интервали поверења су интервали поверења са којима је завршена претходна година. Током обрачуна врши се поређење са искуством, и у зависности од резултата се коригују почетни интервали поверења. После обрачуна врши се тест адекватности резервисаних штета за врсте осигурања где се у случају дефицита на појединој врсти, коригује интервал поверења на ниво који ће задовољити ЛАТ тест.

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.16. Резервисања за неистекле ризике**

Обрачун резерви за неистекле ризике врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за неистекле ризике које је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

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 ризица који прелази 100%.

**3.17. 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.

**3.18. 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.

**Пословни (функционални) приходи**

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

*а) Приходи од премије осигурања и саосигурања*

Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (доспеле премије код осигурања живота) коју осигураник/уговорач 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.

**Приходи од инвестирања средстава осигурања**

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.18. Приходи (наставак)

**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.

**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.

**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.

## 3.19. 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.

**Пословни расходи**

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

*а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе*

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

*Математичка резерва*

Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор о животног 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.19. Расходи (наставак)

## 3.19.1. Пословни расходи (наставак)

Математичка резерва се исказује посебно за сваку валуту. Обрачун математичке резерве дефинисан је у Техничким основама животних осигурања Компаније, 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. Компанија 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 осигурене суме. Рачунско-статистичке основе обрачуна математичке резерве (каматна стопа и таблице вероватноћа) једнаке су каматној стопи и таблицама вероватноћа из Тарифног система Компаније.

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

*Математичка резерва (наставак)*

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 индивидуална и групна осигурања. Математичка резерва за групна осигурања мора бити покривена изворима средстава и средствима математичке резерве само тог групног осигурања, укључујући сва гарантована права уговарача, осигураника и корисника осигурања. Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању и веће су од откупних вредности.

*Допринос за превентиву*

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

*Допринос за одбрану од града*

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

*Допринос гарантном фонду*

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

*Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање*

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

**3.19. Расходи (наставак)**

**3.19.1. Пословни расходи (наставак)**

*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 36/2017) и релевантним актом пословне политике. Група 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. Опређивање трошкова спровођења осигурања је у непосредној вези са распоредом трошкова на функционалне аналитике дефинисане Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, односно на трошкове управе, трошкове прибаве осигурања, затим трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, као и на трошкове по основу инвестиционе активности.

Трошкови прибаве укључују трошкове настале у вези са закључивањем нових уговора о осигурању и обнови постојећих уговора. Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији осигурања, без примљених саосигурања, појединачно по свим врстама осигурања из члана 8. и 9. Закона о осигурању, које Група обавља у складу са добијеном дозволом Народне банке Србије.

**Расходи по основу инвестирања средстава**

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

**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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.19. Расходи (наставак)****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 са МРС 36 - Умањење вредности имовине и другим релевантним МРС, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, МРС 38 - Нематеријална имовина и осталим релевантним МРС.

**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.

**3.20. 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.

**3.21. Бенефиције за запослене**

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.22. Порези и доприноси

## Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2016. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

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

## Одложени порез на добитак

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

## Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

## 4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Обрачуната премија животних осигурања	1.603.442	1.400.323
Обрачуната премија неживотних осигурања	24.517.226	22.676.681
Обрачуната премија саосигурања	217.323	182.183
<b>Укупно обрачуната премија</b>	<b>26.337.991</b>	<b>24.259.187</b>
Премија пренета у саосигурање	(1.057.466)	(838.058)
Премија пренета у реосигурање	(1.395.161)	(1.350.096)
<b>Премија пренета у саосигурање / реосигурање</b>	<b>(2.452.627)</b>	<b>(2.188.154)</b>
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	(1.062.215)	(1.078.410)
Резерве за неистекле ризике	80.438	(2.571)
<b>Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике:</b>	<b>(981.777)</b>	<b>(1.080.981)</b>
	<b>22.903.587</b>	<b>20.990.052</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Премија реосигурања и ретроцесије	1.545.929	1.349.650
Премија пренета ретроцесијом	(794.695)	(642.085)
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања	(81.938)	(140.549)
	<b>669.296</b>	<b>567.016</b>

**6. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од продате зелене карте	334.435	297.748
Приходи од услужне обраде и процене штета	4.243	10.550
Остали пословни приходи	8.647	2.872
	<b>347.325</b>	<b>311.170</b>

**7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од продаје робе	118.834	67.719
Приходи од продаје производа и услуга	319.653	302.269
Приходи од управљања фондовима	302.672	274.840
Приходи од накнада и провизија за брокерска друштва	13.581	13.931
Остали пословни приходи	181.145	165.299
	<b>935.885</b>	<b>824.058</b>

На позицији осталих пословних прихода у укупном износу од 181.145 хиљада динара, део прихода се односи на приходе матичног правног лица и то приходе од добијених судских спорова у износу од 89.839 хиљада динара и приходе од бонуса из послова саосигурања у износу од 70.476 хиљада динара.

**8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Математичка резерва животних осигурања	435.948	536.817
Допринос за превентиву	440.280	403.806
Доприноси прописани посебним законима	74.496	62.229
Допринос Гарантном фонду	535.351	577.330
Резервисања за изравнање ризика	9.995	158
Резервисања за бонусе и попусте	180.047	33.216
Остали расходи за дугорочна резервисања	574.602	530.992
	<b>2.250.719</b>	<b>2.144.548</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ (наставак)

Кретање на рачунима математичке резерве, резервисања за изравнање ризика и резервисања за бонусе и попусте је приказано у напмени 40.

Доприноси прописани посебним законима у износу 74.496 хиљада динара обухватају највећим делом допринос за одбрану од града који матично правно лице обрачунава и плаћа Министарству пољопривреде и заштите животне средине на основу члана 15. Закона о одбрани од града («Службени гласник РС» бр. 54/15). Поменути допринос за 2017. годину је износио 68.189 хиљада динара, а обрачунат је у висини од 10% од износа уплаћене премије осигурања усева и плодова.

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 574.602 хиљаде динара односи се на издвајање од 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају ("Службени гласник РС", бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 - одлука УС).

## 9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	745.199	577.549
- неживотних осигурања	9.208.733	8.261.319
- удели у штетама саосигурања	33.217	19.937
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	312.386	452.721
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	766.611	691.042
Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	(262.409)	(210.192)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(363.537)	(307.602)
	<b>10.440.200</b>	<b>9.484.774</b>

## 10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Резервисане штете животних осигурања	10.064	2.971
Резервисане штете неживотних осигурања	1.328.702	1.137.267
Резервисане штете саосигурања и реосигурања	(8.152)	(10.605)
	<b>1.330.614</b>	<b>1.129.633</b>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи по основу регреса у земљи	473.808	610.972
Приходи од регреса у иностранству	14.917	14.280
Продаја осигураних оштећених ствари	2.833	2.534
	<b>491.558</b>	<b>627.786</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Смањење математичке резерве	21.036	119.360
Смањење резервисања за изравнање ризика	-	1.626
Приходи од смањења осталих резервисања	30.823	28.944
	<b>51.859</b>	<b>149.930</b>

**13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу бонуса	228.443	323.398
Расходи по основу попушта	987.907	870.523
	<b>1.216.350</b>	<b>1.193.921</b>

**14. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови зарада и остали лични расходи	428.899	427.251
Набавна вредност продате робе	59.434	54.880
Трошкови материјала	61.061	52.945
Трошкови амортизације и резервисања	38.585	25.512
Трошкови производних услуга	86.282	86.053
Нематеријални и остали трошкови	92.995	91.269
	<b>767.256</b>	<b>737.910</b>

**15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	43.685	48.911
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина (напомена 30)	36.265	57.677
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	404	270
Приходи од камата	868.979	591.595
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	60.870	276.528
Добици од продаје хартија од вредности	25.969	25.788
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	28.671	143.617
Остали приходи по основу инвестиционе активности	11.536	10.337
	<b>1.076.379</b>	<b>1.154.723</b>

Приходи од камата бележе значајно повећање у 2017. години што је углавном последица додатног пласирања средстава у државне дужничке хартије од вредности у току 2016. и 2017. године.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (наставак)**

Остали приходи по основу инвестиционе активности у 2017. години највећим делом се односе на приходе матичног правног лица по основу дивиденде друштва: НИС а.д., Нови Сад, Галеника Фитофармација а.д., Београд и Енергопројект холдинг а.д., Београд.

**16. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина (напомена 30)	9.487	90.198
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	134.728	70.164
Губици при продаји хартија од вредности	3.051	9.071
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	183.533	94.188
Остали расходи по основу инвестиционе активности	2.554	3.117
	<b>333.353</b>	<b>266.738</b>

**17. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Провизија и друге накнаде за услуге посредовања и заступања	928.413	828.512
Трошкови материјала, горива и енергије	244.784	250.855
Нето зараде	1.483.509	1.339.019
Порез и доприноси на зараде	959.838	862.061
Отпремнине и јубиларне награде	36.555	50.905
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	297.643	291.125
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	61.485	60.832
Одржавање	14.208	31.040
Закуп	574.084	453.661
Трошкови рекламе и пропаганде	1.810.015	1.466.172
Спонзорство и донаторство	189.761	167.541
Репрезентација	318.905	232.653
Трошкови премија осигурања	51.624	68.090
Платни промет	202.351	226.173
Остали трошкови прибаве	247.403	255.835
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(419.519)	(358.180)
	<b>7.001.059</b>	<b>6.226.294</b>

Трошкови прибаве су у 2017. години повећани за 774.765 хиљада динара односно 12,44% што је највећим делом последица раста продајних активности Компаније. Посматрано по групама трошкова, највећи раст остварен је код трошкова рекламе и пропаганде, трошкова производних услуга и бруто зарада, који су у највећем делу везани за продају осигурања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**18. ТРОШКОВИ УПРАВЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	384.943	363.442
Амортизација	292.940	373.853
Нето зараде	483.166	471.708
Порез и доприноси на зараде	294.393	293.030
Отпремнине и јубиларне награде	31.902	29.898
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	104.258	110.827
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	36.713	36.146
Одржавање	23.836	14.452
Закуп	4.670	507
Трошкови рекламе	1.116	254
Репрезентација	4.137	5.966
Трошкови премија осигурања	15.338	2.937
Платни промет	23.889	24.072
Трошкови резервисања за судске спорове	171	23.720
Трошкови резервисања за отпремнине и других бенефиција запосленима	91.460	101.381
Остали трошкови	75.673	75.690
	<b>1.868.605</b>	<b>1.927.883</b>

**19. ОСТАЛИ ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови материјала, енергије и производних услуга	299	288
Трошкови пореза	30.989	7.846
Трошкови доприноса	13.618	13.835
Трошкови непроизводних услуга и нематеријални трошкови	24.900	26.631
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	13.402	12.627
Остали трошкови	145	12
	<b>83.353</b>	<b>61.239</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од камата	113.677	102.106
Позитивне курсне разлике	71.419	42.110
Приходи од дивиденди	19	267
Ефекти валутне клаузуле	24.469	18.470
Остали финансијски приходи	48.097	76.086
	<b>257.681</b>	<b>239.039</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи камата	22.135	37.235
Негативне курсне разлике	64.921	31.878
Ефекти валутне клаузуле	45.520	3.201
Остали финансијски расходи	184	106
	<b>132.760</b>	<b>72.420</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	174.803	196.290
Приходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 29)	111.033	9.039
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.011.921	368.251
	<b>1.297.757</b>	<b>573.580</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Исправке вредности потраживања	1.285.102	1.106.017
Исправке вредности учешћа у капиталу	4.329	62.966
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	139.106	97.092
Расходи по основу обезвређења нематеријалних улагања	-	2.862
Расходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 29)	3.334	55.827
Расходи од усклађивања вредности инвестиција у току	-	1.787
	<b>1.431.871</b>	<b>1.326.551</b>

**24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добици од продаје	15.856	8.335
Вишкови	193	33
Наплаћена отписана потраживања	56.694	64.704
Приходи од смањења обавеза	6.300	15.752
Приходи од укидања дугорочних резервисања	182.573	45.179
Остали непоменути приходи	31.703	28.985
	<b>293.319</b>	<b>162.988</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**25. ОСТАЛИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Губици по основу расхоровања и продаје нематеријалних улагања, некретнина и опреме од продаје	5.455	6.355
Мањкови	268	920
Расходи по основу директних отписа потраживања	16.349	3.262
Расходи по основу расхоровања залиха	785	217
Остали непоменути расходи	66.685	78.609
	<b>89.542</b>	<b>89.363</b>

**26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Текући порез – порески расхоро периода	(122.459)	(246.406)
Одложени порески (губитак) / добитак периода	(8.496)	31.431
	<b>(130.955)</b>	<b>(214.975)</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добитак (губитак) пре опорезивања	1.667.873	1.225.827
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	(250.181)	(183.874)
Нето порески ефекти прихода / (расхода) који се не признају у пореском билансу	85.942	(37.511)
Искоришћени губитак претходних година	-	7.404
Искоришћени порески кредит претходних година	30.738	-
Остало	2.546	(994)
	<b>(130.955)</b>	<b>(214.975)</b>

**Одложена пореска средства и обавезе**

На дан 31. децембра 2017. године одложене нето пореске обавезе исказане су износу од 349.319 хиљада динара. Структура и основ признавања нето одложених пореских обавеза дата је у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<b>Одложена пореска средства:</b>		
- по основу резервисања за отпремнине запослених	30.177	26.615
- остало	3.041	1.155
	33.218	27.770
<b>Одложене пореске обавезе:</b>		
- по основу привремене разлика између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима	(352.784)	(336.340)
- по основу нереализованих добитака по основу вредновања ХоВ расположивих за продају	(29.753)	(23.905)
	<b>(382.537)</b>	<b>(360.245)</b>
<b>Нето одложене пореске обавезе</b>	<b>(349.319)</b>	<b>(332.475)</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 27. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

Група је у ранијим годинама обрачунавала и исказивала зараду по акцији само акцијског капитала. Међутим, имајући у виду да је и друштвени капитал подељен у обрачунске акције једнаке номиналне вредности, затим да имају иста гласачка права на скупштини акционара, као и да Група расподељује дивиденду и по основу акција друштвеног капитала (која се не исплаћује), приликом обрачуна зараде по акцији за 2017. годину, узет је у обзир укупан просечан пондерисан број акција (акцијског и друштвеног капитала). У наставку је дат преглед:

	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Нето добитак (у хиљадама динара)	1.536.918	1.010.852
Просечан пондерисани број акција:		
– Акцијски капитал	4.226.121	4.226.121
– Друштвени капитал	4.552.270	4.552.270
Укупан просечан пондерисан број акција	8.778.391	8.778.391
<b>Основна зарада по акцији (у динарима)</b>	<b>175</b>	<b>115</b>

Зарада по акцији за 2016. годину била је исказана у финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2016. годину у износу од 239 динара.

## 28. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

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

	У хиљадама динара					
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвер у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	Укупно
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2016.	543.803	233.708	851.250	183.607	2.087	1.814.455
Повећања током године	89	5.960	33.688	12.556	-	52.293
Смањења током године	-	-	-	-	(2.087)	(2.087)
Отуђења и расхоровање	-	(96.443)	-	(2.862)	-	(99.305)
Активирања	-	-	14.475	(14.475)	-	-
Прекњижавање	-	(96.599)	96.599	-	-	-
Остало	-	3.198	(8.514)	-	-	(5.316)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>543.892</b>	<b>49.825</b>	<b>987.497</b>	<b>178.826</b>	<b>-</b>	<b>1.760.040</b>
Повећања током године	5.737	4.266	721	64.492	-	75.216
Отуђења и расхоровање	(855)	-	-	-	-	(855)
Активирања	49.017	-	10.627	(59.644)	-	-
Прекњижавање	3.580	(3.580)	-	-	-	-
Остало	-	(845)	(3.912)	-	-	(4.757)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>601.371</b>	<b>49.666</b>	<b>994.934</b>	<b>183.674</b>	<b>-</b>	<b>1.829.644</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2016.	404.847	170.031	760.798	178.826	-	1.514.502
Амортизација	63.876	(40.724)	128.052	-	-	151.203
Отуђења и расхоровање	-	(96.443)	-	(2.862)	-	(99.305)
Обезвређење	-	-	-	2.862	-	2.862
Остало	-	2.409	-	-	-	2.409
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>468.723</b>	<b>35.273</b>	<b>888.850</b>	<b>178.826</b>	<b>-</b>	<b>1.571.671</b>
Амортизација	32.044	5.357	51.582	-	-	88.983
Отуђења и расхоровање	(855)	-	-	-	-	(855)
Прекњижавање	2.778	(2.778)	-	-	-	-
Остало	-	(825)	(2.346)	-	-	(3.171)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>502.690</b>	<b>37.027</b>	<b>938.085</b>	<b>178.826</b>	<b>-</b>	<b>1.656.628</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
<b>31. децембар 2017. године</b>	<b>98.681</b>	<b>12.639</b>	<b>56.848</b>	<b>4.848</b>	<b>-</b>	<b>173.016</b>
<b>31. децембар 2016. године</b>	<b>75.169</b>	<b>14.552</b>	<b>98.648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>188.369</b>

У 2017. години је остварена значајно већа набавка нових нематеријалних улагања у износу од 64.492 хиљаде динара у односу на 2016. годину (12.556 хиљада динара). Највећи део набавке у 2017. години у износу од 48.818 хиљада динара се односи на набавку Microsoft лиценци.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**29. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ**

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

	У хиљадама динара						УКУПНО
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 1. јануар 2016.	519.086	8.356.116	2.330.776	96.363	20.932	99	11.323.373
Повећања током године	861	75	60.326	144	151.961	11.126	224.494
Активирање	-	27.125	114.493	12	(138.551)	-	3.079
Отуђења и расходовање	-	-	(110.532)	(1.127)	-	-	(111.659)
Повећања по процени	18.089	308.297	-	83.433	-	-	409.819
Смањења по процени	(47.660)	(723.932)	-	(5.028)	-	-	(776.620)
Пренос са инвестиционих некретнина	15.607	66.195	-	-	-	-	81.802
Остало	30	(6.083)	992	4.323	(378)	(6.251)	(7.367)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>506.013</b>	<b>8.027.794</b>	<b>2.396.055</b>	<b>178.120</b>	<b>33.964</b>	<b>4.974</b>	<b>11.146.920</b>
Повећања током године	-	13.925	88.132	-	120.966	4.027	227.049
Активирање	-	55.071	76.923	36	(132.030)	-	-
Отуђења и расходовање	-	(411)	(157.266)	-	-	(488)	(158.165)
Смањења током године	-	-	-	-	(4.664)	(2.272)	(6.936)
Повећања по процени	22.878	89.184	-	-	-	-	112.062
Смањења по процени	-	(3.334)	-	-	-	-	(3.334)
Пренос са инвестиционих некретнина	(8.967)	12.798	-	-	-	-	3.831
Остало	(1.216)	(15.275)	(11.788)	-	(10.539)	-	(38.818)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>518.708</b>	<b>8.179.751</b>	<b>2.392.056</b>	<b>178.156</b>	<b>7.697</b>	<b>6.241</b>	<b>11.282.609</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање 1. јануар 2016.	-	75.852	1.959.593	215	714	99	2.036.473
Амортизација	-	108.647	113.952	-	48	-	222.647
Отуђења и расходовање	-	-	(63.709)	(215)	-	-	(63.924)
Смањења по процени	-	(106.304)	-	(4.323)	-	-	(110.627)
Остало	-	1.152	(23.147)	4.323	1.041	4.872	(11.759)
<b>Стање 31. децембар 2016.</b>	<b>-</b>	<b>79.907</b>	<b>1.986.689</b>	<b>-</b>	<b>1.802</b>	<b>4.971</b>	<b>2.072.810</b>
Амортизација	-	80.807	123.150	-	-	-	203.958
Отуђења и расходовање	-	(3)	(123.718)	-	-	-	(123.721)
Смањење по процени	-	-	-	-	1.971	-	1.971
Остало	-	30.290	(9.288)	-	(3.390)	-	17.612
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>-</b>	<b>191.001</b>	<b>1.976.834</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>4.971</b>	<b>2.172.629</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
31. децембар 2017. године	518.708	7.988.749	415.222	178.156	7.314	1.270	9.109.980
31. децембар 2016. године	506.013	7.947.886	409.366	178.120	32.162	3	9.074.110

**Фер вредност некретнина у власништу Групе**

Последња независна процена тржишне вредности непокретности лоцираних у Републици Србији извршена је са стањем на дан 31. децембра 2016. године, при чему руководство сматра да њихова књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2017. године кореспондира њиховој фер вредности.

Фер вредност непокретности извршена је применом тржишног и приносног приступа.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 29. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ (наставак)

За некретнине лоциране у Републици Српској, независна процена вредности спроведена је током фебруара 2018. године, на дан 31. децембра 2016. године. На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској у односу на вредности признате у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену 31. децембра 2016 године, признати су у приложеном консолидованим финансијским извештајима у следећим износима: .

Земљиште које служи за обављање делатности - (повећање 22.878 хиљада динара):

- 22.878 хиљада динара - књижено у корист прихода (напомена 22);

Грађевински објекти (повећање 85.850 хиљада динара):

- 1.029 хиљада динара - књижено у корист ревалоризационих резерви;
- 88.155 хиљада динара - књижено у корист прихода (напомена 22);
- 3.334 хиљаде динара - књижено на терет расхода (напомена 23).

Хијерархија фер вредности земљишта и грађевинских објеката у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, при чему није било промене у нивоима фер вредности у односу на 31. децембар 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			Фер вредност 31. децембар 2017.
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Грађевински објекти	-	720.046	7.268.703	7.988.749
Земљиште	-	102.817	415.891	518.708

## 30. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Табела кретања на рачуну инвестиционих некретнина током 2016. и 2017. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
<b>Почетно стање - 1. јануар</b>	917.067	975.328
Повећања	39.551	38.009
Отуђења и расходање	(7.209)	(3.954)
Пренос са залихе или са некретнине коју користи власник	10.539	9.032
Пренос на некретнине које користи власник	(3.831)	(81.802)
Позитивни ефекти процене (напомена 15)	36.265	57.677
Негативни ефекти процене (напомена 16)	(9.487)	(90.198)
Остало	(7.704)	12.975
<b>Крајње стање - 31. децембар</b>	<b>975.191</b>	<b>917.067</b>

*Фер вредност инвестиционих некретнина*

На дан 31. децембра 2017. године, Група је спровела анализу фер вредности некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као 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). Спроведена анализа указује да није било значајних промена фер вредности непокретности лоцираних у Републици Србији током 2017. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина лоцираних у Републици Србији на дан 31. децембра 2017. године. Надаље, за некретнине лоциране у Републици Српској, независна процена вредности спроведена је током фебруара 2018. године, на дан 31. децембра 2016. године. На бази спроведених анализа, ефекти промена фер вредности непокретности у Републици Српској у односу на вредности признате у консолидованим финансијским извештајима за годину завршену 31. децембра 2016 године, признати су у приложеном консолидованим финансијским извештајима у следећим износима:

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 30. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)

Инвестиционе некретнине (нето повећање 20.413 хиљаде динара):

- 29.900 хиљада динара - књижено у корист прихода,
- 9.487 хиљада динара - књижено на терет расхода.

Инвестиционо земљиште (нето повећање 6.365 хиљада динара):

- 6.365 хиљаде динара - књижено у корист прихода.

Хијерархија фер вредности инвестиционих некретнина у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, при чему није било промене у нивоима фер вредности у односу на 31. децембар 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			Фер вредност 31. децембар 2017.
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Инвестиционе некретнине	-	180.132	795.059	975.191

## 31. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Учешћа у капиталу осталих правних лица	1.428.880	(1.111.985)	316.895	1.339.600	(1.110.050)
Инвестиције које се држе до доспећа - дужничке ХоВ	160.046	(1.778)	158.268	237.295	(3.478)	233.817
Депозити код банака	308.928	-	308.928	545.320	-	545.320
Остали дугорочни пласмани:						
Дати депозити и кауције	65.799	(65.799)	-	68.936	(68.936)	-
Остали дугорочни пласмани	55.383	(15.782)	39.601	57.821	(16.485)	41.336
	121.182	(81.581)	39.601	126.757	(85.421)	41.336
	<b>2.019.036</b>	<b>(1.195.344)</b>	<b>823.692</b>	<b>2.248.972</b>	<b>(1.198.949)</b>	<b>1.050.023</b>

## 31.1. Учешћа у капиталу осталих правних лица:

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

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Yuhor - Export а.д., Јагодина	101	(52)	49	101	(52)
Удружење осигураваача Србије	127	-	127	127	-	127
Гумопластика д.о.о., Бујановац	954	(173)	781	954	(173)	781
Београдска берза а.д., Београд	1.224	-	1.224	1.224	-	1.224
ХК Слободна зона а.д., Београд	8.381	-	8.381	8.381	-	8.381
РТЦ "Шабац" а.д., Шабац	53.857	(10.624)	43.233	53.856	(10.623)	43.233
ХИП Азотара Панчево д.о.о.	222.105	(222.105)	-	222.105	(222.105)	-
МТС банка а.д., Београд	580.627	(317.527)	263.100	488.953	(313.198)	175.755
Остали	561.504	(561.504)	-	563.899	(563.899)	-
	<b>1.428.880</b>	<b>(1.111.985)</b>	<b>316.895</b>	<b>1.339.600</b>	<b>(1.110.050)</b>	<b>229.550</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 32. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 32.1. Инвестиције које се држе до доспећа

Инвестиције које се држе до доспећа су на дан 31. децембра 2017. године мање за 75.549 хиљада динара односно за 32,31% у односу на дан 31. децембар 2016. године, што је највећим делом последица њихове рекласификације на остале краткорочне финансијске пласмане, с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Инвестиције које се држе до доспећа у укупном износу 158.268 хиљада динара обухватају дужничке хартије од вредности са фиксним приносом чији је издавалац Република Србија у износу 154.620 хиљада динара ( 228.957 хиљада динара на дан 31. децембра 2016. године) и дужничке хартије од вредности чији издавалац је општина Лопаре у Републици Српској у износу од 3.648 хиљада динара.

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

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност
18.04.2018	4,50%	-	-	-	800	EUR	101.385
16.02.2026	5,85%	500	EUR	60.609	500	EUR	63.174
17.02.2018	реф НБС + 0,45%	-	-	-	25.000	РСД	25.000
11.09.2021	10,00%	26.320	РСД	24.797	26.320	РСД	24.489
05.02.2022	10,00%	16.300	РСД	15.119	16.300	РСД	14.909
21.07.2023	5,75%	50.000	РСД	50.227	-	-	-
23.10.2024	10,00%	3.000	РСД	3.868	-	-	-
		<b>500</b>	<b>EUR</b>		<b>1.300</b>	<b>EUR</b>	
		<b>95.620</b>	<b>РСД</b>	<b>154.620</b>	<b>67.620</b>	<b>РСД</b>	<b>228.957</b>

## 32.2. Депозити код банака

Депозити код банака у износу од 308.928 хиљада динара обухватају депозите зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука. Депозити су орочени до 2019. односно 2020. године уз каматну стопу у распону од 1% до 2% годишње. Преглед депозита по банкама дат је у следећој табели:

Банка	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Комецијална банка а.д., Бања Лука	110.245	72.600
Uni Credit bank а.д., Бања Лука	45.431	64.393
Sberbank а.д., Бања Лука	30.287	239.896
MF банка а.д., Бања Лука	26.047	105.302
Raiffeisen bank д.д., Сарајево	60.574	31.565
Нова банка а.д., Бања Лука	36.344	31.564
	<b>308.928</b>	<b>545.320</b>

## 33. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Роба и резервни делови	11.905	12.136
Материјал и ситан инвентар	11.259	10.704
Дати аванси	2.016	1.319
Обрасци строге евиденције	45.052	38.276
	<b>70.232</b>	<b>62.435</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Потраживања по основу:					
- премије животних осигурања	313.509	(223.185)	90.324	525.744	(504.788)	20.956
- премије неживотних осигурања	6.469.312	(4.381.155)	2.088.157	6.556.186	(4.677.065)	1.879.121
- премије саосигурања	135.205	(12.672)	122.533	100.654	(4.596)	96.058
- премије реосигурања	252.725	(13.829)	238.896	215.208	(7.845)	207.363
- учешћа у накнади штета	318.967	(129.392)	189.575	261.567	(176.716)	84.851
- права на регрес	1.311.648	(1.188.841)	122.807	1.217.566	(1.081.979)	135.587
- услужно исплаћених штета	28.576	(20.120)	8.456	32.279	(13.745)	18.534
- датих аванса за штете из осигурања и осталих аванса	351.298	(207.658)	143.640	348.495	(171.550)	176.945
- провизије из послова реосигурања	14.375	(135)	14.240	19.547	(1.592)	17.955
- камате на доспеле премије и остале камате	634.435	(622.098)	12.337	669.826	(665.097)	4.729
Потраживања од запослених	109.577	(16.429)	93.148	24.155	(15.443)	8.712
Остала потраживања	3.748.125	(3.624.476)	123.649	3.691.006	(3.559.258)	131.748
	<b>13.687.752</b>	<b>(10.439.990)</b>	<b>3.247.762</b>	<b>13.662.233</b>	<b>(10.879.674)</b>	<b>2.782.559</b>

Потраживања по основу премије неживотних осигурања на дан 31. децембра 2017. године исказана након исправке вредности у износу од 2.088.157 хиљада динара представљају 64,30% укупних потраживања на тај дан.

## 35. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	<b>Финансијска средства расположива за продају:</b>					
Дужничке ХоВ	13.192.505	(86.481)	13.106.024	7.430.318	(85.609)	7.344.709
Власничке ХоВ	1.009.734	(568.662)	441.072	969.764	(562.672)	407.092
	<b>14.202.239</b>	<b>(655.143)</b>	<b>13.547.096</b>	<b>8.400.082</b>	<b>(648.281)</b>	<b>7.751.801</b>
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:</b>						
Дужничке ХоВ	5.092.395	(31.246)	5.061.149	7.221.663	-	7.221.663
Власничке ХоВ	737.230	(383.614)	353.616	636.101	(316.596)	319.505
Остале ХоВ и финансијска средства	344.527	(5.323)	339.204	229.938	(5.519)	224.419
	<b>6.174.152</b>	<b>(420.183)</b>	<b>5.753.969</b>	<b>8.087.702</b>	<b>(322.115)</b>	<b>7.765.587</b>
<b>Краткорочни депозити код банака</b>	<b>3.125.237</b>	<b>(161.340)</b>	<b>2.963.897</b>	<b>3.421.266</b>	<b>(168.149)</b>	<b>3.253.117</b>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>						
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	122.609	-	122.609	505.274	-	505.274
Депозити код МТС банке	31.043	-	31.043	142.609	-	142.609
Корпоративне обвезнице	1.311.778	(1.182.524)	129.254	1.593.219	(1.316.275)	276.944
Остало	156.703	(15.191)	141.512	97.511	(14.970)	82.541
	<b>1.622.133</b>	<b>(1.197.715)</b>	<b>424.418</b>	<b>2.338.613</b>	<b>(1.331.245)</b>	<b>1.007.368</b>
	<b>25.123.761</b>	<b>(2.434.381)</b>	<b>22.689.380</b>	<b>22.247.663</b>	<b>(2.469.790)</b>	<b>19.777.873</b>

Финансијски пласмани на дан 31. децембра 2017. године бележе повећање за 2.911.507 хиљада динара, односно 14,72% у односу на 31. децембар 2016. године, што је највећим делом последица улагања у државне хартије од вредности.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

**35.1. Финансијска средства расположива за продају**

1) **Дужничке ХоВ расположиве за продају** у износу 13.106.024 хиљаде динара односе се на:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
<i>Дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија</i>							
20.06.2019	2,00%	175	EUR	22.568	175	EUR	21.904
14.07.2019	1,00%	1.400	EUR	166.135	-	-	-
23.06.2020	2,00%	447	EUR	54.004	-	-	-
12.09.2021	2,50%	660	EUR	80.678	660	EUR	82.096
02.06.2022	2,50%	843	EUR	100.307	-	-	-
24.07.2022	2,25%	436	EUR	51.462	-	-	-
27.05.2026	3,50%	6.026	EUR	714.976	6.026	EUR	717.927
17.03.2027	3,50%	1.550	EUR	188.658	-	-	-
21.10.2031	3,75%	2.313	EUR	263.333	2.313	EUR	279.729
08.10.2032	3,75%	3.327	EUR	377.400	-	-	-
02.03.2018	10,00%	500.000	РСД	546.274	-	-	-
12.01.2019	3,50%	350.150	РСД	360.764	-	-	-
22.02.2019	6,00%	4.753.190	РСД	5.114.154	4.753.190	РСД	5.109.835
05.04.2020	4,50%	2.588.580	РСД	2.699.579	-	-	-
21.07.2023	5,75%	1.876.750	РСД	2.005.792	871.660	РСД	893.603
				<b>12.746.084</b>			<b>7.105.094</b>
<i>Дужничке ХоВ чији је издавалац Република Српска</i>							
		5.162.228	BAM	<b>312.697</b>	3.795.576	BAM	<b>239.615</b>
<i>Корпоративне обвезнице – издавалац „Градитељ-Београд“ а.д</i>							
			РСД	<b>47.243</b>	-	-	-
				<b>13.106.024</b>			<b>7.344.709</b>

2) **Власничке ХоВ расположиве за продају** у износу 441.072 хиљаде динара односе се на акције и учешћа у капиталу што је приказано у следећој табели:

	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Комерцијална банка а.д., Београд	710.183	(351.843)	358.340	679.629	(351.843)	327.786
МТС банка а.д., Београд	254.524	(216.819)	37.705	254.524	(210.829)	43.695
Аеродром "Никола Тесла" а.д., Београд	42.233	-	42.233	32.635	-	32.635
„Ловћен осигурање“ а.д., Подгорица	493	-	493	627	-	627
„Босна Ре“ а.д.о., Сарајево	1.962	-	1.962	1.985	-	1.985
„Swiss осигурање“ а.д., Подгорица	339	-	339	364	-	364
	<b>1.009.734</b>	<b>(568.662)</b>	<b>441.072</b>	<b>969.764</b>	<b>(562.672)</b>	<b>407.092</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**
**34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**
**34.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)**

Вредност акција „Комерцијалне банке“ а.д. у износу 358.340 хиљада динара је повећана у односу на крај претходне године за 9,32%. Промена вредности је последица повећања цене акција „Комерцијалне банке“ на берзи са 1.738 динара колико је износила на дан 31. децембра 2016. године, на 1.900 динара колико износи на дан 31. децембра 2017. године.

**35.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха**

- 1) Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - у износу 5.061.149 хиљада динара се односе на дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
24.04.2018	3,50%	1.000	EUR	121.928	1.000	EUR	126.302
29.10.2010	3,00%	1.900	EUR	233.009	1.900	EUR	239.261
16.01.2017	*	1.000	EUR	243.945	1.000	EUR	124.641
20.06.2019	2,00%	4.000	EUR	364.592	4.000	EUR	502.996
26.03.2020	1,00%	2.000	EUR	241.211	-	-	-
04.09.2017	6,00%	-	-	-	507.350	РСД	522.719
26.06.2017	Реф НБС + 1,15%	-	-	-	700.000	РСД	718.343
14.08.2017	Реф НБС + 0,94%	-	-	-	570.810	РСД	581.378
23.10.2017	Реф НБС + 0,57%	-	-	-	650.000	РСД	655.512
13.02.2017	Реф НБС + 1,45%	-	-	-	125.000	РСД	131.085
17.02.2018	Реф НБС + 0,45%	300.000	РСД	311.039	600.000	РСД	623.639
02.03.2018	10,00%	593.550	РСД	648.482	593.550	РСД	679.130
27.06.2018	Реф НБС + 0,25%	615.955	РСД	628.056	1.231.910	РСД	1.258.466
26.06.2019	Реф НБС + 0,25%	1.200.000	РСД	1.223.711	-	-	-
22.10.2020	8,00%	941.400	РСД	1.045.176	941.400	РСД	1.058.191
		<b>9.900</b>	<b>EUR</b>		<b>7.900</b>	<b>EUR</b>	
		<b>3.650.905</b>	<b>РСД</b>	<b>5.061.149</b>	<b>5.920.020</b>	<b>РСД</b>	<b>7.221.663</b>

- 2) Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - обухватају акције којима се тргује чија нето књиговодствена вредност на дан 31. децембар 2017. године износи 353.616 хиљада динара:

	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Банка Поштанска штедионица а.д., Београд	60	(60)	-	60	(47)	13
Енергопројект холдинг а.д., Београд	10.919	(3.289)	7.630	10.919	-	10.919
ФАП Прибој	37.904	(37.904)	-	218	(29)	189
Галеника фитофармација а.д., Београд	328.099	(124.388)	203.711	319.423	(124.388)	195.035
НИС а.д., Нови Сад	144.833	(2.558)	142.275	80.342	(746)	79.596
Минел Холдинг корпорација а.д., Београд	-	-	-	5.600	(933)	4.667
Политика а.д., Београд	31.835	(31.835)	-	31.835	(31.795)	40
Пупин Телеком а.д., Београд	37.341	(37.341)	-	37.341	(36.308)	1.033
Тигар а.д., Пирот	80.592	(80.592)	-	80.592	(52.579)	28.013
Остали	65.647	(65.647)	-	69.771	(69.771)	-
	<b>737.230</b>	<b>(383.614)</b>	<b>353.616</b>	<b>636.101</b>	<b>(316.596)</b>	<b>319.505</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 34.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (наставак)

Раст вредности акција којима се тргује је највећим делом, последица куповине акција емитента НИС а.д., Нови Сад. Група је у потпуности обезвредила учешћа у капиталу емитената Тигар Пирот, ФАП Прибој, Пупин телеком и Политика услед лошег финансијског положаја тих емитената, као и акције Банке Поштанске штедионице с обзиром да Група поседује мање од једне целе акције те не постоји могућност њене продаје. Додатно, у четвртном кварталу 2017. године продате су акције Минел Холдинг корпорација а.д., Београд.

Привредни суд у Ужицу је донео Одлуку, Посл. Бр. 2 Ст. 11/2017, о отварању стечајног поступка над дужником ФАП Прибој и потврђивању УППР-а, а који је постао правоснажан 25. октобра 2017. године. У складу са потврђеним УППР-ом предвиђено је да издавалац све постојеће акције повуче и поништи и да изврши конверзију потраживања поверилаца у капитал друштва. По наведеном основу поништено је 589 акција које је Компанија имала у портфолију (188 хиљада динара књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2016.), а по основу конверзије потраживања за премију у износу од 37,9 милиона динара у капитал ФАП-а Компанија је добила 37.904 акције номиналне вредности 1.000 динара по акцији, а које су у пословним књигама Компаније на дан 31. децембра 2017. године у потпуности исправљене.

- 3) **Остале ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** – обухватају средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији у износу 337.591 хиљаду динара као и средства пласирана у Републици Српској у износу 1.613 хиљада динара. Средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији су приказана у следећој табели:

Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица	Вредност инвестиционих јединица	У хиљадама динара	
			31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Raiffeisen invest RSD	2.748	1.924	5.288	223.072
Raiffeisen invest EUR	129.692	1.148	148.889	-
Kombank invest RSD	137.027	1.317	180.442	3
Kombank invest EUR	2.918	1.019	2.972	-
Остало – Р.Српска	-	-	1.613	1.345
			<b>339.204</b>	<b>224.419</b>

## 35.3. Краткорочни депозити код банака:

Позиција Краткорочни депозити код банака на дан 31. децембра 2017. године бележи смањење вредности у износу од 289.220 хиљада динара тј. 8,89% у односу на крај 2016. године, а што је последица разорочења депозита у циљу коришћења тих средстава за куповине државних хартија од вредности. Каматне стопе по којима су орочени депозити на дан 31. децембра 2017. године крећу се у распону од 3,05% до 3,30% за динарске депозите, зависно од износа депозита и рока доспећа.

## 35.4. Остали краткорочни финансијски пласмани:

- 1) **Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.** - у износу од 122.609 хиљада динара, односе се на дужничке хартије од вредности чији је издавалац Република Србија. Преглед је дат у наставку:

Датум доспећа	Купонска стопа	31. децембар 2017.			у хиљадама динара 31. децембар 2016.		
		Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност	Валута	Књиговодствена вредност
21.02.2017	4,50%	-	-	-	3.046	EUR	389.120
18.04.2018	4,50%	800	EUR	97.609	-	-	-
01.04.2017	10,00%	-	-	-	40.490	РСД	40.470
12.11.2017	8,00%	-	-	-	30.700	РСД	30.684
14.08.2017	Реф НБС+0,94%	-	-	-	20.000	РСД	20.000
17.02.2018	Реф НБС+0,45%	25.000	РСД	25.000	25.000	РСД	25.000
		<b>800</b>	<b>EUR</b>		<b>3.046</b>	<b>EUR</b>	
		<b>25.000</b>	<b>РСД</b>	<b>122.609</b>	<b>116.190</b>	<b>РСД</b>	<b>505.274</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 34.4. Остали краткорочни финансијски пласмани (наставак)

- 2) **Депозити код МТС банке** - Група, као део редовних активности, на дан 31. децембра 2017. године има депонована девизна средства код МТС Банке (у оквиру позиције Остали краткорочни финансијски пласмани) у износу од EUR 262 хиљаде (31.043 хиљаде динара), за потребе издавања од стране банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).
- 3) **Корпоративне обвезнице** по емитентима на дан 31. децембра 2017. и 2016. године приказане су у следећој табели:

	у хиљадама динара					
	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Галеника а.д., Београд	-	-	-	121.509	(121.276)	233
Ваљаоница бабра Севојно	88.674	-	88.674	134.255	-	134.255
Градитељ-Београд а.д., Београд	-	-	-	37.016	-	37.016
Инстел-инжењеринг д.о.о., Нови Сад	26.080	-	26.080	26.087	-	26.087
Н.К.М Металис д.о.о., Крушевац	-	-	-	24.360	-	24.360
Новосет д.о.о., Београд	6.500	-	6.500	9.918	-	9.918
„АВ Solution“ д.о.о., Београд	8.000	-	8.000	5.000	-	5.000
„Термопорд“ д.о.о., Остали	-	-	-	40.075	-	40.075
	<u>1.182.524</u>	<u>(1.182.524)</u>	<u>-</u>	<u>1.194.999</u>	<u>(1.194.999)</u>	<u>-</u>
	<b><u>1.311.778</u></b>	<b><u>(1.182.524)</u></b>	<b><u>129.254</u></b>	<b><u>1.593.219</u></b>	<b><u>(1.316.275)</u></b>	<b><u>276.944</u></b>

Вредност корпоративних обвезница на дан 31. децембра 2017. године износи 129.254 хиљаде динара. Група је у 2017. години наплатила динарску обвезницу са валутном клаузулом емитента Ваљаоница бабра Севојно VI емисије у укупном износу од 139.754 хиљаде динара. Део средстава од наплаћене корпоративне обвезнице је, у складу са Протоколом о реструктурирању дуга путем издавања обвезница од 29. јуна 2012. године и Одлуком Надзорног одбора Компаније, реинвестиран у нову динарску обвезницу са валутном клаузулом Ваљаонице бабра Севојно VII емисије. Наведене обвезнице су купљене 06. јула 2017. године у износу од EUR 720.000 (88,23 милиона динара) у динарској противвредности и доспевају на наплату у периоду од 01. фебруара до 27. децембра 2018. године уз месечно плаћање камате и главнице. Средства обезбеђења су менице Ваљаонице и јемца Житомлин.

Дана 27. септембра 2017. године Компанија Дунав осигурање а.д.о., Београд као уступилац и Галинг д.о.о., Београд (даље: Галинг) као Пријемник су закључили Уговор о уступању потраживања уз накнаду, којим је предвиђено да Компанија, уз одређене уговором дефинисане услове, уступа Галингу своја потраживања од дужника Галеника са стањем на дан 31. маја 2017. године по основу XV емисије обвезница и по основу два јемства, уз укупну накнаду од EUR 400.000 у динарској противвредности по средњем курсу НБС на дан исплате. Дана 13. децембра 2017. године Галинг је у потпуности извршио уплату уговорене накнаде на рачун Компаније, чиме је Компанија престала да буде поверилац Галенике по основу потраживања за XV емисију обвезница Галенике у износу од 123.508 хиљада динара. Компанија је из својих пословних књига искњижила потраживање од Галенике у наведеном износу. Сходно наведеном Уговору о уступању потраживања уз накнаду, Компанија задржава потраживања од Галенике по основу два јемства у укупном износу од 374,01 милиона динара, до окончања стечајних поступака над Велефарм ВФБ и Велефарм а.д., Холдинг, односно наплате споредних права – разлучних потраживања у поступцима стечаја над Велефарм ВФБ и Велефарм а.д., Холдинг.

Привредни суд у Крагујевцу је дана 13. новембра 2017. године донео решење о закључењу стечаја над Застава промет – Арена моторс а.д., у стечају, а које је правоснажно од 30. новембра 2017. године, по ком основу га је Агенција за привредне регистре брисала из регистра привредних субјеката, а Централни регистар хартија од вредности је извршио испис обвезница овог емитента. Компанија је у пословним књигама спровела отпис потраживања по основу обвезница I и III емисије у укупном износу од 32.702 хиљаде динара, а претходно је наплаћено из стечајне масе 1.918 хиљада динара по основу ових обвезница.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**34. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

**34.4. Остали краткорочни финансијски пласмани (наставак)**

Група у портфолију има и обвезнице емитената (Пупин телеком а.д., Београд, Еурополис д.о.о., Месарци, Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин, Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд, МВМ Моторс д.о.о., Београд) чија бруто књиговодствена вредност износи 1.182.524 хиљаде динара, док је њихова нето књиговодствена вредност нула. Поједини емитенти су у стечају (Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд) и Компанија је потраживања пријавила у стечајну масу и она су у целости призната, док је код неких емитената покренут поступак реорганизације путем Унапред припремљеног плана реорганизације (Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин) или је УППР усвојен и правоснажан (Пупин телеком а.д., Београд).

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

У наредном прегледу дата је табела кретања на рачунима исправке вредности дугорочних и краткорочних финансијских пласмана и потраживања током 2016. и 2017. године:

Исправка вредности	У хиљадама динара		
	Учешћа у осталих правних лица (напомена 31)	Потраживања (напомена 33)	Финансијски пласмани (напомена 34)
Стање 1. јануар 2016. године	<b>1.047.096</b>	<b>10.382.883</b>	<b>2.428.755</b>
Додатна исправка	62.966	1.106.017	167.256
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	-	(368.251)	(196.290)
Продаја инструмената	(12)	-	(12)
Искњижавање	-	(240.975)	70.081
Стање 31. децембар 2016. године	<b>1.110.050</b>	<b>10.879.674</b>	<b>2.469.790</b>
Додатна исправка	4.329	1.285.102	273.834
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	(2.394)	(1.011.921)	(235.673)
Продаја инструмената	-	-	(933)
Искњижавање	-	(712.865)	(72.637)
Стање 31. децембар 2017. године	<b>1.111.985</b>	<b>10.439.990</b>	<b>2.434.381</b>

**37. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Текући рачуни	966.328	929.617
Девизни рачуни	772.869	516.911
Благајна	516	744
Чекови	37.099	22.352
Депозити	4.739	61.119
Остала новчана средства	7.326	6.320
	<b>1.788.877</b>	<b>1.537.063</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 38. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	2.888.907	2.470.597
Друга временска разграничења	108.789	103.801
	<b>2.997.696</b>	<b>2.574.398</b>

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

На дан 31. децембра 2017. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 2.888.907 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 2.470.597 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
<b>Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01. јануар</b>	<b>2.470.597</b>	<b>2.112.479</b>
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу годину	7.419.369	5.899.172
Укидање разграничених трошкова из претходне године (пренос на расходе текуће године)	(7.001.059)	(5.541.054)
<b>Стање на дан 31. децембар</b>	<b>2.888.907</b>	<b>2.470.597</b>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.018.971	890.564
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.441.048	1.192.582
Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	18.221	19.875
	<b>2.478.240</b>	<b>2.103.021</b>

## 40. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775
Резерве	204.882	204.813
Ревалоризационе резерве	3.082.264	3.159.883
Нереализовани добици	669.198	478.495
Нереализовани губици	(234.985)	(179.026)
Нераспоређена добит	2.265.052	1.636.046
- Нераспоређена добит ранијих година	758.310	625.194
- Нераспоређена добит текуће године	1.506.742	1.010.852
Учешћа без права контроле	245.035	177.198
	<b>12.085.221</b>	<b>11.331.184</b>



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

Промене на капиталу у току 2016. и 2017. године дате су у наставку:

	У хиљадама динара									
	Основни и остали капитал	Резерве	Ревалор. резерве	Нереализовани добици	Нереализовани губици	Нераспоређ. добит	Губитак до висине капитала	Капитал који припада већинским акционарима	Мањински интерес	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	<b>5.853.775</b>	<b>201.510</b>	<b>3.342.332</b>	<b>446.612</b>	<b>(156.470)</b>	<b>1.278.770</b>	<b>(275.258)</b>	<b>10.691.271</b>	<b>193.089</b>	<b>10.884.360</b>
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(386.381)	-	(386.381)	-	(386.381)
Процена некретнина - повећање	-	-	377.958	-	-	-	-	377.958	7.341	385.299
Процена некретнина - смањење	-	-	(610.166)	-	-	-	-	(610.166)	-	(610.166)
Вишак основних средстава	-	-	22.822	-	-	-	-	22.822	-	22.822
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	12.000	(19.651)	-	-	(7.651)	-	(7.651)
Актуарски добици / губици	-	-	-	1.134	-	-	-	1.134	-	1.134
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	15.696	-	-	-	15.696	(3.733)	11.963
Одложени порески ефекати	-	-	26.803	(2.931)	-	-	-	23.872	-	23.872
Добитак / губитак текуће године	-	-	-	-	-	997.677	-	997.677	13.175	1.010.852
Преноси	-	2.057	(186)	5.930	(2.905)	(280.154)	275.258	-	-	-
Остало	-	1.246	320	54	(4.062)	(2.478)	-	(4.920)	-	(4.920)
Извештај о осталом резултату	-	-	(182.583)	25.899	(26.618)	(183.302)	-	(183.302)	3.608	(179.694)
Укупан резултат текуће године	-	-	(182.583)	25.899	(26.618)	997.677	-	814.375	16.783	831.158
<b>Стање, 31. децембар 2016. године,</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.813</b>	<b>3.159.883</b>	<b>478.495</b>	<b>(179.026)</b>	<b>1.603.372</b>	<b>-</b>	<b>11.121.312</b>	<b>209.872</b>	<b>11.331.184</b>
Исплата дивиденди	-	-	-	-	-	(909.886)	-	(909.886)	-	(909.886)
Процена некретнина - повећање	-	-	1.029	-	-	-	-	1.029	-	1.029
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	217.792	(11.434)	-	-	206.358	8.415	214.773
Актуарски добици / губици	-	-	-	-	(44.495)	-	-	(44.495)	-	(44.495)
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	(30.648)	-	-	-	(30.648)	(3.428)	(34.076)
Одложени порески ефекати	-	-	-	(4.165)	-	-	-	(4.165)	-	(4.165)
Добитак / губитак текуће године	-	-	-	-	-	1.506.742	-	1.506.742	30.176	1.536.918
Пренос са једног облика капитала на други	-	69	(76.897)	7.725	-	69.103	-	-	-	-
Остало	-	-	(1.751)	(1)	(30)	(4.279)	-	(6.061)	-	(6.061)
Извештај о осталом резултату	-	-	1.029	182.979	(55.929)	-	-	128.079	4.987	133.066
Укупан резултат текуће године	-	-	1.029	182.979	(55.929)	1.506.742	-	1.634.821	35.163	1.669.984
<b>Стање, 31. децембар 2017. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.882</b>	<b>3.082.264</b>	<b>669.198</b>	<b>(234.985)</b>	<b>2.265.052</b>	<b>-</b>	<b>11.840.186</b>	<b>245.035</b>	<b>12.085.221</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

Према финансијским извештајима за 2016. годину исказан је добитак у укупном износу од 1.010.852 хиљаде динара.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2016. годину и исплати дивиденде, С број 7/17 од 27. априла 2017. године Друштво је извршило расподелу добити из 2016. године у износу 894.288 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима, у укупном бруто износу од 894.254 хиљаде динара, односно у бруто износу од 101,87 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 34 хиљаде динара задржан је као нераспоређена добит.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2016. годину и исплати дивиденде, С број 6/96 од 27. априла 2017. године извршена је расподела добити из 2016. зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд у износу 184.020 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима „Дунав-Ре“ а.д.о., у укупном бруто износу од 134.829 хиљада динара, односно у бруто износу од 1.586,63 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 49.191 хиљаду динара задржан је као нераспоређена добит.

Од укупног износа исплаћене дивиденде „Дунава-Ре“ од 134.829 хиљада динара, матичном правном лицу исплаћено је 119.197 хиљада динара, а осталим акционарима исплаћено је 15.632 хиљаде динара.

Дивиденда Групе у укупном износу 909.886 хиљада динара је акционарима исплаћена на следећи начин:

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

Дивиденда која припада друштвеном капиталу води се као обавеза у пословним књигама (напомена 43), док се не утврди коначан статус друштвеног капитала.

## 40.1. Основни и остали капитал

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874
Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480
Остали капитал	131.421	131.421
	<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</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.

У пословној 2014. години, Скупштина акционара Компаније је на Ванредној седници одржаној 12. децембра 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

## 39.1. Основни и остали капитал (наставак)

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. децембра 2014. године на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25. децембра 2014. године, а акције II емисије су уписане у ЦРХов дана 26. децембра 2014. године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније на дан 31. децембар 2014. године следеће:

Емисија обичних акција	Укупан број акција	Номинална вредност једне акције 31. децембра 2014.	Укупна номинална вредност 31. децембра 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 Компаније на дан 31. децембра 2014. године је износио 5.113.606 хиљада динара и састојао се од 4.226.121 обичне акције појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал износио 5.508.247 хиљада динара исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29. априла 2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Смањење основног капитала извршено је, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција са 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,89 динара по акцији, чиме је вредност акцијског капитала смањена за 2.358.733 хиљаде динара, а вредност друштвеног капитала је смањена за 2.540.767 хиљада динара. Акционари исте класе у спровођењу 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 5.722.354 хиљаде динара од чега акцијски капитал износи 2.754.874 хиљаде динара, а друштвени капитал износи 2.967.480 хиљада динара. У конкретном случају, смањење основног капитала Компаније нема за последицу промену нето имовине Компаније, па се на ово смањење капитала не примењују одредбе из члана 319. Закона о привредним друштвима у погледу заштите поверлица.

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. јула 2015. године, а у Централном регистру ХоВ је смањење акцијског капитала извршено 12. августа 2015. године.

На дан 31. децембра 2017. године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљаде динара (31. децембра 2016. године: 2.754.874 хиљаде динара) налазио се у поседу укупно 3.409 акционара, од којих су 3.237 физичка лица, 155 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 17 су кастоди лица (31. децембра 2016. укупно 3.439 акционара, од којих су 3.263 физичка лица, 156 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 20 су кастоди лица).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**39.1. Основни и остали капитал (наставак)**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2016. и 2017. године била је следећа:

Акционар:	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.		
	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124	94,09%	3.976.455	2.592.124
Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084	0,62%	26.207	17.084
Utma commec д.о.о.	0,41%	17.493	11.403	0,41%	17.493	11.403
АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517	0,35%	14.600	9.517
Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.569	6.238	0,23%	9.569	6.238
Рударско топлиничарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025	0,18%	7.709	5.025
Радовић Славиша	0,14%	6.083	3.965	0,14%	6.083	3.965
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616	0,13%	5.547	3.616
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514	0,13%	5.391	3.514
ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417	0,12%	5.242	3.417
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373	0,12%	5.174	3.373
Остала правна лица	1,44%	60.586	39.494	1,49%	62.872	40.985
Custody лица	0,88%	37.090	24.178	0,88%	37.217	24.261
Физичка лица	1,16%	48.975	31.926	1,11%	46.562	30.352
	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>

На дан 31. децембра 2017. године, берзанска цена акција Компаније износила је 1.200,00 динара (31. децембра 2016. године: 1.420,00 динара).

У складу са чланом 27. Закона о осигурању („Службени 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 EUR 3.200.000,
- све врсте неживотних осигурања EUR 3.200.000.

Друштво је извршило поделу укупног основног капитала (друштвени и акцијски) у износу од 5.722.354 хиљаде динара на

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

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2017. године износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно EUR 7.470 хиљада, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно EUR 40.831 хиљаду, а динарска противвредност је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембра 2017. године од 118,4727 РСД/EUR (31. децембра 2016. године основни капитал износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно EUR 7.168 хиљада, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно EUR 39.178 хиљада, а динарска противвредност је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембра 2016. године од 123,4723 РСД/ EUR).

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

**40.2. Резерве**

На дан 31. децембра 2017. године средства резерви износила су 204.882 хиљаде динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31. децембра 2016. године, износило је 204.813 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**39. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**40.3. Нереализовани добици**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	165.393	197.082
Нереализовани добици ХоВ расположивих за продају	502.671	280.279
Актуарски добици	1.134	1.134
	<b>669.198</b>	<b>478.495</b>

**40.4. Нереализовани губици**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани губици ХОВ расположивих за продају	119.335	107.871
Актуарски губици	115.650	71.155
	<b>234.985</b>	<b>179.026</b>

**41. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва животног осигурања	4.223.469	3.815.942
Резервисања за изравнање ризика	69.285	59.290
Резерве за бонусе и попусте	209.082	48.735
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	682.548	585.348
Друга дугорочна резервисања	93.331	231.439
	<b>5.277.715</b>	<b>4.740.754</b>

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2016. и 2017. години биле су следеће:

	У хиљадама динара						
	Математичка резерва	Резерве за изравнање ризика	Резерве за бонусе и попусте***	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде **	Резервисања за судске спорове	Остала резервисања	Укупно
<b>Стање, 1. јануар 2016.</b>	<b>3.396.828</b>	<b>60.759</b>	<b>39.530</b>	<b>528.503</b>	<b>192.780</b>	<b>12.010</b>	<b>4.230.410</b>
Додатна резервисања	536.817	158	33.216	104.421	25.210	1.439	701.261
Смањења по обрачуна	(119.360)	(1.626)	(24.011)	-	-	-	(144.997)
Искоришћена резерв.	-	-	-	(47.576)	-	-	(47.576)
Остало	1.657	(1)	-	-	-	-	1.656
<b>Стање, 31. децембар 2016.</b>	<b>3.815.942</b>	<b>59.290</b>	<b>48.735</b>	<b>585.348</b>	<b>217.990</b>	<b>13.449</b>	<b>4.740.754</b>
Додатна резервисања	435.948	9.995	180.047	141.092	928	1.364	769.374
Смањења по обрачуна	(21.036)	-	(19.700)	(917)	(140.400)	-	(182.053)
Искоришћена резерв	-	-	-	(42.975)	-	-	(42.975)
Остало	(7.385)	-	-	-	-	-	(7.385)
<b>Стање, 31. децембар 2017.</b>	<b>4.223.469</b>	<b>69.285</b>	<b>209.082</b>	<b>682.548</b>	<b>78.518</b>	<b>14.813</b>	<b>5.277.715</b>

\* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

\*\* Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19 (напомена 40.4)

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**40. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)**

**41.1. Математичка резерва**

Обрачун математичке резерве извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС. Математичка резерва на дан 31. децембра. 2017. године износи 4.223.469 хиљада динара.

На дан 31. децембра 2015. године први пут су формиране резерве будућих трошкова које се обрачунавају само за капитализирана осигурања и осигурања са једнократним плаћањем премије. Такође, вршена је провера довољности резервације и утврђени износ по LAT тесту прокњижен као део математичке резерве. Повећање математичке резерве, у односу на стање на дан 31. децембра 2016. године, износи 407.527 хиљада динара.

**41.2. Резерва за изравнање ризика (РЗИР)**

Обрачунате РЗИР на дан 31. децембра 2017. године износе 69.285 хиљада динара, што је повећање у односу на претходну годину за 9.995 хиљада динара (31. децембра 2016. године обрачунате РЗИР износиле су 59.290 хиљада динара).

**41.3. Резерве за бонусе и попусте**

Резерве за бонусе и попусте на дан 31. децембра 2017. године износе 209.082 хиљаде динара и у односу на претходну годину када су износиле 48.735 хиљада динара, повећане су за 160.347 хиљада динара.

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

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 682.548 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 запосленима, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва;
- пословног плана Друштва;
- података Републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана;
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Србије и Народне банке Србије и актуарских претпоставки.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2010-2012. године, посебно за мушки и женски пол;
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %;
- пројектована стопа раста зарада од 5%;
- дисконтна стопа од 5% и
- просечна флукуација запослених у првој години 4,11%, а после тога 2%.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**42. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе по основу кредита	20.951	47.755
Обавезе по основу финансијског лизинга	12.283	9.559
Остале дугорочне обавезе	17.685	-
	<b>50.919</b>	<b>57.314</b>

Обавезе на основу кредита у износу од 20.951 хиљаду динара односе се на обавезе зависног правног лица „Дунав ауто“ а.д., Београд по основу дугорочних кредита одобрених од стране Комерцијалне банке а.д. Београд на период од три године уз каматну стопу од 3,50% за прве две године коришћења, а након тога каматна стопа ће се обрачунавати као 6 M EURIBOR +3,50% и МТС банке а.д., Београд на период од четири године уз каматну стопу од 4% +3,75% (BELIBOR на дан 08. август 2017. године).

На позицији осталих дугорочних обавезе у укупном износу од 17.685 хиљада динара, део од 16.273 хиљаде динара се односи на уговор о набавци Microsoft лиценци од 27. јуна 2017. године. Компанија се обавезала да ће обавезу према испоручиоцу предузећу „Saga“ за купљене лиценце измирити у 3 једнаке годишње рате, а на основу издатих фактура у јулу 2017, 2018. и 2019. године. С обзиром да последња рата доспева у јулу 2019. године, Компанија је на дан 31. децембра 2017. године на позицији дугорочних обавеза исказала износ од 16.273 хиљаде динара, док је на позицији осталих краткорочних финансијских обавеза исказана рата у истом износу која доспева у 2018. години.

**43. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	277.309	317.583
- иностранству	18.572	93.220
	<b>295.881</b>	<b>410.803</b>

**44. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Обавезе за премију реосигурања	457.285	363.253
Обавезе за премију саосигурања	312.609	208.905
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	208.834	230.030
Обавезе према добављачима и примљени аванси	447.962	472.010
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	-	39
Обавезе за порез на послове осигурања	77.329	69.825
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	683.959	214.038
Остале краткорочне обавезе	277.934	347.366
	<b>2.465.912</b>	<b>1.905.466</b>

У току 2017. године дошло је до повећања позиције обавезе за премију, зараду и друге обавезе, што је пре свега резултат повећања исказаних обавеза за дивиденду у односу на претходну годину. Исказана обавеза за дивиденду односи се на неисплаћену дивиденду која припада друштвеном капиталу (напомена 39).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**45. РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Преносне премије животних осигурања	98.170	19.973
Преносне премије неживотних осигурања	10.076.591	9.131.359
Преносне премије реосигурања и ретроцесија	611.739	529.801
	<b>10.786.500</b>	<b>9.681.133</b>

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

Укупна преносна премија осигурања и реосигурања на дан 31. децембра 2017. године износи 10.786.500 хиљада динара, док је претходне године износила 9.681.133 хиљаде динара.

**46. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ**

Група је образовала резерве за неистекле ризике у износу 144.445 хиљада 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 36/2017) и релевантним актом пословне политике.

**47. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Допринос за превентиву	870.897	585.794
Остала пасивна временска разграничења	92.637	123.393
	<b>963.534</b>	<b>709.187</b>

**48. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<b>Резервисане штете животних осигурања и саосигурања</b>	<b>39.030</b>	<b>28.430</b>
- настале непријављене штете	13.266	12.612
- настале пријављене штете	25.764	15.818
<b>Резервисане штете неживотних осигурања:</b>	<b>10.623.841</b>	<b>9.262.711</b>
- настале непријављене штете	5.837.731	4.825.979
- настале пријављене штете	4.786.110	4.436.732
<b>Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија</b>	<b>1.410.213</b>	<b>1.228.922</b>
	<b>12.073.084</b>	<b>10.520.063</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 47. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (наставак)

Резервисане штете на дан 31. децембра 2017. године утврђене су у складу са интерном регулативом Групе и износе 12.073.084 хиљаде динара, док су претходне године износиле 10.520.063 хиљаде динара. Повећање резервисаних штета у односу на претходну годину је 1.553.021 хиљаду динара.

Износ резервисаних штета је утврђен у складу са интерним правилницима, који су у складу са законским и подзаконским актима регулатора у Републици Србији и Републици Српској.

Полазни интервали поверења (који одређују износе маргине ризика) су били коначни интервали на крају претходне године: за врсту 01 - 70%; за врсту 02 - 70%; за врсту 03 – 84,119%; за врсту 08 – 73,16%; за врсту 09 – 94,94%; за врсту 10 – 99,9977%; за врсту 13 - 70% и за врсту 18 – 80%. После поређења са искуством кориговани су интервали поверења на следећим врстама осигурања : 08 – 87,43%; 09 – 74,92%; 10 – 70%; 18 – 70%. По обрачуна насталих непријављених штета вршен је ЛАТ тест, који је кориговао интервал поверења на врсти осигурања 10 на 99,999833%, тако да коначна резервација задовољава критеријуме поређења са искуством и тестом адекватности обавеза. Интервали поверења одређују износ маргине ризика који је потребно имати на нивоу врсте осигурања у зависности од поређења са искуством и теста адекватности резервисаних штета. Основа за обрачун су развојни троуглови пријављених штета (incured claims) насталих од 2005. до 2017. године (уз кориговање резервисаних насталих пријављених штета ранијих година на основу остварења до дана обрачуна). Остале врсте осигурања се раде паушалном методом.

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

## 49. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Примљене менице	333.661	750.066
Издате менице	400	1
Дата јемства	50.312	10.550
Остала потраживања / обавезе	95.119	138.002
Остало	54.166	-
	<b>533.658</b>	<b>898.619</b>

У ванбилансној евиденцији Групе евидентиране су примљене менице Компаније која на дан 31. децембра 2017. године поседује укупно 6.716 меница које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења, од чега се 6.521 односе на неживот, а 195 на живот. Од укупног броја примљених меница 6.689 су бланко, а осталих 27 су попуњене на укупан износ од 333.661 хиљаду динара.

Компанија је на дан 31. децембра 2017. године издала укупно 714 бланко меница и једну попуњену на износ од 400 хиљада динара као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа на тендерима, по уговорима о издавању банкарских гаранција као и по другим основама (закуп пословног простора, отварање рачуна). Износи на који се бланко менице могу поунити дефинисани су конкретним меничним овлашћењем.

У оквиру датих јемстава, као последица узимања инвестиционог кредита који је одобрен зависном правном лицу „Дунав ауто“ од стране МТС банке, у циљу обезбеђења потраживања успостављена је залога на путничким возилима на максималан износ од 41.000 хиљада динара., а од стране Комерцијалне банке на максималан износ од 10.550 хиљада динара.

У ванбилансној евиденцији на осталим потраживањима евидентирано је потенцијално потраживање/обавеза Компаније у износу од 800.000 америчких долара, односно 79.292 хиљаде динара. На поменутој позицији приказана су неисплаћена новчана средства клијената у износу од 15.773 хиљаде динара по основу принудних откупа ХоВ и дивиденде, која се држе на наменском новчаном рачуну изузетом од блокаде.

У оквиру позиције „Остало“ приказана је уписана хипотека на непокретност заложног дужника „Градитељ-Београд“ а.д.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године****48. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА (наставак)**

Компанија је дана 14. јула 2017. године закључила са МТС Банком Уговор бр. 360052400280103892 о регулисању односа којим је Компанији до 30. јуна 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од 200.000 хиљада динара. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 30. јуна 2022. године, а средства обезбеђења су менице Компаније. По основу гаранција прибављених од МТС Банке, до 14. јула 2017. године средство обезбеђења је био наменски депозит Компаније који се сукцесивно ослобађа по доспећу сваке гаранције која је издата до тог датума, а рок важења последње гаранције по том основу је 1. октобар 2019. године.

Компанија је дана 17. јула 2017. године закључила са Комерцијалном банком Уговор о оквирном износу за ангажовање банке број 00-418-0001445.8, којим је Компанији до 11. јула 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама, тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од EUR 5.500 хиљада у динарској противвредности. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 11. јула 2020. године, а средства обезбеђења су менице Компаније.

На дан 31. децембра 2017. године стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од МТС Банке укупно износи 88.964 хиљаде динара, EUR 8.928,00 и УСД 10.049,30 (31. децембра 2016. године гаранције су износиле 138.106 хиљада динара и EUR 2.640,00, док стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од Комерцијалне банке укупно износи 394.537 хиљада динара (31. децембра 2016. године гаранције су износиле 388.433 хиљаде динара).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

	2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања 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	22.903.587	1.381.234	138.992	1.520.226	1.452.153	1.802.642	276.118	8.254	4.572.249	11.478.478	85.682	1.707.785	21.383.361
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	669.296	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	669.296	669.296
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	347.325	-	-	-	1.443	1.649	261	72	2.680	327.637	441	13.142	347.325
Остали пословни приходи	935.885	-	-	-	747	10.412	462	7	86.300	70.201	4.364	763.392	935.885
	<u>24.856.093</u>	<u>1.381.234</u>	<u>138.992</u>	<u>1.520.226</u>	<u>1.454.343</u>	<u>1.814.703</u>	<u>276.841</u>	<u>8.333</u>	<u>4.661.229</u>	<u>11.876.316</u>	<u>90.487</u>	<u>3.153.615</u>	<u>23.335.867</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.250.719)	(422.389)	(13.420)	(435.809)	(29.825)	(40.082)	(21.428)	(51)	(349.747)	(1.318.606)	(11.472)	(43.699)	(1.814.910)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(10.440.200)	(693.509)	(50.239)	(743.748)	(956.445)	(1.394.499)	(77.444)	(3.869)	(2.442.995)	(3.988.439)	(85.318)	(747.443)	(9.696.452)
Резервисане штете	(1.330.614)	(5.523)	(5.524)	(11.047)	9.655	(17.478)	(108.971)	4.004	(35.403)	(923.302)	(4.772)	(243.300)	(1.319.567)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	491.558	-	-	-	524	101.392	13.369	5	2.132	249.868	90.884	33.384	491.558
Повећање осталих техничких резерви - нето	(562)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(562)	(562)
Смањење осталих техничких резерви - нето	51.859	21.036	-	21.036	-	2.840	10.874	-	3.246	-	2.740	11.123	30.823
Расходи за бонусе и попусте	(1.216.350)	(19.122)	-	(19.122)	(80.674)	(326.309)	(25.283)	(909)	(706.044)	(31.376)	(353)	(26.280)	(1.197.228)
Остали пословни расходи	(767.256)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(767.256)	(767.256)
	<u>(15.462.284)</u>	<u>(1.119.507)</u>	<u>(69.183)</u>	<u>(1.188.690)</u>	<u>(1.056.765)</u>	<u>(1.674.136)</u>	<u>(208.883)</u>	<u>(820)</u>	<u>(3.528.811)</u>	<u>(6.011.855)</u>	<u>(8.291)</u>	<u>(1.784.033)</u>	<u>(14.273.594)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>9.393.809</u>	<u>261.727</u>	<u>69.809</u>	<u>331.536</u>	<u>397.578</u>	<u>140.567</u>	<u>67.958</u>	<u>7.513</u>	<u>1.132.418</u>	<u>5.864.461</u>	<u>82.196</u>	<u>1.369.582</u>	<u>9.062.273</u>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.076.379	217.157	25.908	243.065	71.979	95.442	9.550	377	241.827	510.401	4.720	(100.982)	833.314
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(333.353)	(63.925)	(4.832)	(68.757)	(7.747)	(12.200)	(1.886)	(309)	(37.093)	(67.415)	(603)	(137.343)	(264.596)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>743.026</u>	<u>153.232</u>	<u>21.076</u>	<u>174.308</u>	<u>64.232</u>	<u>83.242</u>	<u>7.664</u>	<u>68</u>	<u>204.734</u>	<u>442.986</u>	<u>4.117</u>	<u>(238.325)</u>	<u>568.718</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

У хиљадама динара

	2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања 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>	(7.001.059)	(21.236)	(331.735)	(352.971)	(353.483)	(411.837)	(64.950)	(10.835)	(960.951)	(3.883.899)	(15.884)	(946.249)	(6.648.088)
<i>Трошкови управе</i>	(1.868.605)	(7.289)	(138.404)	(145.693)	(124.733)	(163.691)	(21.185)	(2.464)	(417.895)	(871.761)	(7.576)	(113.607)	(1.722.912)
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	(83.353)	(157)	(2.789)	(2.946)	(2.315)	(3.138)	(398)	(44)	(8.849)	(16.171)	(183)	(49.309)	(80.407)
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	297.881	-	177	177	7	1.108	1.661	335	72.687	10.520	-	211.386	297.704
	<u>(8.655.136)</u>	<u>(28.682)</u>	<u>(472.751)</u>	<u>(501.433)</u>	<u>(480.524)</u>	<u>(577.558)</u>	<u>(84.872)</u>	<u>(13.008)</u>	<u>(1.315.008)</u>	<u>(4.761.311)</u>	<u>(23.643)</u>	<u>(897.779)</u>	<u>(8.153.703)</u>
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	<u>1.481.699</u>	<u>386.277</u>	<u>(381.866)</u>	<u>4.411</u>	<u>(18.714)</u>	<u>(353.749)</u>	<u>(9.250)</u>	<u>(5.427)</u>	<u>22.144</u>	<u>1.546.136</u>	<u>62.670</u>	<u>233.478</u>	<u>1.477.288</u>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
<i>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</i>	257.681	17.400	1.156	18.556	5.162	11.752	2.212	3.429	73.532	74.759	3.696	64.583	239.125
<i>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</i>	(132.760)	(12.894)	(793)	(13.687)	(3.268)	(4.969)	(1.127)	(2.642)	(15.968)	(31.453)	(249)	(59.397)	(119.073)
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	1.297.757	430.855	12.044	442.899	55.979	92.233	30.210	367	376.449	162.811	1.587	135.222	854.858
<i>Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	(1.431.871)	(438.608)	(32.429)	(471.037)	(40.810)	(176.876)	(24.659)	(6.969)	(406.102)	(370.319)	(81.975)	146.876	(960.834)
<i>Остали приходи</i>	293.319	14.724	1.528	16.252	8.213	20.268	2.812	813	44.509	119.623	1.396	79.433	277.067
<i>Остали расходи</i>	(89.542)	(2.072)	(96)	(2.168)	(3.112)	(4.028)	(525)	(131)	(29.523)	(21.693)	(243)	(28.119)	(87.374)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>1.676.283</u>	<u>395.682</u>	<u>(400.456)</u>	<u>(4.774)</u>	<u>3.450</u>	<u>(415.369)</u>	<u>(327)</u>	<u>(10.560)</u>	<u>65.041</u>	<u>1.479.864</u>	<u>(13.118)</u>	<u>572.076</u>	<u>1.681.057</u>
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<u>(8.410)</u>	<u>(29)</u>	<u>(2)</u>	<u>(31)</u>	<u>80</u>	<u>(1.866)</u>	<u>359</u>	<u>-</u>	<u>(1.254)</u>	<u>(1.927)</u>	<u>(559)</u>	<u>(3.212)</u>	<u>(8.379)</u>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u><b>1.667.873</b></u>	<u><b>395.653</b></u>	<u><b>(400.458)</b></u>	<u><b>(4.805)</b></u>	<u><b>3.530</b></u>	<u><b>(417.235)</b></u>	<u><b>32</b></u>	<u><b>(10.560)</b></u>	<u><b>63.787</b></u>	<u><b>1.477.937</b></u>	<u><b>(13.677)</b></u>	<u><b>568.864</b></u>	<u><b>1.672.678</b></u>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

У хиљадама динара

	Животна осигурања осим осигурања живота		Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно	
	2016.	Осигурање живота											3
	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	20.990.052	1.236.471	140.719	1.377.190	1.363.408	1.479.526	240.289	13.823	4.471.405	10.393.961	54.237	1.596.213	19.612.862
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	567.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	567.016	567.016
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	311.170	-	-	-	1.061	2.232	139	30	2.221	292.461	355	12.671	311.170
Остали пословни приходи	824.058	-	-	-	1.227	8.266	1.604	-	98.211	43.602	4.045	667.103	824.058
	<u>22.692.296</u>	<u>1.236.471</u>	<u>140.719</u>	<u>1.377.190</u>	<u>1.365.696</u>	<u>1.490.024</u>	<u>242.032</u>	<u>13.853</u>	<u>4.571.837</u>	<u>10.730.024</u>	<u>58.637</u>	<u>2.843.003</u>	<u>21.315.106</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.144.548)	(521.276)	(15.751)	(537.027)	(27.605)	(33.854)	(8.595)	(54)	(192.686)	(1.296.385)	(6.213)	(42.129)	(1.607.521)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9.484.774)	(527.254)	(50.296)	(577.550)	(945.338)	(1.258.779)	(104.618)	(682)	(2.048.537)	(3.609.461)	(95.392)	(844.417)	(8.907.224)
Резервисане штете	(1.129.633)	(3.435)	464	(2.971)	19.328	(20.463)	9.129	3.082	292.749	(1.354.331)	(44.839)	(31.317)	(1.126.662)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	627.786	-	-	-	337	106.433	2.690	5	7.335	378.027	98.459	34.500	627.786
Повећање осталих техничких резерви - нето	(7.414)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.414)	(7.414)
Смањење осталих техничких резерви - нето	149.930	119.360	-	119.360	-	2.117	6.605	-	3.673	-	13.241	4.934	30.570
Расходи за бонусе и попусте	(1.193.921)	(7.243)	-	(7.243)	(72.136)	(284.692)	(27.600)	(1.669)	(749.356)	(24.214)	(5.319)	(21.692)	(1.186.678)
Остали пословни расходи	(737.910)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(737.910)	(737.910)
	<u>(13.920.484)</u>	<u>(939.848)</u>	<u>(65.583)</u>	<u>(1.005.431)</u>	<u>(1.025.414)</u>	<u>(1.489.238)</u>	<u>(122.389)</u>	<u>682</u>	<u>(2.686.822)</u>	<u>(5.906.364)</u>	<u>(40.063)</u>	<u>(1.645.445)</u>	<u>(12.915.053)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>8.771.812</u>	<u>296.623</u>	<u>75.136</u>	<u>371.759</u>	<u>340.282</u>	<u>786</u>	<u>119.643</u>	<u>14.535</u>	<u>1.885.015</u>	<u>4.823.660</u>	<u>18.574</u>	<u>1.197.558</u>	<u>8.400.053</u>
<b>Приходи од инвестирања средстава осигурања</b>													
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.154.723	207.707	43.858	251.565	86.588	105.657	17.132	2.801	317.639	552.184	5.616	(184.459)	903.158
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(266.738)	(69.599)	(12.287)	(81.886)	(19.791)	(25.819)	(3.828)	(718)	(68.397)	(134.256)	(1.424)	69.381	(184.852)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>887.985</u>	<u>138.108</u>	<u>31.571</u>	<u>169.679</u>	<u>66.797</u>	<u>79.838</u>	<u>13.304</u>	<u>2.083</u>	<u>249.242</u>	<u>417.928</u>	<u>4.192</u>	<u>(115.078)</u>	<u>718.306</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 49. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

У хиљадама динара

	2016.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоплови.	Имовина	Одговорност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+. +12)
<b>ТСО</b>													
Трошкови прибаве	(6.226.294)	(298.161)	(23.118)	(321.279)	(328.519)	(343.599)	(51.057)	(8.492)	(1.017.334)	(3.288.747)	(10.377)	(856.890)	(5.905.015)
Трошкови управе	(1.927.883)	(109.757)	(26.236)	(135.993)	(140.855)	(162.012)	(23.375)	(3.742)	(443.244)	(885.686)	(7.998)	(124.978)	(1.791.890)
Остали трошкови спровођења осигурања	(61.239)	(1.900)	(686)	(2.586)	(2.570)	(3.089)	(469)	(85)	(9.155)	(16.310)	(193)	(26.782)	(58.653)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	299.634	278	-	278	11	577	1.773	200	103.763	10.161	4.771	178.100	299.356
	<u>(7.915.782)</u>	<u>(409.540)</u>	<u>(50.040)</u>	<u>(459.580)</u>	<u>(471.933)</u>	<u>(508.123)</u>	<u>(73.128)</u>	<u>(12.119)</u>	<u>(1.365.970)</u>	<u>(4.180.582)</u>	<u>(13.797)</u>	<u>(830.550)</u>	<u>(7.456.202)</u>
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	<b>1.744.015</b>	<b>25.191</b>	<b>56.667</b>	<b>81.858</b>	<b>(64.854)</b>	<b>(427.499)</b>	<b>59.819</b>	<b>4.499</b>	<b>768.287</b>	<b>1.061.006</b>	<b>8.969</b>	<b>251.931</b>	<b>1.662.158</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</b>	239.039	44.953	3.568	48.521	8.065	10.723	2.482	903	51.253	58.129	622	58.341	190.518
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</b>	(72.420)	(2.471)	(359)	(2.830)	(2.820)	(3.716)	(883)	(607)	(18.362)	(23.029)	(169)	(20.004)	(69.590)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	573.580	39.174	6.537	45.711	58.239	129.165	9.319	2.849	131.198	172.703	1.533	22.863	527.869
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1.326.551)	(150.252)	(18.663)	(168.915)	(29.442)	(215.280)	(7.691)	(775)	(292.975)	(453.948)	(18.567)	(138.958)	(1.157.636)
Остали приходи	162.988	2.327	306	2.633	4.938	6.306	873	48	31.977	33.035	253	82.925	160.355
Остали расходи	(89.363)	(2.535)	(165)	(2.700)	(3.869)	(4.626)	(608)	(146)	(33.223)	(24.311)	(195)	(19.685)	(86.663)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>1.231.288</b>	<b>(43.613)</b>	<b>47.891</b>	<b>4.278</b>	<b>(29.743)</b>	<b>(504.927)</b>	<b>63.311</b>	<b>6.771</b>	<b>638.155</b>	<b>823.585</b>	<b>(7.554)</b>	<b>237.412</b>	<b>1.227.010</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>(5.461)</b>	<b>(34)</b>	<b>(689)</b>	<b>(723)</b>	<b>(133)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(33)</b>	<b>(11)</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(2.420)</b>	<b>(55)</b>	<b>482</b>	<b>(4.738)</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.225.827</b>	<b>(43.647)</b>	<b>47.202</b>	<b>3.555</b>	<b>(29.876)</b>	<b>(506.157)</b>	<b>63.278</b>	<b>6.760</b>	<b>636.817</b>	<b>821.165</b>	<b>(7.609)</b>	<b>237.894</b>	<b>1.222.272</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 51. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ

У извештајном периоду екстерну контролу си имала или су спроводила активности по изреченим мерама, следећа правна лица у оквиру Групе: матично правно лице, „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд, „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд и „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска.

## 51.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу

**Посредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, у периоду од 25. маја до 28. новембра 2017. године, извршила је посредну контролу пословања Друштва у периоду од 1. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

Предмет посредне контроле били су послови осигурања од последица несрећног случаја (незгоде) гостију хотела, мотела, кампова, бањских лечилишта и слично. Контролом су обухваћени Уговори за наведене врсте осигурања, важећи у периоду од 01. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

О извршеној посредној контроли пословања Народна банка Србије сачинила је Записник бр. УНФИ II - 643/14/1 од 28. новембра 2017. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности, односно поступања супротно правилима о управљању ризицима, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. бр. 1499 од 27. фебруара 2018. године којим је наложено Друштву да:

1. Сачини и хотелима (односно сродним објектима) са којим пословно сарађује дистрибуира образац на коме ће се гост, при пријављивању боравка, изјаснити да ли жели да уговори осигурање од последице несрећног случаја (Тач. 1.1.); обезбеди да, пре фактурисања уговарач достави Компанији, поред података о броју ноћења остварених у току месеца, и списак лица која су осигурање прихватила, односно потписала образац (Тач. 1.2.); у целини и доследно примењује одредбе члана 82. – 84. Закона о осигурању (Тач.1.3.). Рок за спровођење изречене мере је 60 дана од дана пријема Решења (29. април 2018. године);

2. Искључи ризик осигурања од професионалне одговорности хотелијера приликом уговарања осигурања гостију од последица несрећног случаја (незгоде), на начин да изврши измену тарифе премије осигурања гостију хотела и пратећих аката (Тач. 2.1.); изврши промену организације и система управљања, у делу који се односи на продају осигурања преко трећих лица у делу поменутих врста осигурања (Тач. 2.2.). Рок за извршење мере је 90 дана од дана пријема Решења (29. мај 2018.).

**Непосредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања је у периоду од 23. марта 2015. до 24. августа 2015. године извршила непосредну контролу пословања Друштва за период 1. јануара 2014. до 31. марта 2015. године која је обухватала:

- ризичне активности пословања (повезана лица, инвестиције – финансијске пласмане и нематеријална улагања, трошкове спровођења осигурања – контрола спровођења мере наложене Решењем Г. бр. 449 од 30. јануара 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. августа 2015. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 998 од 12. фебруара 2016. године (у даљем тексту: Решење).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

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

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

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

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

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

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

Компанија је извршила Анализу трошкова спровођења осигурања из основа АО у 2015. години и сачинила План за снижавање тих трошкова, односно њихово свођење у оквиру оствареног режијског додатка, број 739 од 15. априла 2016. године који су, уз извештај о спроведеној мери број 01-83718 од 18. априла 2016. године достављени Народној банци Србије, као доказ о спроведеној мери надзора. Допуна извештаја о реализацији мере надзора достављена је Народној банци Србије, уз допис Компаније број 01-223659 од 12. октобра 2016. године.

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

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

Поступајући по наложеној мери, Компанија је обавестила Народну банку Србије о предузетим активностима за реализацију мере и у прилогу извештаја број 01-289452 од 28. децембра 2016. године, доставила документацију и евиденцију из пословних књига у вези са проценом нематеријалне имовине, као и информације о управљању софтверском компонентом са стањем на дан 30. новембра 2016. године. Друштво је такође доставило Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, број 01-41358 од 28. фебруара 2017. године, у којем је обавестило Народну банку Србије да је на дан 31. децембра 2016. године извршена је процена постојања индикатора импаритета нематеријалних улагања, у складу са захтевима МРС 36 – Умањење вредности имовине. Дана 1. марта 2017. године, Народној банци достављен је Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, са документацијом и евиденцијом из пословних књига на дан 31. децембар 2016. године и процедурама о управљању нематеријалном имовином Компаније (софтверском компонентом информационог система), у свим фазама њеног животног циклуса – од набавке или развоја, до повлачења из употребе.

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 50.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

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

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

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

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

У току је контрола извршења наложених мера по Решењу Народне банке Србије, Г.бр.998 од 12. децембра 2016. године, започета крајем децембра 2017. године.

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

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

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

Поред наведеног Народна банка Србије је указала на неслагање навода у Извештају независног ревизора, односно његовом делу који се односи на Писмо руководству и Одговора руководства на исте. Народна банка Србије је у складу са чланом 181. Закона о осигурању захтевала од Друштва да достави доказе за наводе у Одговору руководства.

Друштво је дана 31. октобра 2017. године доставило Народној банци Србије тражене доказе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

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

У периоду од 14. новембра до 14. децембра 2016. године, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова Народне банке Србије, спровело је непосредну контролу целокупног пословања зависног правног лица „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд. Дана 26. јануара 2017. године Друштву је достављен Записник број UNIFI II 144/1/17, а дана 04. априла 2017. године Друштво је добило Решење од Народне банке Србије Г. број 2731 од 31. марта 2017. године по којем је поступило.

Дана 09. октобра 2017. године достављен је Записник Г. број 8451 од 05. октобра 2017. године по којем је обустављен поступак надзора над пословањем Друштва.

## 51.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска

Дана 27. априла 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 3.00-002-5-3/16 којим се налаже Друштву да усвоји и спроведе План мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви. Друштво је 11. маја 2016. године направило План мера према Решењу Агенције и усвојен План доставило поменутој Агенцији. Последњи Извештај о реализацији плана мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви на дан 31. децембра 2016. године достављен је Агенцији 20. јануара 2017. године којим је Друштво спровело мере из Решења.

Дана 20. децембра 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 03-305-25-13/15 којим се налаже Друштву да ретроактивно утврди стопе приноса остварене улагањем математичке резерве животног осигурања за 2012., 2013. и 2014. годину, да у пословним књигама за 2016. годину евидентира обрачуната резервисања за учешће у добити и да се Годишњим планом интерне ревизије обезбеди поступак интерне ревизије везаних за Закон о спречавању прања новца и финансирања терористичких активности. Друштво је 22. марта 2017. године доставило Агенцији Извештај од реализацији наведених мера према горе наведеном Решењу.

Агенција за осигурање Републике Српске је на основу Решења број: 05-553-2/17 од 19. септембра 2017. извршила редовну контролу пословања зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука у периоду од 1. јануара 2016. до 31. августа 2017. године, а која је обухватала:

- рад органа Друштва;
- примену тарифа;
- политику реосигурања;
- процес решавања и исплате одштетних захтева;
- трошкове спровођења осигурања, финансијске и друге извештаје Друштва;
- трансакције са повезаним лицима;
- уговоре о заступању и посредовању у осигурању;
- обрачун техничких резерви;
- улагање средстава за покриће техничких резерви и 50% минималног гарантног фонда Друштва;
- начин обрачуна капитала и адекватност капитала и
- акте пословне политике који су били на снази у периоду контроле са изменама и допунама.

Након обављене контроле, Агенција за осигурање Републике Српске је донела Решење број: 05-553-2-11/17 од 05. фебруара 2018. године (у даљем тексту ове напомене Решење) у којем је наложено Друштву да, у циљу отклањања неправилности и незаконитости у пословању Друштва утврђених Записником о контроли од 13. децембра 2017. године, Агенцији достави извештај о извршењу наложених мера, те документе и друге доказе којима доказује да су утврђене незаконитости и неправилности отклоњене у року од 60 дана од дана пријема Решења.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је наложено следеће:

- 1) да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину изврши процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, наведеним у Писму руководству од 27. априла 2017. године, укључујући и исправку потраживања од Банке Српске, те да евидентира ефекте извршене процене и исправке потраживања у рачуноводственој евиденцији и финансијским извештајима Друштва са стањем на дан 31. децембар 2017. године.

Друштво је извршило процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, до наведеног рока и финансијске извештаје предало у законом прописаном року свим регулаторним органима којим се достављају финансијски извештаји за 2017. годину.

- 2) да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину сачини и достави Агенцији план активности и рокове за довођење трошкова спровођења осигурања у оквиру дозвољеног режијског додатка, те да достави изјашњење Директора и Управног одбора о износу трошкова спровођења осигурања и њиховом утицају на способност Друштва да у прописаним роковима измирује преузете обавезе из уговора о осигурању, као и утицају на испуњавање захтева адекватности капитала и покрића техничких резерви.

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од 26. априла 2018. године одобрено продужење рока за извршење ове мере до 30. априла 2018. године.

- 3) да од првог наредног рока за доставу Извештаја о трансакцијама са повезаним лицима (Образац: ТПЛ-Д) и даље у континуитету, у извештаје укључи и податке о трансакцијама са повезаним лицима, члановима Групе.

Друштво је Агенцији за осигурање РС путем извештавања доставило Образац-ТПЛ-Д на дан 31. децембра 2017. године укључујући податке о трансакцијама са свим повезаним правним лицима Групе до прописаног рока за доставу образаца, односно до 28. фебруара 2018. године.

- 4) да, од дана пријема овог Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).

Друштво од дана пријема Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).

- 5) у вези са саджајем тарифа осигурања Друштва:

5.1.) да, од дана пријема овог Решења, обустави примену одредбе која гласи „Уколико Служба за “underwriting“ процени да постоји умањен/увеличан ризик за одређену врсту осигурања, може да одобри попуст/доплатак уз сагласност надлежног руководиоца за послове неживотног осигурања до 30% (+-)“, а која је садржана у-тачки 5.9. Тарифе премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) усвојеној 29. септембра 2017. године, тачки 8.3. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности изван индустрије и занатства, тачки 8.5. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности у индустрији и занатству, тачки 7.3. Тарифе премија за осигурање машина од лома и неких других опасности, тачки 5.5. Тарифе премија за осигурање стакла од лома, тачки 5.4. Тарифе премија за комбиновано осигурање електронских рачунара, процесора и сличних уређаја, тачки 6.4. Тарифе премија за осигурање усева и плодова, тачки 14.4. Тарифе премија за осигурање животиња, усвојеним на 100. седници у јуну 2011. године и измењеним на 120. седници Управног одбора Друштва 19. марта 2014. године, те у року од 30 дана од дана пријема овог Решења измени наведене тарифе на начин да исте не садрже спорну одредбу.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.2.) да, за тарифе премија у којима се тарифне стопе односе на нето или техничку премију, као саставни дио тарифе одреди проценте увећања нето или техничке премије намењене режијском додатку, имајући у виду стварно остварене трошкове спровођење осигурања, да за исте обезбеди позитивно мишљење овлашћеног актуара Друштва, те да их примењује на конзистентан начин, при чему проценти увећања нето или техничке премије намењени режијском додатку одређени на претходно наведени начин, не могу да буду нижи од просечно остварених административних трошкова Друштва, или да изрши измене тарифа и изрази тарифне стопе за бруто премију.*

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.3 ) да, у оквиру Мишљења на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању Друштва за 2017. годину, Друштво обезбеди да овлашћени актуар изврши посебну анализу Тарифа премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) и Тарифа премија из врсте осигурања незгоде које су биле у примени 2017. године, те утврди адекватност тарифних стопа, доплатака и попушта, те осталих фактора који значајније утичу на обрачун премије осигурања за ризике који су најзаступљенији у портфељу Друштва. У прилогу Мишљења овлашћени актуар је обавезан да у Ексел-у достави коришћену статистичку подлогу и наведе претпоставке и методолошка образложења којима ће потврдити да су анализа и добијени резултати извршени у складу са актуарском праксом.*

Рок за израду Мишљења овлашћеног актуара је 30. април 2018. године и исти је прослеђен АЗОРС-у.

- 6) *да, од дана пријема овог Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва и достављене Агенцији.*

Друштво од дана пријема Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва.

- 7) *да изврши усклађивање између класификације и начина вредновања хартија од вредности, а који се односи на уделе и акције ПИФ-а.*

Друштво је дана 29. децембра 2017. године усвојило нову Одлуку о класификацији финансијских средстава - хартија од вредности. Истом су усклађене класификација и начин вредновања свих ХоВ и ПИФ-а.

- 8) *да, у року од 30 дана од дана пријема овог Решења, као додаток плану инвестиционе политике Друштва, достави анализу и план улагања инвестиционих некретнина која служе за покриће средстава техничких резерви Друштва, са најмање следећим елементима: оцену оправданости и исплативости улагања у инвестиционе некретнине у претходном периоду (последњих 5 година) са становишта уложених средстава, вредности и остварених приноса, да донесе план приноса од закупнина и евентуалних капиталних добитака од инвестиционих некретнина за 2018. годину, да процени и документује степен сигурности остварења будућих приноса, те за инвестиционе некретнине код којих не очекује принос у 2018. години, односно које не буду испуњаваале услове из 9. став 1. тачка 13. подтачка 4. и 5. Правилника о улагањима друштва за осигурање, утврди мере/активности конверзије у друга средства или наведе изворе за додатна средства која ће служити за обезбеђење покрића техничких резерви.*

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 50. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 50.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од дана 26. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 30. априла 2018. године.

- 9) *да Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.*

Друштво Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.

- 10) *да уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, обезбеди и документацију са спецификацијом осигураних ризика, којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурања тог индивидуалног ризика укључујући примењену тарифну стопу, одобрене бонусе/попусте и др.*

Друштво је обезбедило да, уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, постоји документација са спецификацијом осигураних ризика којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурање.

- 11) *да, у року од 10 дана од дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева слати образложену понуду која садржи образложење правног основа и обрачуна висине одштете.*

Друштво је успоставило праксу да у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева, доставља образложену понуду (Одлуку о захтеву за накнаду штете) о основаности одштетног захтева и обрачуна висине одштете на начин да се:

- а) у образложењу правног основа даје образложење да је захтев основан; неоснован или делимично основан и у складу са тим по потреби даје и додатно појашњење.  
 б) у образложењу обрачуна висине штете код материјалних штета наводи износ материјалне штете са образложењем да се ради о тоталној или делимичној штети ако су штете на возилу и начин на који је извршен обрачун штете (по обрачуну стручне службе; по рачуну поправке; по предрачуну и сл.) те наводи спецификацију осталих појединачних трошкова уколико постоје.  
 в) у образложењу обрачуна нематеријалне штете наводи спецификацију износа за сваки вид накнаде нематеријалне штете као и спецификацију осталих трошкова и накнада које су у вези са нематеријалном штетом.

- 12) *да, у року од 10 дана од пријема овог Решења, обустави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој се исплата одштете врши након запримљеног потписаног вансудског поравнања, односно да исту врши по слању образложене понуде или образложеног одговора, а у роковима прописаним чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају („Службени гласник Републике Српске“, број 82/15).*

Друштво је успоставило праксу да у поступку и технологији рада код решавања одштетних захтева поштује рокове прописане чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају.

- 13) *да, у року од 10 дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће по решеном одштетном захтеву оштећене, у образложеној понуди и образложеном одговору, упућивати на право подношења тужбе.*

Друштво је успоставило праксу да се у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности код достављања образложене понуде и образложеног одговора (Одлуке о захтеву за накнаду штете) оштећеном лицу, односно подносиоцу захтева, даје поука о правном леку и то тако да се код достављања образложене понуде и образложеног одговора оштећено лице или подносилац захтева упућује на право подношења приговора Друштву за осигурање у року од 15 дана од дана пријема истог или право подношења тужбе надлежном суду.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**52. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

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

**52.1. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје матичног правног лица**

Овлашћени актуари изразили су позитивно мишљење на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању матичног правног лица за 2017. годину.

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

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

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

Овлашћени актуар зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд је дао позитивно мишљење за 2017. годину. У мишљењу је наведено да су све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања / реосигурања. Такође, у складу су са актима „Дунава-Ре“, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза „Дунава-Ре“ из уговора. Техничке резерве и капитал „Дунава-Ре“ гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. „Дунав-Ре“ је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

**52.3. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска**

У складу са чланом 20, став 6, Закона о друштвима за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 17/05, 01/06, 64/06 и 74/10), Одлуком о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“, број 15/07), као и у складу са Правилником о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“ број 15/2008), Друштво је обавезно да прибави оцену и мишљење овлашћеног актуара о прописаним финансијским извештајима за 2017. годину, Годишњем извештају о пословању, актима пословне политике, помоћним књигама и другој потребној пословној документацији. Након извршене контроле, овлашћени актуар Владимир Николић је изразио позитивно мишљење у Мишљењу овлашћеног актуара на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању за послове неживотних осигурања за пословну 2017. годину.

Такође, након извршене контроле, овлашћени актуар Мичић Саша је изразио позитивно мишљење у Мишљењу овлашћеног актуара на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању за послове животних осигурања за пословну 2017. годину.

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

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

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

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

Надзорни одбор Компаније је у складу са Законом о осигурању и Статутом Компаније пратио рад Функције интерне ревизије. О налазима Интерне ревизије Надзорни одбор Компаније информисан је на основу поднетих тромесечних, шестомесечних и годишњег извештаја о раду за 2017. годину, које размотрио и прихватио.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****52.1. Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (наставак)**

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

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

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

У периоду јануар-децембар 2017. године завршена је укупно 41 појединачна интерна ревизија. У извештајима интерних ревизора, дате су укупно 34 препоруке за будући рад, у вези кориговања утврђених неправилности, које се, углавном, односе на поштовање прописаних интерних аката и процедура, и то:

- у првом тромесечју 2017. године обављено је 5 ревизија и дато 6 препорука;
- у другом тромесечју 2017. године обављено је 11 ревизија и дато 8 препорука;
- у трећем тромесечју 2017. године обављено је 11 ревизија и дато 10 препорука;
- у четвртном тромесечју 2017. године обављено је 14 ревизија и дато 10 препорука.

Најзначајнији налази у обављеним интерним ревизијама се односе на поступање у складу са појединим одредбама интерних процедура:

- поступак и упутства о начину рада на пословима закључења појединих врста неживотног осигурања, као и аката (правилника, услова и тарифа);
- процедура за решавање одштетних захтева – поступцима и упутствима (неблаговремено сачињавање записника о извиђају и процени, неслагање података о пријави настале штете, пропусти код „услужних“ процена/пријава);
- процедура у вези са активностима за наплату доспеле премије неживотног осигурања, регреса, датих аванса и осталих потраживања 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 2017. 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.

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

Током 2017. године, у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршено је шест појединачних интерних ревизија које су биле предвиђене годишњим планом рада. Спроведене појединачне интерне ревизије су:

- Интерна ревизија утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда;
- Интерна ревизија процеса закључивања уговора о чланству, пријема, евиденције и расподеле уплата пензијских доприноса; праћење тендера као дела продајне активности;
- Интерна ревизија управљања ризицима фонда;
- Интерна ревизија усаглашености са прописима који се тичу заштите корисника – Одлука оглашавању добровољних пензијских фондова и стандардизованом тексту приликом оглашавања („Службени гласник РС“, бр. 23/2006) и Одлука о начину заштите права и интереса корисника услуга које пружају друштва за управљање добровољним пензијским фондовима („Службени гласник РС“, бр. 55/2015);
- Интерна ревизија процеса повлачења акумулираних средстава путем програмираних исплата и процеса преноса (трансфера) акумулираних средстава у други фонд;
- Интерна ревизија усклађености са прописима везаним за спречавање прања новца и финансирање тероризма, као и усклађености са прописима везаним за поверавање послова трећим лицима.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**52. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****52.2. Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу – „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (наставак)**

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, оцењивањем и вредновањем система интерних контрола уграђених у те процесе, односно система интерних контрола успостављених у Друштву.

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

**52.3 Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд**

У складу са одредбама члана 157. и члана 158. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 139/2014), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање(Сл.гласник РС“, бр. 55/2015), као и одредбама члана 12 и 13. Правилника о раду интерне ревизије (Н.О. бр. 73 од 26. априла 2016. године), интерна ревизија је у току 2017. године извршила 7 ревизија предвиђених Годишњим планом рада.

Интерна ревизија је доставила кварталне извештаје о налазу и годишњи извештај о раду интерне ревизије за 2017. годину 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 2017. године дао 6 препорука, које су реализоване. Интерни ревизор је у току 2017. године складу са налазима претходно извршених контрола пратио извршење једне препоруке дате у 2016. години, а која је извршена у 2017. години.

**52.4 Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска**

У складу са одредбама члана 323. Закона о привредним друштвима РС („Службени гласник Републике Српске“ број:127/08, 58/09, 100/11 и 67/13), члана 70. Статута Друштва ( број 01-37-6-1-6/17), као и одредбама члана 14. и 15. Правилника о раду интерне ревизије (број: D02-751-PR-25 од 29. септембра 2017. године), интерна ревизија је у току 2017. године, извршила 16 појединачних ревизија предвиђених Годишњим планом рада. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и Годишњи извештај о раду интерне ревизије за 2017. годину Одбору за ревизију, Управном одбору Друштва и Агенцији за осигурање Републике Српске, на начин и у роковима утврђеним Правилником о садржају, начину и роковима за достављање извештаја, обавештења и других података друштва за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 91/14).

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификовање ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака служба интерне ревизије је у току 2017. године предложила 16 препорука и дала 11 мера за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

**53 УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА****53.1 Носиоци система управљања ризицима**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 53.1. Носиоци система управљања ризицима (наставак)

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

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

Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије: Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

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

При вршењу сопствене процене ризика и солвентности Група идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно. Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 31. децембра 2017. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

## 53.2 Врсте ризика које се предмет праћења и управљања

У оквиру **ризика осигурања** посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања), промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остале ризике осигурања (професионалне и техничке) који су у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру **тржишних ризика**, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 53.2. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања (наставак)

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

**Други значајни ризици** обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Групе, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Групе услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Групе, њиховог неадекватног спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Групи, ризици по основу послова које је Група поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

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

## Категорије финансијских инструмената

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	823.692	1.050.023
Потраживања	3.067.037	2.638.393
Финансијски пласмани	22.689.380	19.777.873
Готовина и готовински еквиваленти	1.788.877	1.537.063
Потраживања за нефактурисан приход	56.709	49.958
	<b>28.425.695</b>	<b>25.053.310</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Остале дугорочне обавезе	50.919	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	52.805	16.597
Обавезе по основу штета	295.881	410.803
Обавезе за премију саосигурања и реосигурања	790.878	624.702
Обавезе за провизију и регресе	54.190	54.373
Обавезе према добављачима	323.740	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	214.038
Унапред обрачунати трошкови	85.671	102.091
	<b>2.338.043</b>	<b>1.856.295</b>

Ризици који потичу од финансијских инструмената обухватају:

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

## Кредитни ризик

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.1. Кредитни ризик (наставак)

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима, као и другим дужницима. У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

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

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	31. децембар 2017.			У хиљадама динара 31. децембар 2016.
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
	Дугорочни финансијски пласмани	2.017.893	1.194.201	823.692
Потраживања Финансијски пласмани	13.276.867 25.126.340	10.209.830 2.436.960	3.067.037 22.689.380	2.638.393 19.777.873
<b>Укупно:</b>	<b>40.421.100</b>	<b>13.840.991</b>	<b>26.580.109</b>	<b>23.466.289</b>

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

Старосна структура потраживања	У хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.832.938	340.594	2.492.344
Кашњење од 0-90 дана	726.320	281.644	444.676
Кашњење од 91-180 дана	386.260	330.734	55.526
Кашњење од 181-270 дана	278.072	232.365	45.707
Кашњење преко 271 дана	9.053.277	9.024.493	28.784
<b>Укупно</b>	<b>13.276.867</b>	<b>10.209.830</b>	<b>3.067.037</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Девизни ризик

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

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31. децембра 2017. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	60.609	349.597	413.486	823.692
Потраживања	150.860	404.833	253.548	2.257.796	3.067.037
Финансијски пласмани	-	4.007.429	823.156	17.858.795	22.689.380
Готовински еквиваленти и готовина	33.976	690.219	133.580	931.102	1.788.877
Потраживања за нефактурисан приход	-	24.989	28.311	3.409	56.709
<b>Укупно</b>	<b>184.836</b>	<b>5.188.079</b>	<b>1.588.192</b>	<b>21.464.588</b>	<b>28.425.695</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	1.746	14.085	-	35.088	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	12.198	12.774	26.421	52.805
Обавезе за премије и штете	70.246	183.363	9.792	823.358	1.086.759
Обавезе за провизију и регресе	2.923	14.298	258	36.711	54.190
Обавезе према добављачима	1.567	22.382	42.481	257.310	323.740
Обавезе за дивиденде	-	-	-	683.959	683.959
Унапред обрачунати трошкови	-	-	-	85.671	85.671
<b>Укупно</b>	<b>77.894</b>	<b>246.326</b>	<b>65.305</b>	<b>1.948.518</b>	<b>2.338.043</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2017.</b>	<b>106.942</b>	<b>4.941.753</b>	<b>1.522.887</b>	<b>19.516.070</b>	<b>26.087.652</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## Девизни ризик (наставак)

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31. децембра 2016. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	164.559	588.937	296.527	1.050.023
Потраживања	196.181	334.448	305.553	1.802.211	2.638.393
Финансијски пласмани	-	3.326.968	518.068	15.932.837	19.777.873
Готовински еквиваленти и готовина	68.419	478.824	134.662	855.158	1.537.063
Потраживања за нефактурисан приход	-	1.055	38.416	10.487	49.958
<b>Укупно</b>	<b>264.600</b>	<b>4.305.854</b>	<b>1.585.636</b>	<b>18.897.220</b>	<b>25.053.310</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	-	545	-	56.769	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	-	686	6.173	9.738	16.597
Обавезе за премије и штете	26.455	64.702	76.770	867.578	1.035.505
Обавезе за провизију и регресе	6.915	6.948	-	40.510	54.373
Обавезе према добављачима	1.717	14.792	57.979	301.889	376.377
Обавезе за дивиденде	-	-	-	214.038	214.038
Унапред обрачунати трошкови	-	148	-	101.943	102.091
<b>Укупно</b>	<b>35.087</b>	<b>87.821</b>	<b>140.922</b>	<b>1.592.465</b>	<b>1.856.295</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2016.</b>	<b>229.513</b>	<b>4.218.033</b>	<b>1.444.714</b>	<b>17.304.755</b>	<b>23.197.015</b>

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

Промена девизног курса за  $\pm 10\%$ , изазвала би могући ефекат на нето добитак у износу од  $\pm 2.608.765$  хиљада динара.

**Каматни ризик**

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку 2017. године референтна каматна стопа НБС износила је 4,00%, све до септембра месеца када је смањена на 3,75%, да би у октобру била смањена за додатних 0,25% на ниво од 3,50%. На овом нивоу је остала до краја 2017. године, да би од почетка 2018. године имала још два смањења и тренутно износи 3,00% (април 2018. године), што указује да је присутан тренд значајног пада опшег нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.4. Каматни ризик

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)	
Дугорочни финансијски пласмани Потраживања	2,59%-12,34%	државне ХоВ
	У висини прописане затезне камате	
Финансијски пласмани	0,70%-3,70% 0,70%-9,00% 1,00%-10,00%	орочени депозити корпоративне обвезнице државне ХоВ остало
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	5,56%	
Краткорочне обавезе	6,75%	

Група прати промене каматних стопа на финансијском тржишту и у складу са променама предузима активности улагања у пласмане који носе мањи каматни ризик.

## Ризик промене цене финансијског инструмента

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена власничких и дужничких хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности. Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају 2017. године је на нивоу од 749,62 поена и у поређењу са крајем 2016. године бележи раст од 1,05%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.647,28 поена и у истом временском периоду бележи раст од 5,41%. Флукуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

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

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	353.916	268.307
Потраживања	3.067.037	2.638.393
Финансијски пласмани	837.347	696.208
Готовина и готовински еквиваленти	501.543	301.731
Потраживања за нефактурисан приход	56.709	49.958
	4.816.552	3.954.597
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	469.776	781.716
Финансијски пласмани	19.444.227	12.876.315
Готовина и готовински еквиваленти	306.144	328.483
	20.220.147	13.986.514
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Финансијски пласмани	2.407.806	6.205.350
Готовина и готовински еквиваленти	981.190	906.849
	3.388.996	7.112.199
	<b>28.425.695</b>	<b>25.053.310</b>
<i>Каматни гел</i>		
фиксна камата	2.050.511	1.821.312
варијабилна камата	445.965	476.216

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Ризик промене цене финансијског инструмента (наставак)

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	18.019	42.458
Краткорочне финансијске обавезе	30.460	6.202
Обавезе по основу штета	295.881	410.803
Обавезе за премију	790.878	624.702
Обавезе за провизију	54.190	54.373
Обавезе према добављачима	323.740	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	214.038
Унапред обрачунати трошкови	85.671	102.091
	2.282.798	1.831.044
<i>Каматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	32.900	14.856
Краткорочне финансијске обавезе	22.345	10.395
	55.245	25.251
	<b>2.338.043</b>	<b>1.856.295</b>

Ризик ликвидности

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

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

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

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

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.488.491	902.515	1.913.281	512.265	4.816.552
Фиксна каматна стопа	1.308.026	2.755.058	16.251.187	1.956.387	22.270.658
Варијабилна каматна стопа	1.369.105	521.285	1.944.571	-	3.834.961
	<b>4.165.622</b>	<b>4.178.858</b>	<b>20.109.039</b>	<b>2.468.652</b>	<b>30.922.171</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.4. Ризик ликвидности (наставак)

У хиљадама динара  
31. децембар 2016.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.369.831	866.280	1.344.159	374.327	3.954.597
Фиксна каматна стопа	1.246.949	436.237	11.911.013	2.213.627	15.807.826
Варијабилна каматна стопа	2.635.329	138.023	4.790.063	25.000	7.588.415
	<b>5.252.109</b>	<b>1.440.540</b>	<b>18.045.235</b>	<b>2.612.954</b>	<b>27.350.838</b>

*Доспећа финансијских обавеза*У хиљадама динара  
31. децембар 2017.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	746.736	720.733	813.583	1.746	2.282.798
Каматносне	2.137	3.741	17.884	31.483	55.245
	<b>748.873</b>	<b>724.474</b>	<b>831.467</b>	<b>33.229</b>	<b>2.338.043</b>

У хиљадама динара  
31. децембар 2016.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	1.088.021	454.978	287.500	545	1.831.044
Каматносне	1.256	3.317	4.900	15.778	25.251
	<b>1.089.277</b>	<b>458.295</b>	<b>292.400</b>	<b>16.323</b>	<b>1.856.295</b>

На дан 31. децембра 2017. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.165.622 хиљаде динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 748.873 хиљаде динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.5. Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

	31. децембар 2017.		У хиљадама динара 31. децембар 2016.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	823.692	823.692	1.050.023	1.050.023
Потраживања	3.067.037	3.067.037	2.638.393	2.638.393
Финансијски пласмани	22.689.380	22.689.380	19.777.873	19.777.873
Готовина и еквиваленти	1.788.877	1.788.877	1.537.063	1.537.063
Остала потраживања	56.709	56.709	49.958	49.958
	<b>28.425.695</b>	<b>28.425.695</b>	<b>25.053.310</b>	<b>25.053.310</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	50.919	50.919	57.314	57.314
Краткорочне финансијске обавезе	52.805	52.805	16.597	16.597
Обавезе по основу штета	295.881	295.881	410.803	410.803
Обавезе за премију	790.878	790.878	624.702	624.702
Обавезе за провизију	54.190	54.190	54.373	54.373
Добављачи	323.740	323.740	376.377	376.377
Обавезе за дивиденде	683.959	683.959	214.038	214.038
Остале обавезе	85.671	85.671	102.091	102.091
	<b>2.338.043</b>	<b>2.338.043</b>	<b>1.856.295</b>	<b>1.856.295</b>

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 53. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

## 53.3.5 Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

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

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	445.085	25.338	353.269	823.692
Потраживања	-	-	3.067.037	3.067.037
Финансијски пласмани Готовина и готовински еквиваленти	14.376.804	7.969.797	342.779	22.689.380
Остала потраживања	1.788.877	-	-	1.788.877
	-	-	56.709	56.709
	<b>16.610.766</b>	<b>7.995.135</b>	<b>3.763.085</b>	<b>28.425.695</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	-	-	50.919	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	52.805	52.805
Обавезе по основу штета	-	-	295.881	295.881
Обавезе за премију	-	-	790.878	790.878
Обавезе за провизију	-	-	54.190	54.190
Добављачи	-	-	323.740	323.740
Обавезе за дивиденде	-	-	683.959	683.959
Остале обавезе	-	-	85.671	85.671
	-	-	<b>2.338.043</b>	<b>2.338.043</b>

**Ризик ценовне неконкурентности**

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

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

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

**Остало**

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима за период 01. јануар – 31. децембар 2017. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

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

Трошкови спровођења осигурања од аутоодговорности на нивоу Групе током 2017. године износили су 5.225.069 хиљада динара и за 2.880.039 хиљада динара (или 2,23 пута) су превазилазили режијски додаток у обављању послова осигурања од аутоодговорности, што није у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају („Службени гласник РС“ бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 – одлука Уставног суда), који прописује да наведени трошкови не могу бити већи од режијског додатка. Током 2016. године, провизија за продају АО полиса износила је 371.412 хиљада динара, односно 2,99% укупне фактурисане премије, што је у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, који предвиђа да ти трошкови не прелазе 5%.

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
<b>Приходи</b>		
<i>Фактурисана премија</i>		
Бруто фактурисана техничка премија	9.840.480	9.115.285
Бруто фактурисан режијски додаток	2.345.030	2.176.287
Бруто фактурисана превентива	229.945	212.489
	<b>12.415.455</b>	<b>11.504.061</b>
Преносна премија и неистекли ризици	(896.195)	(967.833)
Остали приходи	2.465.057	1.915.693
<b>Укупни приходи</b>	<b>13.984.317</b>	<b>12.451.921</b>
<b>Расходи</b>		
<i>Трошкови спровођења осигурања</i>		
Провизија	(371.412)	(341.552)
Остали ТСО	(4.853.657)	(4.234.592)
	<b>(5.225.069)</b>	<b>(4.576.144)</b>
Остали расходи	(7.598.294)	(6.785.229)
<b>Укупни расходи</b>	<b>(12.823.363)</b>	<b>(11.361.374)</b>
<b>Укупна добит/губитак :</b>	<b>1.160.954</b>	<b>1.090.548</b>

**55 СУДСКИ СПОРОВИ****55.1 Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године Компанија је примила 1.599 нових тужби за накнаду штете. Број активних предмета пренетих из претходних година је 2.650. Број предмета за поступање је 2.678. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1.571 предмета и исплаћен је износ од 573.790 хиљада динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у наведеном периоду је поднето 2.974 тужбе. Из претходних година је пренето 11.231 предмет. Број предмета у раду је 12.174, који обухватају парничне, извршне, стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је 2.031 предмета, а наплаћен је укупан износ од 226.793 хиљаде динара и то по основу:

- регреса	113.029 хиљада динара
- кредита	8.439 хиљада динара
- премије	62.468 хиљада динара
- стечаја	42.857 хиљада динара

У оквиру Функције за правне послове Сектора за заступање ван области осигурања и имовинско правне послове на дан 31. децембра 2017. године у раду је било 220 предмета, од чега 72 предмета у којима је Компанија тужена. У току 2017. године у оквиру овог организационог дела Компаније примљено је укупно 53 нових предмета, а окончано је 86 предмета. У предметима је укупно наплаћено у корист Компаније 10.810 хиљада динара, а исплаћено на терет Компаније 61.864 хиљаде динара.

На дан 31. децембра 2017. године, против Друштва се воде судски спорови чија је процењена вредност 76.100 хиљада динара, за које су у финансијским извештајима призната резервисања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**55. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)****55.2 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о Београд**

На дан 31. децембра 2017. године, „Дунав-Ре“ а.д.о Београд учествује у седам судских спорова и једном арбитражном поступку.

„Триглав осигурање“ а.д.о., Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690 хиљада динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав-Ре“. Процењује се негативан исход овог спора. Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

У судском спору са Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији, тужилац тражи исплату укупног износа 70.261 хиљаду динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору.

Осим наведених судских спорова, против Друштва се води укупно пет радно правних спорова које су покренули бивши запослени на име поништења престанка уговора о раду или решења о отказу уговора о раду.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо „Дунав-Ре“ тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од USD 313.502,00. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је „Дунав-Ре“ исплатио Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади „Дунав-Ре“-у. У 2016. години Друштво је добило позитивну одлуку „ад хок“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати USD 313.502 као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17. октобра 2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани.

**55.3 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав турист“ д.о.о., Београд**

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

**55.4 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ д.о.о., Београд**

Против зависног правног лица „Дунав ауто“ се на дан 31. децембра 2017. године воде три судска спора пред Основним Судовима. Руководство Групе верује у позитиван исход наведених спорова и није извршило резервисање по наведеном основу.

**55.5 Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом**

Против зависног правног лица „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом се на дан 31. децембра 2017. године воде четири радна судска спора за која су формирана резервисања у износу од 757 хиљада динара, укључујући и процењене трошкове спора. Руководство Групе верује у позитиван исход поменутих спорова у току.

**55.6 Судски спорови у зависном правном лицу „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд**

„Dunav Stockbroker“ се на дан 31. децембра 2017. године не јавља ни у једном судском спору као тужена страна. Као тужилац, „Dunav Stockbroker“ се јавља у поступку против бившег запосленог Николе Броћете и других, који се води пред Вишим судом у Београду. Поступак се води по основу захтева за накнаду штете у висини од EUR 101.322,91. Главна расправа у овом поступку још увек није одржана јер се тужени није одазвао позиву. Пресудом Апелационог суда у Београду Никола Броћета је правоснажно осуђен, а „Dunav Stockbroker“ као друштво је упућено на парницу ради остваривања имовинско-правног захтева.

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

„Дунав осигурање“ Б. Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. Са стањем на дан 31. децембра 2017. године, „Дунав осигурање“ Б. Лука се јавља као тужена страна у 121 судском спору и као тужилац у 651 судском спору, од чега:

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**55. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)****55.7. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ Б. Лука (наставак)**

Као тужилац:

- 158 судских предмета за наплату потраживања и дугујуће премије у износу од БАМ 1.757.431,80;
- 493 судска спора по основу наплате регресних потраживања у вредности БАМ 2.980.298;

Као тужена страна:

- 120 судских спорова се води против Друштва за накнаду материјалне и нематеријалне штете по свим видовима осигурања у износу од БАМ 880.116;
- 1 спор се води против Друштва у вредности од БАМ 300.000 по основу закупа пословног простора и очекује се позитиван исход за Друштво.

Судски спорови за накнаду материјалне и нематеријалне штете су резервисани. Остали спорови, по садашњим проценама неће представљати значајне губитке и обавезе у будућем периоду.

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

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

**56 ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења, док су у Републици Српској прописи који треба да обезбеде имплементацију поресих закона често нејасни или нису усвојени. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти држава у којима Група послује у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства Групе. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Групе и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа.

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

**57 ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА**

Компанија је у складу са чланом 25. ставом 4. и 5. Закона о осигурању, крајем 2017. године упутила захтев Народној банци Србије да, у циљу спречавања наступања могућег угрожавања испуњености услова који се односе на адекватност капитала и солвентност групе животних осигурања, изврши трајно пребацивање капитала и припадајуће имовине из групе неживотних осигурања у групу животних осигурања. Уз захтев, Друштво је доставило Предлог одлуке Надзорног одбора Н број 140/17 од 27. новембра 2017. године о трајном пребацивању капитала и припадајуће имовине из групе неживотних у групу животних осигурања у укупном износу 400.000 хиљада динара, као и анализу и пројекцију имовине која ће служити за покриће обавеза по основу осигурања, уз процену ликвидности, по групама осигурања, након траженог пребацивања капитала и припадајуће имовине.

Народна банка Србије је сходно поменутом захтеву, доставила Решење Г. број 343 од 18. јануара 2018. године којим се даје сагласност на наведени предлог одлуке Надзорног одбора Н број 140/17 од 27. новембра 2017. године. Друштво је по поменутом основу такође добило сагласност Агенције за осигурање депозита број 188/18 од 24. јануара 2018. године. Скупштина Друштва је на Ванредној седници одржаној дана 22. фебруара 2018. године донела Одлуку број 4/18 о трајном пребацивању капитала и припадајуће имовине из неживотних осигурања у животна осигурања у укупном износу 400.000 хиљада динара, од тога 200.000 хиљада динара из учешћа у капиталу повезаног правног лица, „Дунав ре“ а.д.о., Београд, а 200.000 хиљада динара у новцу. Компанија је дана 28. фебруара 2018. године извршила пребацивање капитала и припадајуће имовине из групе неживотних у групу животних осигурања.

Осим горе наведених, није било других значајних догађаја након датума биланса стања, укључујући и било какве негативне развоје спорова у току, нити нових материјално значајних судских и других спорова, који би захтевали додатна обелодањивања или корекције приложених консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. 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:

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

У Београду, јун 2018. године

За Друштво:

мр Мирко Петровић,  
Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
Члан Извршног одбора

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

**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ  
О ПОСЛОВАЊУ КОМПАНИЈЕ  
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ**

2017. ГОДИНЕ



<b>1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У ОКРУЖЕЊУ И РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ</b> .....	<b>3</b>
<b>2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА</b> .....	<b>9</b>
<b>3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2017. ГОДИНЕ</b> .....	<b>12</b>
3.1. Биланс успеха у периоду I-XII 2017. године .....	15
3.1.1. Пословни (функционални) приходи .....	16
3.1.2. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања .....	16
3.1.3. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија .....	17
3.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања .....	17
3.1.5. Остали пословни приходи .....	17
3.2. Пословни (функционални) расходи .....	17
3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе .....	18
3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа .....	18
3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење .....	19
<b>4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b> .....	<b>19</b>
<b>5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2017. ГОДИНЕ</b> .....	<b>20</b>
5.1. Структура активе .....	20
5.1.1. Стална имовина .....	21
5.1.2. Обртна имовина .....	22
6.2. Капитал и резерве .....	23
<b>7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА</b> .....	<b>25</b>
Носиоци система управљања ризицима .....	25
<b>8. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ</b> .	<b>27</b>
<b>9. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА</b> .....	<b>27</b>
<b>10. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ</b> .....	<b>28</b>
<b>11. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА</b> .....	<b>28</b>

# 1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У ОКРУЖЕЊУ И РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ

## ПРЕГЛЕД ДЕШАВАЊА У МЕЂУНАРОДНОМ ОКРУЖЕЊУ У 2017. ГОДИНИ

Економска кретања у глобалном окружењу у 2017. години била су боља од првобитних очекивања. Привредни раст се убрзао у готово свим земљама света, нарочито у Европи и Азији. Након три године слабљења, евро је ојачао према долару упркос експанзивној монетарној политици Европске централне банке и наставку нормализације монетарне политике Система федералних резерви. Инфлација је на глобалном нивоу нешто виша него у претходном периоду, али се још увек у већини земаља не очекују јачи инфлаторни притисци. Забележен је раст цена примарних производа, пре свега нафте.

Према извештају Међународног монетарног фонда, раст светске привреде у 2017. години достигао је стопу од 3,8%, што је за 0,2% више од прогнозиране и 0,6% више у односу на 2016. годину.

Европске земље у развоју оствариле су годишњу стопу раста од 5,8%, док су развијене земље еврозоне (Немачка, Француска, Италија и Шпанија) оствариле стопу раста од 2,3% (што је највиша стопа раста у последњих 10 година).

САД је услед промене пореске политике остварила раст од 2,3%, Кина 6,9%, Индија 6,7%, колико се и раније предвиђало.

Очекује се да ће светска привреда у 2018. и 2019. години расти за око 3,9% а европске земље у развоју 4,3% у 2018. години и 3,7% у 2019. години.

Потрошачке цене у развијеним економијама порасле су за 1,7%, а у економијама у развоју за 4,0% и очекује се њихов даљи раст у 2018. и 2019. години.

## КРЕТАЊЕ ПРИВРЕДНЕ АКТИВНОСТИ У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ ТОКОМ 2017. ГОДИНЕ

Привредну активност у Републици Србији током 2017. године, успорили су неповољни климатски услови, што је условило пад пољопривредне производње, као и неповољна кретања у производњи енергетског сектора почетком године.

Захваљујући примени мера фискалне консолидације и структурних реформи, порасла је отпорност домаће привреде на промене из међународног окружења. Фискална консолидација спроведена је чврстом контролом трошкова и повећањем наплате пореских прихода, што је и условило да по први пут од 2005. године имамо фискални суфицит на нивоу опште државе у износу од 52,3 милијарди динара (1,2% БДП).

Република Србија није користила средства која су јој била на располагању по основу трогодишњег стендбај аранжмана из предострожности са ММФ-ом, закљученог почетком 2015. године (вредност 1,2 милијарде евра). Поменути аранжман окончан је 22. фебруара 2018. године. ММФ је оценио да је остварен напредак у погледу поверења на тржишту, порасту инвестиција, кретању инфлације, смањењу јавног дуга, јачању банкарског сектора и флексибилности девизног курса домаће валуте, као и да је неопходан напредак у погледу пореских реформи, судства и унапређења управљања у државним предузећима.

Иако је отпорност привреде Републике Србије на евентуалне негативне утицаје из међународног окружења повећана захваљујући јачању домаћих макроекономских показатеља и повољнијим изгледима за наредни период, Народна банка Србије је у протеклом периоду пажљиво пратила дешавања у међународном окружењу, а првенствено кретања на међународном финансијском тржишту и светске цене примарних производа, која налажу опрезност. Неизвесност на међународном финансијском тржишту и даље је присутна по основу дивергентности монетарних политика водећих централних банака, ФЕД-а и Европске централне банке, што утиче на глобалне токове капитала према земљама у успону, а тиме и Србији.

**БРУТО ДРУШТВЕНИ ПРОИЗВОД**

Према подацима Републичког завода за статистику, српска економија, мерена кретањем бруто друштвеног производа исказаног у сталним ценама, је у 2017. години порасла за 1,9%, и вођена је прерађивачком индустријом, грађевинарством и услугама претежно приватног сектора.

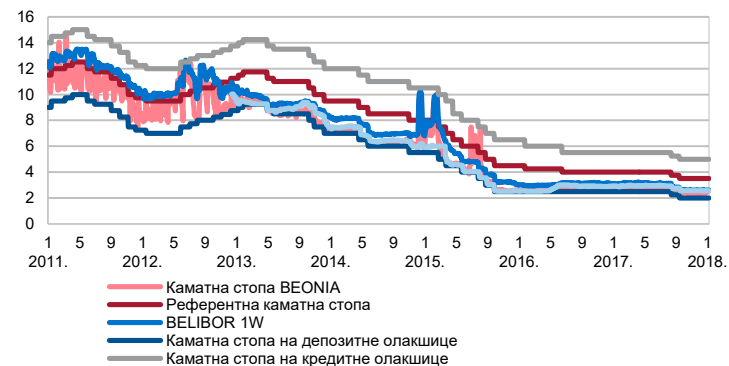
Одступање од пројектоване стопе раста од 3% у Фискалној стратегији Републике Србије за 2017. годину, са пројекцијама за 2018. и 2019. годину, настало је пре свега због лоших климатских услова који су изазвали значајан пад пољопривредне производње, као и пада производње у енергетском сектору.

Индустријска производња у децембру 2017. године већа је за 0,5% него у децембру 2016. године, док је у 2017. години, у поређењу са 2016. годином, већа за 3,5%.

Највишу стопу раста у поређењу са 2016. годином остварили су: сектор прерађивачке индустрије од 6,4% и сектор рударства од 2,7%. На другој страни, остварен је пад код сектора снабдевања електричном енергијом, гасом, паром и климатизацијом од 6,2%.

**КАМАТНЕ СТОПЕ НБС**

Побољшана фискална позиција и ублажавање монетарне политике Народне банке Србије пренело се и на пад каматних стопа на међубанкарском тржишту новца. Народна банка Србије је током 2017. године два пута снижавала референтну каматну стопу, тако да је са 4% колико је износила на почетку 2017. године, снижена на 3,75%, а затим на 3,5%, и на том нивоу је задржана до краја године.

**Кретање каматних стопа**

\*Извор НБС

Разлог томе се огледа у кретању инфлације у границама циља, ниским инфлаторним притисцима у земљи и нижим притисцима на страни тражње из међународног окружења, као и паду премије ризика на најнижи ниво у последњих 7 година.

**КРЕДИТНИ РЕЈТИНГ**

Рејтинг агенције Standard and Poor's и Fitch Ratings су крајем године повећале кредитни рејтинг Србије са ББ- позитивни изгледи на ББ стабилни изгледи за дугорочно задуживање у домаћој и страниј валути. Потврђен је и кредитни рејтинг Србије за краткорочно задуживање на нивоу „Б“. Задржани су и стабилни изгледи за његово даље побољшање.

Раст кредитног рејтинга условио је и пад ризико премије од 122 базних поена.

## Показатељ премије ризика – ЕМВИ по земљама



\*Извор НБС

У марту 2017. године, рејтинг агенција Moody's повећала је кредитни рејтинг Србије за дугорочно задуживање у домаћој и иностраној валути са „В1“ позитивни на „Вa3“ стабилни изгледи, са тенденцијом за његово даље побољшање.

Према наводима агенција, одлуке о повећању кредитног рејтинга, донете су на основу охрабрујућих фискалних резултата, оштрог пада јавног дуга, очувања ценовне стабилности, стабилности девизног курса и банкарског сектора.

Захваљујући побољшању привредне климе, наша земља је у 2017. години, напредовала за 4 места на Дуинг бизнис листи, и сада се налази на 43. месту.

У циљу одржавања макроекономске стабилности, смањења јавног дуга, и поправљања економских перформанси земље, Влада Републике Србије је водила економску политику у складу са усвојеним Програмом економских реформи за период од 2017. до 2019. године и Фискалном стратегијом за 2017. годину са пројекцијама за 2018. и 2019. годину.

**ЈАВНИ ДУГ**

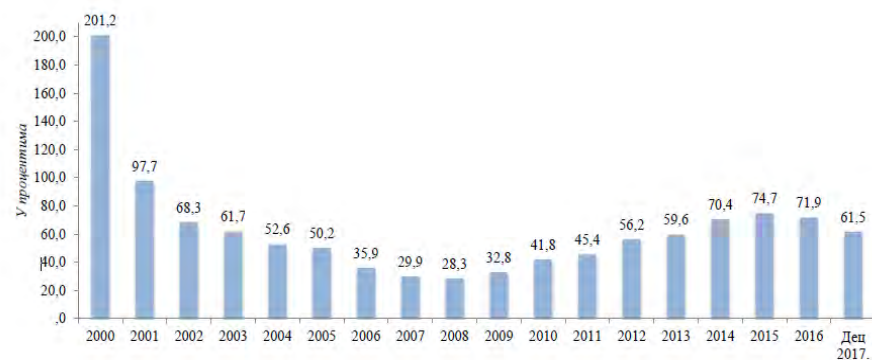
У периоду од 01.01. до 31.12.2017. године, **јавни дуг** општег нивоа државе смањен је за 1,65 милијарди евра, док је јавни дуг централног нивоа власти нижи за 1,61 милијарду евра. Учешће јавног дуга централне власти у бруто домаћем производу смањено је са 71,9% БДП-а колико је износило 31.12.2016. године на 61,5% БДП-а.

**Стање јавног дуга Републике Србије на дан 31.12.2017. године**

У хиљадама

Категорија	31.12.2017.	31.12.2016.	Промена
			31.12.2017-31.12.2016.
Јавни дуг централног нивоа власти у РСД	2.749.705.805	3.064.611.425	-314.905.620
Јавни дуг централног нивоа власти у ЕУР	23.209.615	24.820.234	-1.610.619
Јавни дуг општег нивоа државе у РСД	2.788.734.739	3.109.993.469	-321.258.730
Јавни дуг општег нивоа државе у ЕУР	23.539.049	25.187.783	-1.648.734

Извор\* Управа за Јавни дуг

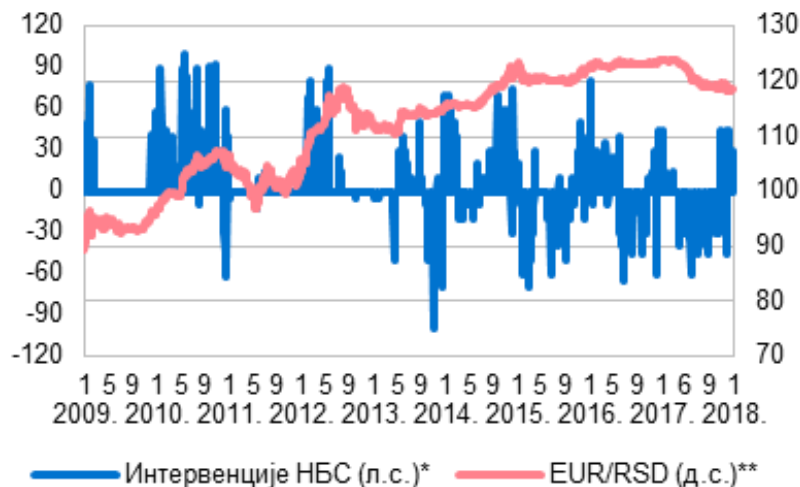
**Учешће јавног дуга (централни ниво власти) у БДП у %**

**ДЕВИЗНИ КУРС**

Вредност курса динара према еврџу на дан 31.12.2017. године износила је 118,4727 динара за један евро. У односу на крај 2016. године, када је званични средњи курс динара износио 123,4723 динара за један евро, динар је апресирао за 4,05% (4,99 динара за један евро).

Највиша вредност динара у 2017. години била је 27. новембра када је курс износио 118,2934 динара за евро, а најнижа је забележена 3. и 13. фебруара, када је један евро коштао 124,0174 динара. Просечна вредност евра током 2017. године износила је 121,3367 динара.

НБС је у 2017. години продала на међубанкарском девизном тржишту укупно 630 милиона евра и купила милијарду и 355 милиона евра, како би ублажила веће дневне осцилације курса.

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

Извор: НБС

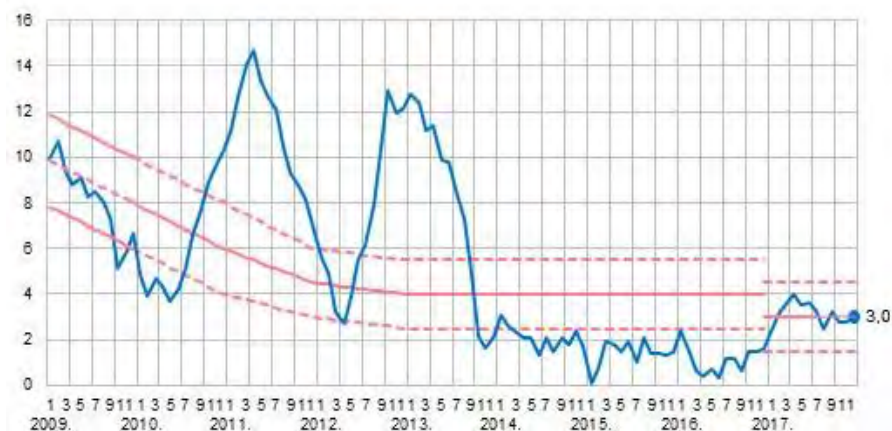
**ИНФЛАЦИЈА**

Инфлација се у 2017. години кретала у границама циља (3 ± 1,5%). Према подацима Републичког завода за статистику у 2017. години потрошачке цене у просеку су повећане за 3,0%.

Међугодишња инфлација остварена у децембру 2017. године износила је 3,0%. Највећи допринос међугодишњем расту цена у децембру потицао је од раста цена хране (1,2%), пре свега воћа и поврћа (0,9%), као и цена акцизних производа, цигарета и нафтних деривата (0,9%).

У односу на претходни месец, највећи раст цена забележен је у групама стан, вода, електрична енергија, гас и друга горива (0,4%), транспорт и рекреација и култура (за по 0,3%), комуникације (0,2%), намештај, покућство и текуће одржавање стана и образовање (за по 0,1%).

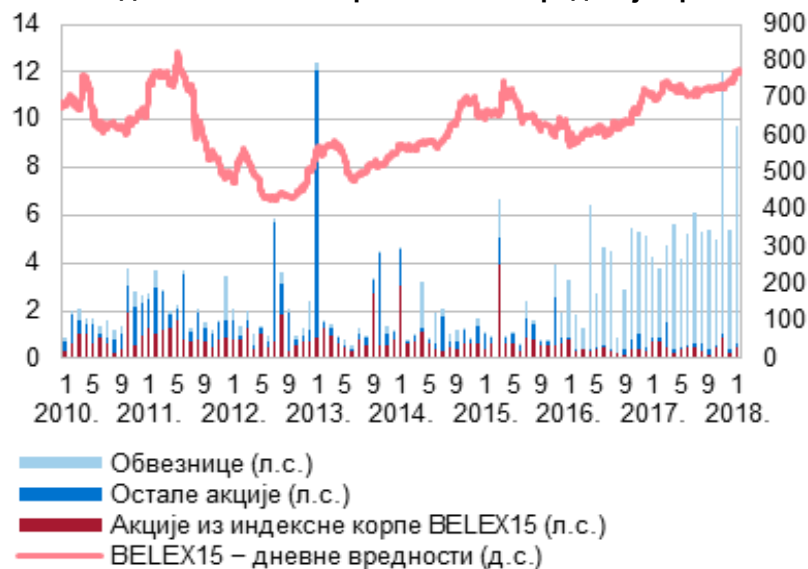
Пад цена забележен је у групама одећа и обућа (-0,6%), храна, безалкохолна пића, ресторани и хотели (за по -0,2%), алкохолна пића и дуван (-0,1%).

**Циљана и остварена инфлација**

Извор: НБС

**ФИНАНСИЈСКА ТРЖИШТА**

Укупан промет на Београдској берзи у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године износио је 66,9 милијарди динара (553 милиона ЕУР), док је учешће страних инвеститора у просеку за цео период износило 38,08%. Индекс најликвиднијих акција BELEX15 на дан 31.12.2017. године износио је 759,8 индексних поена и за 5,91% је виши него на крају претходне године. Општи индекс акција BELEXline забележио је раст од 5,93% и на дан 31.12.2017. године износио је 1.662,53 индексних поена. Највише се трговало обвезницама Републике Србије и акцијама емитената Енергопроект холдинг а.д., НИС а.д., Аеродром Никола Тесла, Комерцијална банка а.д и Алфа плам а.д. Врање.

**Индекс BELEX15 и промет на Београдској берзи**

Извор: Београдска берза

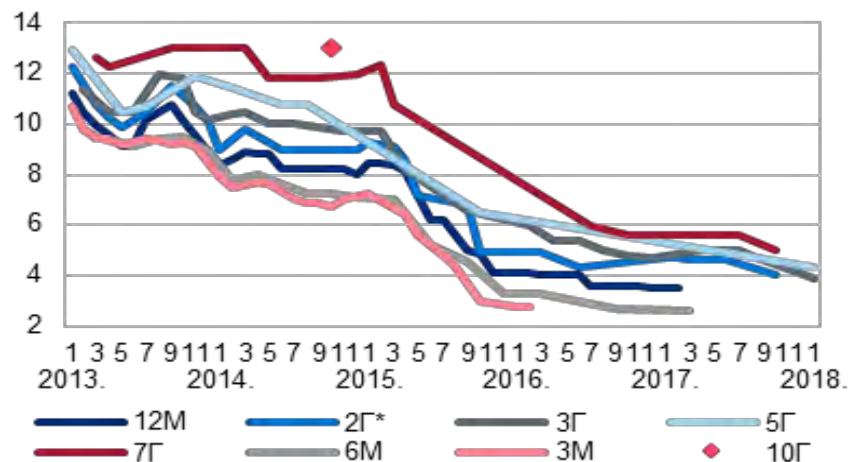
Обим, структура и учесталост емисија динарских хартија од вредности на домаћем тржишту, у великој мери утиче на спровођење инвестиционе активности Компаније и пласирање слободних средстава генерисаних из

пословних активности. Као и претходне године, Компанија је највећи део инвестиционог потенцијала усмерила на државне ХОВ.

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

Побољшана фискална позиција и ублажавање монетарне политике утицали су на то да и каматне стопе на примарном тржишту динарских државних ХоВ наставе пад. Због мање потребе за задуживањем, држава је у последњем кварталу 2017. године смањила обим аукција, док је на све три аукције динарских ХоВ, колико их је укупно одржано у том периоду, тражња надмашивала понуду. Већој тражњи, посебно на аукцији седмогодишњих ХоВ, допринели су нерезиденти, који су купили скоро 70% емисије.

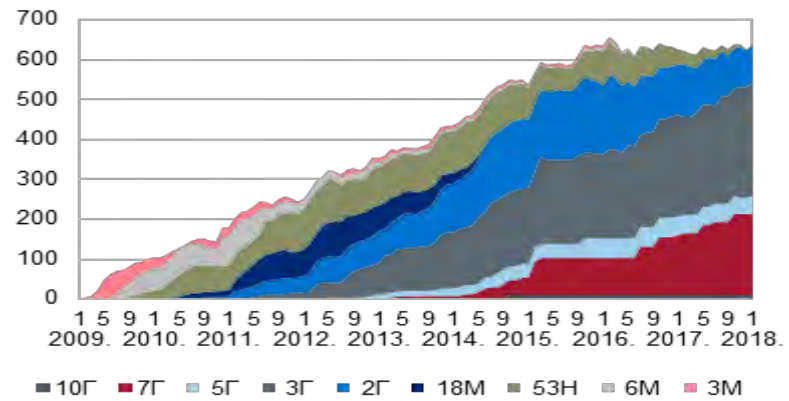
Поред динарских, у последњем кварталу 2017. године одржане су и четири аукције еврообвезница.

**Каматне стопе на примарном тржишту државних динарских ХоВ**

Извор: Министарство финансија

Стопе на државне ХоВ у еврима кориговане су наниже током 2017. године.

### Стање продатих динарских државних ХоВ



Извор: Министарство финансија

## 2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

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

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

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). Дана 28.06.2012. године Друштво је усвојило измене и допуне Статута и



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

- **„Дунав Турист“ д.о.о. Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Чајетина. Дана 28. 02. 1996. године, основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.
- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02.1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила.
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензионим фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14.03.2007. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда – „Дунав“ добровољни пензијски фонд.

- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. године. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности.

- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Бања Лука), МБ: 01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа „Косиг Дунав осигурање“ Бања Лука које је основано 18. децембра 1991. године. „Дунав осигурање“ Бања Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске.

На дан 31.12.2017. године, директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54%, што чини укупно 89,94%.

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

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

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

Р.бр.	Назив зависног правног лица	2016.	2017.
		% учешћа	% учешћа
1.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100,00	100,00
2.	Дунав ДЗУ добр. пензијским фондом	100,00	100,00
3.	Дунав Stockbroker а.д. Београд	100,00	100,00
4.	Дунав турист д.о.о. Београд	96,15	96,15
5.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	89,94	89,94
6.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	89,94	89,94
7.	Дунав РЕ а.д.о. Београд	88,41	88,41

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

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених правних лица елиминисани су приликом консолидације.

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

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

Народна банка Србије је издала решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија, односно Група ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Новог Закона о осигурању и испунила услове који су

прописани за обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Новог закона.

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

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

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

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

### 3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2017. ГОДИНЕ



#### Дунав РЕ

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

Поред Компаније „Дунав Осигурање“, „Дунав Ре“ обезбеђује реосигуравајућу заштиту портфеља за још 45 цедената.

Приликом пласирања ризика већих од сопственог самопридржаја, „Дунав Ре“, захваљујући свом угледу стеченом на светском тржишту реосигурања на којем је присутан деценијама, остварује интензивну пословну сарадњу са најпознатијим светским реосигураваачима, који поседују рејтинг „А“, као и са водећим међународним брокерима.

Основни капитал на дан 31.12.2017. години износи 764.802 хиљада динара. Од тога се 94,99% односи на акционарски капитал, 4,5% на друштвени капитал и 0,45 остали капитал.

Изразито повољна квалификациона структура омогућава да 34 запослена у друштву, од којих је преко 70 одсто са високим школским образовањем и стручним усавршавањима у земљи и иностранству, извршавају и најсложеније послове реосигурања.

Укупан инвестициони портфолио на дан 31.12.2017. године износи 2.317.760 хиљада динара, што је раст у односу на 31.12.2016. године од 6,97%.

Бруто премија на дан 31.12.2017. године износи 2.928.217 хиљада динара и виша је за 9,36% у односу на претходну годину, док су ликвидиране штете ниже за 16,48% у односу на претходну годину и износе 482.698 хиљада динара.

#### Основни подаци о пословању за 2016. и 2017. годину

У 000 РСД

Категорије резултата	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	4.510.459	4.989.422	110,62
Бруто премија	2.677.619	2.928.217	109,36
Ликвидиране штете	577.967	482.698	83,52
Пословни приходи	554.948	669.852	120,71
Пословни расходи	317.490	312.801	98,52
Нето добитак	184.020	131.926	71,69
Исплаћена дивиденда Компанији	122.831	119.197	97,04
Број запослених	32	34	106,25
Тржишно учешће (%)	45%	45%	100,00

#### Дунав друштво – пензијски фонд

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

Друштво је затворено акционарско друштво, које искључиво обавља делатност организовања и управљања добровољним пензијским фондом.

Са преко 84.000 чланова, вредношћу имовине која на дан 31.12.2017. године износи 14,9 милијарди динара (40,97% тржишног учешћа) и мрежом од 7 продајних места широм Србије и 40 стално запослених, „Дунав добровољни пензијски фонд“ је највећи фонд на нашем тржишту.

О снази фонда говори и 41.356 једнократних исплата, а редовно се исплаћује преко 386 редовних, месечних пензија на период од једне до девет година.

У структури чланова преовлађују запослени у чију корист послодавац уплаћује допунске пензијске доприносе.

У току 2017. године, вредност инвестиционе јединице кретала се у распону од 2.388,47 до 2.413,26 динара, тако да је принос на годишњем нивоу износио 5,10%.

#### **Основни подаци о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом за 2016. и 2017. годину**

Категорије резултата	У 000 РСД		
	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	517.682	532.494	102,86
Пословни приходи	274.840	302.672	110,13
Укупни приходи	306.543	325.613	106,22
Пословни расходи	140.386	146.056	104,04
Нето добитак	141.373	152.744	108,04
Исплаћена дивиденда Компанији	140.586	142.662	101,48
Број запослених	41	44	107,32

#### **Основни подаци о Фонду Дунав пензије за 2016. и 2017. годину**

Категорије резултата	У 000 РСД		
	2016.	2017.	Индекс
Имовина фонда	13.448.653	14.813.120	110,15
Вредност инвестиционе јединице	2.296	2.413	105,10
Број чланова фонда	83.672	84.401	100,87
Тржишно учешће (%)	41%	41%	

Фонд којим друштво управља задржао је лидерску позицију, са тржишним учешћем од преко 41%. Имовина фонда се повећала 10,15% у односу на

исти период претходне године. Број нових чланова у 2017. години износи 4.210.

#### **Дунав Ауто**

„Дунав ауто“ је предузеће чији је оснивач Компанија „Дунав осигурање“. Регистровано је за обављање техничког испитивања и анализе возила и запошљава 302 радника различитих профила.

Управљање Друштвом је дводомно (Надзорни одбор и директор). Пословање Друштва на дан 31.12.2017. одвијало се на подручју целе Републике Србије у преко 70 Дунав центара и техничких сервиса. Иако је број продајних места смањен, значајна карактеристика пословања је промена структуре продајне мреже, која је имала одређен утицај и на сам број прегледаних возила и остварење прихода по том основу.

#### **Основни подаци о пословању Друштва Дунав Ауто за 2016. и 2017. годину**

Категорије резултата	У 000 РСД		
	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	221.779	257.289	116,01
Пословни приходи	443.841	465.025	104,77
Пословни расходи	444.722	463.929	104,32
Трошкови пословања	457.181	474.771	103,85
Нето добитак	3.174	883	27,82
Број извршених прегледа (ком)	148.556	146.164	98,39
Број објеката (продајних места)	74	70	94,59
Број запослених	322	302	93,79

#### **Dunav Stockbroker**

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

Својим клијентима пружа услуге у пословима посредовања на финансијском тржишту (брокерске услуге), финансијског консалтинга, корпоративне агентуре, агента емисије, израде анализе и извештаја на захтев клијената, као и све врсте услуга заступања клијената пред институцијама финансијског тржишта (Комисија за хартије од вредности, Београдска берза, Централни регистар, Акционарски фонд и др.).

Тржишно учешће "Dunav Stockbroker-a" у 2017. години било је 2,63%, гледано по вредности промета, односно 6,76%, гледано по броју трансакција.

Укупни расходи су током 2017. године повећани у односу на 2016. годину за 621%, као резултат усклађивања вредности учешћа у капиталу зависног друштва Дунав осигурање а.д. Бања Лука, због исказивања губитка, тј. смањења укупног капитала Дунав осигурања а.д. Бања Лука. Обезвређење акција зависног друштва одразило се на структуру трошкова, у којима учествује са 87,3%. У структури трошкова највише учествују трошкови зарада са 7%, остали пословни расходи и расходи накнада - провизије Централног регистра ХоВ и Београдске берзе са 1,2%.

Остварени губитак после опорезивања у 2017. години износи 236,8 милиона РСД.

Структура основног капитала Друштва на дан 31.12.2017. године је следећа:

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

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

У 2017. години није било промена основног капитала Друштва.

**Основни подаци о пословању Dunav Stockbroker за 2016. и 2017. годину**

У 000 РСД

Категорије резултата	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	1.082.915	807.316	74,55
Пословни приходи	44.803	40.706	90,86
Пословни расходи	37.054	34.216	92,34
Трошкови пословања	39.722	286.358	720,91
Нето добитак	15.180	-236.827	-1.560,13
Исплаћена дивиденда Компанији	0,00	15.180	
Тржишно учешће (%)	1,10	2,63	239,09
Број запослених	8	10	125,00

**Дунав осигурање Бања Лука**

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

Пословање Друштва „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука у 2017. години обележиле су следеће активности:

- Друштво на дан 31.12.2017. године има у потпуности покривене техничке резерве;
- проширење продајне мреже на подручју Републике Српске и федерације Босне и Херцеговине, а све у циљу остварења што бољих резултата пословања и већег тржишног учешћа;
- обављање послова реосигурања са „ДУНАВ-РЕ“ Београд, „Босна Реосигурањем“ д.д. Сарајево за домаћу ауто одговорност, и реосигурање зелене карте преко Бироа БиХ;
- повећање учешћа имовинских видова осигурања у односу на обавезна осигурања;
- смањење трошкова спровођења осигурања, уз што бољи ратио истих.

Учешће Дунав осигурања у укупној премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Српској у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године износи 9,15%, при чему је учешће на тржишту неживотних осигурања 10,44%, док је учешће на тржишту животних осигурања 1,87%.

На територији БиХ учешће Дунав осигурања износи 3,37%, при чему је учешће на тржишту неживотних осигурања 4,10%, док је учешће на тржишту животних осигурања 0,51%. Учешће Дунав осигурања у укупно исплаћеним штетама на тржишту осигурања Републике Српске износи 11,12%.

**Основни подаци о пословању Дунав осигурање Бања Лука за 2016. и 2017. годину**

У 000 РСД

Категорије резултата	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	2.256.316	2.246.253	99,55
Фактурисана премија	1.373.228	1.422.421	103,58
Нето резултат	1.781	549	30,83
Ратио трошкова	62,70%	60,06%	95,79
Тржишно учешће - БиХ	3,38%	3,37%	99,70
Тржишно учешће - РС	9,32%	9,15%	98,18
Број запослених	220	216	98,18

**Дунав турист**

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

Током 2017. године остварено је благо повећање броја ноћења за 1,94%.

**Основни подаци о пословању друштва Дунав турист за 2016. и 2017. годину**

У 000 РСД

Категорије резултата	Период I-XII 2016.	Период I-XII 2017.	Индекс
Укупна актива	14.462	19.008	131,43
Пословни приходи	76.179	77.228	101,38
Пословни расходи	74.498	80.470	108,02
Трошкови пословања	75.157	80.983	107,75
Нето добитак/губитак	1.365	505	37,00
Број ноћења	16.122	16.434	101,94
Број запослених	41	39	95,12

**3.1.Биланс успеха у периоду I-XII 2017. године**

У периоду I-XII 2017. године, Група је остварила нето добитак у износу од 1.536.918 хиљада динара, док је у 2016. години остварен нето добитак у износу од 1.010.852 хиљада динара.

(у хиљадама динара)

Позиција	I-XII 2016	I-XII 2017	Остварење 2017 / 2016
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>22.692.296</b>	<b>24.856.093</b>	<b>109,5</b>
Приходи од премија осигурања и саосигурања	20.990.052	22.903.587	109,1
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	567.016	669.296	118,0
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	311.170	347.325	111,6
Остали пословни приходи	824.058	935.885	113,6
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>13.920.484</b>	<b>15.462.284</b>	<b>111,1</b>
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.144.548	2.250.719	105,0
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.484.774	10.440.200	110,1
Резервисане штете - повећање	1.129.633	1.330.614	117,8
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	627.786	491.558	78,3
Повећање осталих техничких резерви - нето	7.414	562	7,6
Смањење осталих техничких резерви - нето	149.930	51.859	34,6
Расходи за бонусе и попусте	1.193.921	1.216.350	101,9
Остали пословни расходи	737.910	767.256	104,0
<b>ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>8.771.812</b>	<b>9.393.809</b>	<b>107,1</b>
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>887.985</b>	<b>743.026</b>	<b>83,7</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>7.915.782</b>	<b>8.655.136</b>	<b>109,3</b>
<b>ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>1.744.015</b>	<b>1.481.699</b>	<b>85,0</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>239.039</b>	<b>257.681</b>	<b>107,8</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>72.420</b>	<b>132.760</b>	<b>183,3</b>
ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	573.580	1.297.757	226,3
РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1.326.551	1.431.871	107,9
ОСТАЛИ ПРИХОДИ	162.988	293.319	180,0
ОСТАЛИ РАСХОДИ	89.363	89.542	100,2
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>1.231.288</b>	<b>1.676.283</b>	<b>136,1</b>
НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	5.461	8.410	154,0
<b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>	<b>214.975</b>	<b>130.955</b>	<b>60,9</b>
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>1.010.852</b>	<b>1.536.918</b>	<b>152,0</b>

### 3.1.1. Пословни (функционални) приходи

Укупни пословни (функционални) приходи у периоду I-XII 2017. године износе 24.856.093 хиљада динара и већи су за 2.163.797 хиљада динара, односно 9,5% у односу на исти период претходне године, када су износили 22.692.296 хиљада динара.

#### Преглед пословних (функционалних) прихода

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Приходи од премије осигурања и саосигурања	20.990.052	<b>22.903.587</b>	109,1
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	567.016	<b>669.296</b>	118,0
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	311.170	<b>347.325</b>	111,6
Остали пословни приходи	824.058	<b>935.885</b>	113,6
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>22.692.296</b>	<b>24.856.093</b>	<b>109,5</b>

У односу на претходну годину, највећи апсолутни раст остварен је на позицији приходи од премије осигурања и саосигурања у укупном износу од 1.913.535 хиљада динара или 9,1%. Највећи процентуални раст у односу на претходну годину остварен је код прихода од премије реосигурања и ретроцесија за 18%, односно за 102.280 хиљада динара. Остали пословни приходи забележили су раст од 13,6% или 111.827 хиљада динара.

### 3.1.2. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања остварени у 2017. године приказани су у табели:

#### Приходи од премије осигурања и саосигурања

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Премија животних осигурања и саосигурања	1.400.323	<b>1.603.442</b>	114,5
Премија неживотних осигурања	22.858.864	<b>24.734.549</b>	108,2
<b>Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање</b>	<b>24.259.187</b>	<b>26.337.991</b>	<b>108,6</b>
Премија пренета у саосигурање	838.058	<b>1.057.466</b>	126,2
Премија пренета у реосигурање	1.350.096	<b>1.395.161</b>	103,3
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	1.078.410	<b>1.062.215</b>	98,5
Резерве за неистекле ризике	2.571	<b>80.438</b>	3.128,7
<b>Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике - повећање</b>	<b>1.080.981</b>	<b>981.777</b>	<b>90,8</b>
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА</b>	<b>20.990.052</b>	<b>22.903.587</b>	<b>109,1</b>

У периоду I-XII 2017. године, укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 22.903.587 хиљада динара (26.337.991 хиљада динара односи се на обрачунату премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 2.452.627 хиљада динара на премију пренету у саосигурање и реосигурање, 981.777 хиљада динара се односи на повећање преносних премија осигурања и саосигурања). Остварена бруто премија неживотних осигурања, која износи 24.734.549 хиљада динара, већа је за 8,2% у односу на исти период претходне године, док је премија животних осигурања већа за 14,5%.

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 93,9%, а животна осигурања са 6,1%.

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

Пословни приходи од премија реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2017. године износе 669.296 хиљада динара, што је за 18% више од пословних прихода од премија реосигурања и ретроцесија остварених у 2016. години, што је приказано у следећој табели:

#### Приходи од премије реосигурања и ретроцесија

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.349.650	1.545.929	114,5
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	642.085	794.695	123,8
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	140.549	81.938	58,3
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРЊА И РЕТРОЦЕСИЈА</b>	<b>567.016</b>	<b>669.296</b>	<b>118,0</b>

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

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2017. године износе 347.325 хиљада динара, што је за 11,6% више од остварења у 2016. години када су ови приходи износили 311.170 хиљада динара.

### 3.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 935.885 хиљада динара и у односу на претходну годину већи су за 13,6%, када су износили 824.058 хиљада динара.

### 3.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2017. године, укупни пословни (функционални) расходи износе 15.462.284 хиљада динара и у односу на претходну годину бележе раст од 11,1%.

#### Пословни (функционални) расходи

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.144.548	2.250.719	105,0
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.484.774	10.440.200	110,1
Резервисане штете - повећање	1.129.633	1.330.614	
Резервисане штете - смањење	-	-	-
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	627.786	491.558	78,3
Повећање осталих техничких резерви	7.414	562	7,6
Смањење осталих техничких резерви	149.930	51.859	34,6
Расходи за бонусе и попусте	1.193.921	1.216.350	101,9
Остали пословни расходи	737.910	767.256	104,0
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>13.920.484</b>	<b>15.462.284</b>	<b>111,1</b>





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

У периоду I-XII 2017. године, укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.250.719 хиљада динара, што је за 5,0% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у 2016. години када су износили 2.144.548 хиљада динара. Највећи номинални раст остварен је код Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви, и то за 146.831 хиљада динара више у односу на претходну годину.

#### Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Математичка резерва животних осигурања - повећање	536.817	435.948	81,2
Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	0	0	
Допринос за превентиву	403.806	440.280	109,0
Доприноси прописани посебним законима	62.229	74.496	119,7
Допринос Гарантном фонду	577.330	535.351	92,7
Резервисања за изравнање ризика	158	9.995	6.325,9
Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	33.216	180.047	542,0
Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	530.992	574.602	108,2
<b>РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ</b>	<b>2.144.548</b>	<b>2.250.719</b>	<b>105,0</b>

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе, највеће учешће имају Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (25,5%), Допринос Гарантном фонду (23,8%), Допринос за превентиву (19,6%) и Математичка резерва животних осигурања (19,4%).

### 3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2017. године, расходи накнада штета и уговорених износа, износе 10.440.200 хиљада динара, што је за 10,1% више од расхода накнада штета и уговорених износа остварених у 2016. години када су износили 9.484.774 хиљада динара.

#### Расходи накнада штета и уговорених износа

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	577.549	745.199	129,0
Ликвидиране штете неживотних осигурања	8.261.319	9.208.733	111,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	19.937	33.217	166,6
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	452.721	312.386	69,0
Расходи извијаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	691.042	766.611	110,9
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	210.192	262.409	124,8
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	307.602	363.537	118,2
<b>РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА</b>	<b>9.484.774</b>	<b>10.440.200</b>	<b>110,1</b>

Ликвидиране штете износе 10.299.535 хиљада динара, а њихову структуру чине:

- ликвидиране штете неживотних осигурања 89,4%,
- ликвидиране штете животних осигурања 7,2%,
- ликвидиране штете реосигурања и ретроцесија 3,0% и
- ликвидиране штете саосигурања 0,3%.

### 3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2017. године, повећање резервисаних штета износи 1.330.614 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године повећање резервисаних штета износило 1.129.633 хиљада динара.

#### Резервисане штете

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2016.	Остварење I-XII 2017.	Индекс
1	2	3	4(3/2)
Резервисане штете животних осигурања	2.971	10.064	338,7
Резервисане штете неживотних осигурања	1.137.267	1.328.702	116,8
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(10.605)	(8.152)	76,9
<b>РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ</b>	<b>1.129.633</b>	<b>1.330.614</b>	<b>117,79</b>

### 3.2.4. Расходи за попусте и бонусе

У периоду I-XII 2017. године расходи за бонусе и попусте износе 1.216.350 хиљада динара, што је за 1,9% више од остварења у 2016. години када су износили 1.193.121 хиљада динара.

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

### 3.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-XII 2017. године, остали пословни расходи износе 767.256 хиљада динара, што је за 4,0% више од осталих пословних расхода остварених у 2016. години, када су износили 737.910 хиљада динара.

## 4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

У периоду I-XII 2017. године трошкови спровођења осигурања износе 8.655.136 хиљада динара, што је за 9,3% више од трошкова спровођења осигурања остварених у 2016. години, када су износили 7.915.782 хиљада динара, што је приказано у следећој табели:

#### Трошкови спровођења осигурања

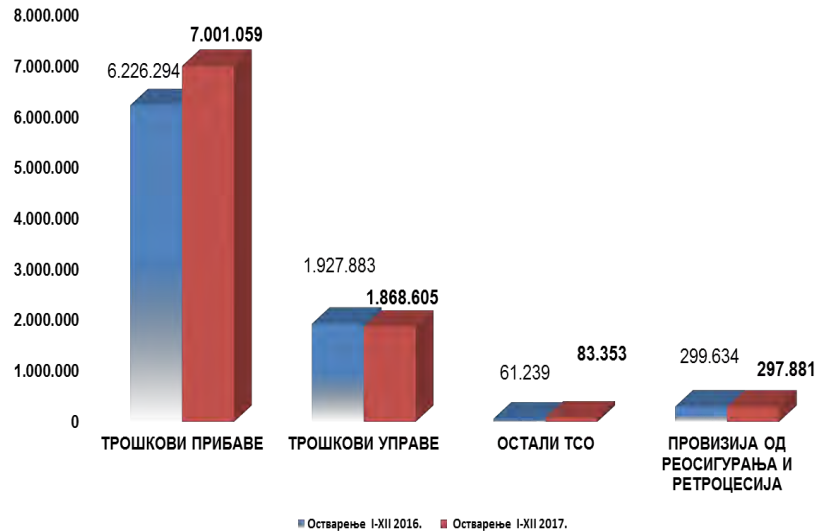
(у хиљадама динара)

Категорија	Остварење I-XII 2016.	%	Остварење I-XII 2017.	%	Индекс
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	6.226.294	78,7%	7.001.059	80,9%	112,4
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	1.927.883	24,4%	1.868.605	21,6%	96,9
ОСТАЛИ ТСО	61.239	0,8%	83.353	1,0%	136,1
ПРОВИЗИЈА ОД РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	299.634	3,8%	297.881	3,4%	99,4
<b>УКУПНИ ТСО</b>	<b>7.915.782</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.655.136</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,3</b>

На повећање трошкова спровођења осигурања у односу на исти период претходне године, највећи утицај имало је повећање трошкова прибаве који су у односу на исти период прошле године повећани за 12,4%, што је највећим делом последица раста продајних активности Компаније. Посматрано по групама трошкова, највећи раст остварен је код трошкова рекламе и пропаганде, трошкова производних услуга и бруто зарада, који су у највећем делу везани за продају осигурања.

Смањење трошкова од 3,1% је остварено у оквиру трошкова управе, док је код осталих трошкова спровођења осигурања и провизија од реосигурања и ретроцесија, остварено смањење од 0,6%.

### Преглед трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2017. године



## 5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2017. ГОДИНЕ

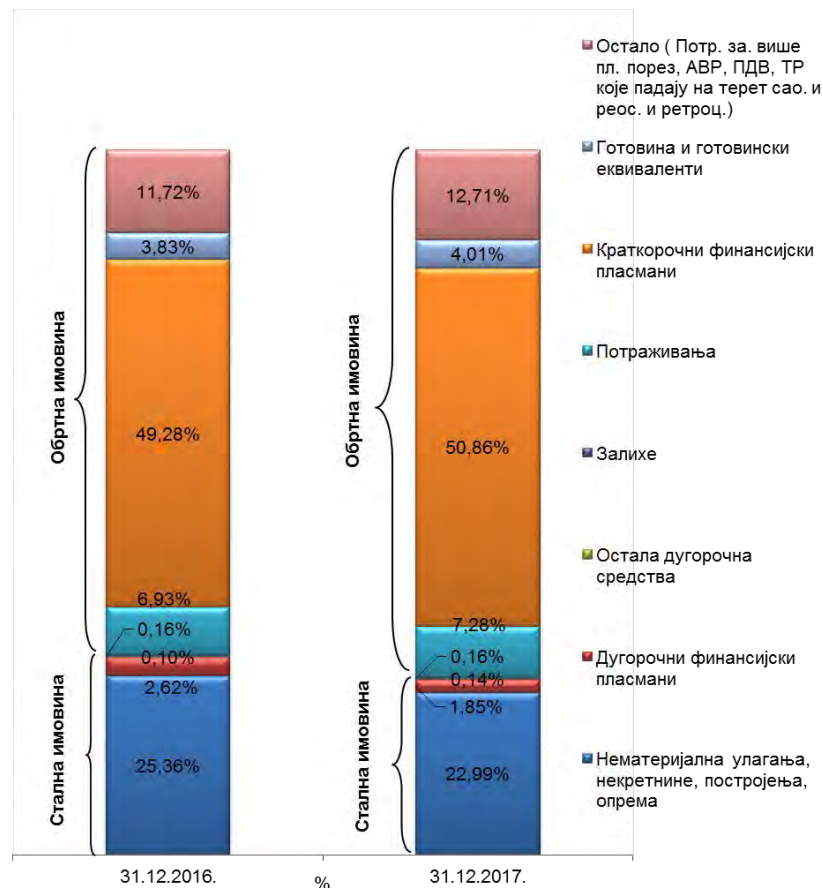
### 5.1. Структура активе

На дан 31.12.2017. године укупна имовина Компаније износи 44,6 милијарди динара и увећана је за 11,2% у односу на прошлу годину. У структури имовине највеће учешће исказују краткорочни финансијски пласмани чији је удео 50,86%, затим следе нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и софтвер и остала права са 22,99%, остала имовина са 12,71%, потраживања са 7,28%, готовина и готовински еквиваленти са 4,01%, дугорочни финансијски пласмани са 1,85% и залихе са 0,16%.

#### Структура активе на дан 31.12.2016. и 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс	Структура у %	
					31.12.2016.	31.12.2017.
1	2	3	4	5 (4/3)	6	7
<b>A</b>	<b>Стална имовина</b>	<b>11.271.699</b>	<b>11.142.554</b>	<b>98,9</b>	<b>28,09</b>	<b>24,98</b>
1	Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	10.179.546	10.258.187	100,8	25,36	22,99
2	Дугорочни финансијски пласмани	1.050.023	823.692	78,4	2,62	1,85
3	Остала дугорочна средства	42.130	60.675	144,0	0,10	0,14
<b>B</b>	<b>Обртна имовина</b>	<b>28.861.655</b>	<b>33.468.550</b>	<b>116,0</b>	<b>71,91</b>	<b>75,02</b>
1	Залихе	62.435	70.232	112,5	0,16	0,16
2	Потраживања	2.782.559	3.247.762	116,7	6,93	7,28
3	Краткорочни финансијски пласмани	19.777.873	22.689.380	114,7	49,28	50,86
4	Готовина и готовински еквиваленти	1.537.063	1.788.877	116,4	3,83	4,01
5	Остало ( Потр. за више пл. порез, АВР, ПДВ, ТР које падају на терет сао. и реос. и ретроц.)	4.701.725	5.672.299	120,6	11,72	12,71
<b>УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)</b>		<b>40.133.354</b>	<b>44.611.104</b>	<b>111,2</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2016. и 31.12.2017. године**

На дан 31.12.2017. године, учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2016. године за 3,2% (са 28,09% на

24,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 71,91 % колико је износило у на дан 31.12.2016. године на 75,02% у 2017. години).

**5.1.1. Стална имовина**

На дан 31.12.2017. године, вредност сталне имовине износи 11.142.554 хиљада динара и нижа је за 1,1% у односу на 31.12.2016. године, када је износила 11.271.699 хиљада динара.

Највеће учешће у оквиру сталне имовине има позиција нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, софтвера и осталих права која на дан 31.12.2017. године износи 10.258.187 хиљада динара и виша је за 0,8% у односу на дан 31.12.2016. када је износила 10.179.546 хиљада динара.

**Структура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме**

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	(у хиљадама динара)		
		Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	89.721	116.168	129,5
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	98.648	56.848	57,6
3	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА	9.991.177	10.085.171	100,9
3.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	9.074.110	9.109.980	100,4
3.2.	Инвестиционе некретнине	917.067	975.191	106,3
	<b>УКУПНО</b>	<b>10.179.546</b>	<b>10.258.187</b>	<b>100,8</b>

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2017. године износе 823.692 хиљада динара и нижи су за 21,6% у односу на дан 31.12.2016. када су износили 1.050.023 хиљада динара.

**Структура дугорочних финансијских пласмана**

(у хиљадама динара)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4 (3/2)
<b>1. Учешће у капиталу других правних лица</b>	<b>229.550</b>	<b>316.895</b>	<b>138,1</b>
1.1. зависних правних лица	0	0	
1.2. придружених правних лица	0	0	
1.3. осталих правних лица	229.550	316.895	
<b>2. Остали дугорочни финансијски пласмани (2.1.+2.2.+2.3.)</b>	<b>820.473</b>	<b>506.797</b>	<b>61,8</b>
<b>2.1. Инвестиције које се држе до доспећа</b>	<b>233.817</b>	<b>158.268</b>	<b>67,7</b>
2.1.1. Дужничке ХоВ са фиксним приносом	233.817	158.268	67,7
2.2.2. Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа			
<b>2.2. Депозити код банака</b>	<b>545.320</b>	<b>308.928</b>	<b>56,7</b>
<b>2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани</b>	<b>41.336</b>	<b>39.601</b>	<b>95,8</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>1.050.023</b>	<b>823.692</b>	<b>78,4</b>

**5.1.2. Обртна имовина**

На дан 31.12.2017. године, вредност обртне имовине износи 33.468.550 хиљада динара и већа је за 16,0% у односу на 31.12.2016. године, када је износила 28.861.655 хиљада динара.

Раст обртне имовине настао је као последица раста свих категорија активне, с тим што је највећи раст забележен на позицијама потраживања и готовине.

На дан 31.12.2017. године, укупна вредност залиха износи 70.232 хиљада динара и виша је за 12,5% у односу на дан 31.12.2016. када је износила 62.435 хиљада динара.

На дан 31.12.2017. године вредност потраживања је већа за 16,7%, што је последица раста потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања и потраживања од реосигуравача и ретроцесионара.

**Структура потраживања**

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс	Структура у %	
					31.12.2016.	31.12.2017.
1	2	3	4	5 (4/3)	6	7
1.	Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	2.257.498	2.616.964	115,92	81,13	80,58
2.	Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	52.597	134.220	255,19	1,89	4,13
3.	Потраживања за регресе	135.587	122.808	90,58	4,87	3,78
4.	Остала потраживања	336.877	373.770	110,95	12,11	11,51
<b>УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА</b>		<b>2.782.559</b>	<b>3.247.762</b>	<b>116,72</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**Структура краткорочних финансијских пласмана**

(у хиљадама динара)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4 (3/2)
<b>1. Финансијска средства расположива за продају</b>	<b>7.751.801</b>	<b>13.547.096</b>	<b>174,8</b>
1.1. Дужничке ХоВ расположиве за продају	7.344.709	13.106.024	178,4
1.2. Власничке ХоВ расположиве за продају	407.092	441.072	108,3
1.3. Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају			
<b>2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</b>	<b>7.765.587</b>	<b>5.753.969</b>	<b>74,1</b>
2.1. Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	7.221.663	5.061.149	70,1
2.2. Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	319.505	353.616	110,7
2.3. Остале ХоВ и фин. средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	224.419	339.204	151,1
<b>3. Краткорочни депозити код банака</b>	<b>3.253.117</b>	<b>2.963.897</b>	<b>91,1</b>
<b>4. Остали краткорочни финансијски пласмани</b>	<b>1.007.368</b>	<b>424.418</b>	<b>42,1</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>19.777.873</b>	<b>22.689.380</b>	<b>114,7</b>

На позицији краткорочних финансијских пласмана највећи раст је остварен код државних хартија од вредности.

## 6.6.1. Структура пасиве

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2017. године износи 44.611.104 хиљада динара, што је за 11,2% више у односу на дан 31.12.2016. године када је износила 40.133.354 хиљада динара.

### Структура пасиве на дан 31.12.2016. и 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс	Структура у %	
					31.12.2016.	31.12.2017.
1	2	3	4	5 (4/3)	6	7
1.	Капитал	11.331.184	12.085.221	106,7	28,23	27,09
2.	Дугорочна резервисања	4.740.754	5.277.715	111,3	11,81	11,83
3.	Краткорочне обавезе	2.525.799	2.880.367	114,0	6,29	6,46
4.	Дугорочне обавезе	57.314	50.919	88,8	0,14	0,11
5.	Резерве за преносне премије	9.681.133	10.786.500	111,4	24,12	24,18
6.	Резервисане штете	10.520.063	12.073.084	114,8	26,21	27,06
7.	Остале обавезе (одложене пореске обавезе, резерве за неистекле ризике и друга пвр)	1.277.107	1.457.298	114,1	3,18	3,27
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>		<b>40.133.354</b>	<b>44.611.104</b>	<b>111,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији резервисаних штета (за 14,8%), краткорочних обавеза (за 14%), осталих обавеза - одложене пореске обавезе, резерви за неистекле ризике и друга ПВР (за 14,1%) и позицији дугорочних резервисања (11,3%).

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2017. године износе 50.919 хиљада динара и ниже су за 11,2% у односу на дан 31.12.2016. године када су износиле 57.314 хиљада динара. Такође, у укупној пасиви учествују са 0,11% што је мање у односу на 31.12.2016. године када је ово учешће износило 0,14%.

## 6.2. Капитал и резерве

На дан 31.12.2017. године вредност капитала и резерви виша је за 754.037 хиљада динара и износи 12.085.221 хиљада динара.

### Структура капитала и резерви

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс	% учешћа
1	Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775	100,0	48,44%
	Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874	100,0	22,80%
	Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480	100,0	24,55%
	Улози и остали капитал	131.421	131.421	100,0	1,09%
2	Резерве	204.813	204.882	100,0	1,70%
3	Ревалоризационе резерве по основу рев. нем. имовине, некретнина, постр. и опр.	3.159.883	3.082.264	97,5	25,50%
4	Нереализовани добици	478.495	669.198	139,9	5,54%
5	Нереализовани губици	179.026	234.985	131,3	1,94%
6	Нераспоређена добит	1.603.372	2.265.052	141,3	18,74%
7	Учешћа без права контроле	209.872	245.035	116,8	2,03%
<b>УКУПНО</b>		<b>11.331.184</b>	<b>12.085.221</b>	<b>116,75</b>	<b>100%</b>

На дан 31.12.2017. године вредност основног и осталог капитала износи 5.853.775 хиљада динара и није било промена у вредности и структури на овој позицији у односу на 31.12.2016. године.

На дан 31.12.2017. године дугорочна резервисања износе 5.277.715 хиљада динара и бележе раст од 11,3% у односу на 31.12.2016. године када су износила 4.740.754 хиљада динара.

**Структура дугорочних резервисања**

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Математичка резерва	3.815.942	4.223.469	110,7
2.	Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0	0	0,0
3.	Резерве за изравнање ризика	59.290	69.285	116,9
4.	Резерве за бонусе и попусте	48.735	209.082	429,0
5.	Друга дугорочна резервисања	816.787	775.879	95,0
<b>УКУПНО</b>		<b>4.740.754</b>	<b>5.277.715</b>	<b>111,3</b>

**Структура краткорочних обавеза**

На дан 31.12.2017. године краткорочне обавезе износе 2.880.367 хиљада динара, што је за 14,0% више у односу на дан 31.12.2016. године када су износиле 2.525.799 хиљада динара. Највеће учешће у укупним краткорочним обавезама имају обавезе за премију, зараде и друге обавезе.

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Краткорочне финансијске обавезе	16.597	52.805	318,2
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	410.803	295.881	72,0
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.905.466	2.465.912	129,4
4.	Обавезе за порез из резултата	192.933	65.769	34,1
<b>УКУПНО</b>		<b>2.525.799</b>	<b>2.880.367</b>	<b>114,0</b>

**Преглед пасивних временских разграничења**

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Резерве за преносне премије	9.681.133	10.786.500	111,4
2.	Резерве за неистекле ризике	235.445	144.445	61,3
3.	Друга пасивна временска разграничења	709.187	963.534	135,9
<b>УКУПНО</b>		<b>10.625.765</b>	<b>11.894.479</b>	<b>111,9</b>

На дан 31.12.2017. године пасивна временска разграничења износе 11.894.479 хиљада динара, што је за 11,9% више у односу на дан 31.12.2016. године када су износила 10.625.765 хиљада динара.

**Структура преносне премије**

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	4	4	5(4/3)
1.	Преносне премије животних осигурања и саосигурања	19.973	98.170	491,5
2.	Преносне премије неживотних осигурања и саосигурања	9.131.359	10.076.591	110,4
3.	Преносне премије реосигурања и ретроцесија	529.801	611.739	115,5
<b>УКУПНО</b>		<b>9.681.133</b>	<b>10.786.500</b>	<b>111,4</b>

**Структура резервисаних штета**

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Резервисане штете животних осигурања	28.430	39.030	137,3
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	9.262.711	10.623.841	114,7
3.	Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.228.922	1.410.213	114,8
<b>УКУПНО</b>		<b>10.520.063</b>	<b>12.073.084</b>	<b>114,8</b>

На дан 31.12.2017. године вредност резервисаних штета износи 12.073.084 хиљада динара и веће су у односу на 31.12.2016. године за 14,8% када су износиле 10.520.063 хиљаде динара. Највећи раст у односу на претходну годину остварен је на позицији резервисаних штета животних осигурања за 37,3%.

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (88,0%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (11,7%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,3%).

## 7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

### Носиоци система управљања ризицима

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

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

Мерење, односно процена ризика, врши се кроз квалитативну и квантитативну процену идентификованих ризика и догађаја тако што се врши обрада сваког идентификованог ризика, анализирају постојеће контролне мере, квантификују идентификовани ризици – кад год је то могуће, предлажу додатне мере и прати спровођење свих донетих мера.

Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије:

Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

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



планирању пословних активности и при управљању адекватношћу капитала.

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

Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 31.12.2017. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

### **Врсте ризика које су предмет праћења и управљања**

У оквиру ризика осигурања, посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања), промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остале ризике осигурања (професионалне и техничке) који су у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру тржишних ризика, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

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

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

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

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

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

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

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима за период 01. јануар – 31. децембар 2017. године.

## 8. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ

Полазећи од остварених резултата у 2017. години, оперативно пословање за 2018. годину, на нивоу Компаније, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања у 2018. години су:

<b>Тржишно учешће .....</b>	<b>26%</b>
<b>Раст бруто премије неживотних осигурања.....</b>	<b>2,0%</b>
<b>Раст бруто премије животних осигурања.....</b>	<b>51,3%</b>
<b>РОЕ.....</b>	<b>13,5 %</b>

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

поверења осигураника обезбеђивањем веће транспарентности производа који нуде, као и преузимањем одговорности за едукацију потенцијалних осигураника.

Дефинисаним циљевима пословања Компаније у 2018. години предвиђено је задржавање лидерске позиције, односно тржишног учешћа израженог према укупно обрачунатој премији.

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

## 9. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

У Компанији је у периоду I-XII 2017. године, када су у питању неживотна осигурања, креирано 5 нових производа и извршене су измене и допуне више производа осигурања, и то:

- Услови за осигурање професионалне одговорности проценитеља вредности непокретности (ново);
- Посебни услови добровољног здравственог осигурања за ванболничко и болничко лечење у иностранству (ново);
- Услови за осигурање професионалне одговорности управника стамбене заједнице (ново);
- Посебни услови добровољног здравственог осигурања за случај обољевања од рака (ново);
- Услови за осигурање царинског дуга у националном транзитном поступку (ново);
- Услови осигурања корисника банкарских производа услед немогућности отплате (измена);
- Услови за осигурање помоћи на путу (измена);

- Посебни услови за добровољно здравствено осигурање (измена).

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

У 2017. години Компанија није имала улагања у циљу заштите животне средине, али су иста планирана у 2018. години.

Иако у 2017. години није било директних улагања у циљу заштите животне средине, 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).

## 11. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

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

У Београду

Дана: 22.06.2018. године

ПРЕДСЕДНИК ИЗВРШНОГ ОДБОРА



мр Мирко Петровић

*Mirko Petrović*

ЧЛАН ИЗВРШНОГ ОДБОРА

*AA*

*Zoran Subotić*

Зоран Суботић



## КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закон о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/2011, 112/2015 и 108/2016) и тачке 139. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 33/17, 34/17, 37/17, 3/18, 7/18, 10/18, 11/18, 15/18 и 17/18) 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. јул 2018. године

директор Финансијске функције



Тамара Радаковић

На основу члана 27, 32, 33. и 34. Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“, бр. 62/13 и 30/18), члана 52. став 1. тачка 8) Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 139/14) и члана 37. став 1. тачка 10) Статута Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. („Службени лист Компаније“, број 16/12,40/15, 51/15, 9/16 и 21/16), Скупштина Компаније на Ванредној седници одржаној дана 27. јула 2018. године, донела је

## О Д Л У К У

### О УСВАЈАЊУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01.2017. – 31.12.2017.

1. Усвајају се консолидовани финансијски извештаји за период 01.01.2017. до 31.12.2017. са Мишљењем независног ревизора, са оствареним приходима, расходима и резултатом пословања, и то:

у 000 дин.

1. Пословни (функционални) приходи	24.856.093
2. Пословни (функционални) расходи	15.462.284
<b>3. Бруто пословни резултат - добит</b>	<b>9.393.809</b>
<hr/>	
4. Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.076.379
5. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	333.353
<b>6. Добитак из инвестиционе активности</b>	<b>743.026</b>
<hr/>	
7. Трошкови спровођења осигурања	8.655.136
<b>8. Пословни резултат - добитак</b>	<b>1.481.699</b>
<hr/>	
9. Финансијски приходи	257.681
10. Финансијски расходи	132.760
11. Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге мовине	1.297.757
12. Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине	1.431.871
13. Остали приходи	293.319
14. Остали расходи	89.542
<b>15. Добитак из редовног пословања</b>	<b>1.676.283</b>
<hr/>	
16. Нето добитак пословања које се обуставља	-
17. Нето губитак пословања које се обуставља	8.410
<b>18. Добитак пре опорезивања</b>	<b>1.667.873</b>
<hr/>	
19. Порез на добитак	122.459
20. Добитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	3.257
21. Губитак по основу промена одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	11.753
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>1.536.918</b>

2. Утврђује се добитак у следећем износу:

у 000 дин.

Добитак пре опорезивања	1.667.873
Порез на добитак	122.459
Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	3.257
Губитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	(11.753)

Нето добитак за расподелу 1.536.918

3. Стање активе на дан 31.12.2017. године је следеће:

у 000 дин.

<b>I. Стална имовина-улагања</b>	<b>11.142.554</b>
- Нематеријална улагања и софтвер	173.016
- Некретнине, постројења и опрема	10.085.171
- Дугорочни финансијски пласмани	823.692
- Дугорочна средства	60.675
<b>II. Обртна имовина</b>	<b>33.468.550</b>
<b>УКУПНА АКТИВА</b>	<b>44.611.104</b>
<i>III. Ванбилансна актива</i>	533.658

4. Стање пасиве на дан 31.12.2017. године је следеће:

у 000 дин.

<b>I. Капитал и резерве</b>	<b>12.085.221</b>
1. Основни капитал	5.853.775
- Акцијски капитал	2.754.874
- Друштвени капитал	2.967.480
- Остали капитал	131.421
2. Резерве	204.882
3. Ревалоризационе резерве	3.082.264
4. Нереализовани добици	669.198
5. Нереализовани губици	234.985
6. Нераспоређена добит	2.265.052
- из ранијих година	758.310
- текуће године	1.506.742
7. Учешћа без права контроле	245.035
<b>II. Дугорочна резервисања и обавезе</b>	<b>32.525.883</b>
1. Математичка резерва животних осигурања	4.223.469
2. Резерве за изравнање ризика	69.285
3. Друга дугорочна резервисања	984.961
4. Дугорочне обавезе	50.919
5. Краткорочне обавезе	2.880.367
6. Пасивна временска разграничења	23.967.563
- преносне премије и неистекле ризике	10.930.945
- резервисане штете	12.073.084
- друга пасивна временска разграничења	963.534
7. Одложене пореске обавезе	349.319
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>	<b>44.611.104</b>
<i>Ванбилансна пасива</i>	533.658

5. Биланс стања са структуром активе и пасиве, укупни Биланс успеха са структуром прихода и расхода, Биланс токова готовине, Извештај о осталом резултату, Извештај о променама на капиталу, Напомене уз консолидоване финансијске извештаје и годишњи Извештај о пословању чине саставни део ове одлуке.

6. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

С број: 19/18  
27. јул 2018. године  
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ  
Марија Жижик

