

РЕПУБЛИКА СРБИЈА
В Л А Д А
05 Број: 021-6241/2016
8. јул 2016. године
Београд

РЕПУБЛИКА СРБИЈА
НАРОДНА СКУПШТИНА
БЕОГРАД

ПРИМЉЕНО: 08. 07. 2016

Орг.јед.	Број	Прилог	Вредности
03	02-1555		

116

НАРОДНОЈ СКУПШТИНИ

БЕОГРАД

Влада, у складу са одредбом члана 19. став 2. Закона о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита („Службени гласник РС”, број 55/04), доставља Народној скупштини Извештај о пословању Националне корпорације за осигурање стамбених кредита за период од 1. јануара до 31. децембра 2015. године.

РЕПУБЛИКА СРБИЈА
НАРОДНА СКУПШТИНА
БЕОГРАД
ПРЕДСЕДНИК
A. Vučić
Александар Вучић

4100116.004/17

Београд, 30. мај 2016. године
Бр. 1517

НАЦИОНАЛНА КОРПОРАЦИЈА ЗА
ОСИГУРАЊЕ СТАМБЕНИХ КРЕДИТА

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
за период од 01. јануара до 31. децембра 2015. године

Београд, мај 2016. године

1. Осипивање

Национална корпорација за осигурање стамбених кредита (у даљем тексту Корпорација) основана је 2004. године и уписана у регистар Трговинског суда у Београду, под бројем XVI-FI-7242 дана 11. октобра 2004. године. Корпорација је основана на основу Закона о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита („Службени гласник РС“ бр. 55/2004) као правно лице специјализовано за осигурање потраживања по основу стамбених кредита које одобравају банке, која су обезбеђена хипотеком, као и за обављање других послова у вези са тим осигурањем. Дана 6. јуна 2005. године извршен је упис у регистар у Агенцији за привредне регистре, под бројем БД 26671/2005. Седиште Националне корпорације за осигурање стамбених кредита је у Улици Кнеза Милоша 20, Београд.

2. Пословање

У складу са Законом о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита, Корпорација је регистрована за обављање следећих послова:

- осигурање потраживања по основу стамбених кредита које одобравају банке, која су обезбеђена хипотеком;
- посредовање у преносу потраживања обезбеђених хипотеком;
- издавање хартија од вредности на основу успостављене хипотеке, у складу са законом;
- пружање стручне помоћи државним органима, банкама и другим заинтересованим лицима у области побољшања услова за финансирање стамбене изградње;
- обављање других послова под условима предвиђеним Статутом и другим општим актима, актима пословне политике и правилима пословања Корпорације.

Органи Корпорације су Управни одбор, Надзорни одбор и Директор. Корпорацију представља и заступа директор Корпорације.

На дан 31. децембра 2015.године, Корпорација је имала 45 запослених (31. децембра 2014.године: 43 запослена).

Матични број Корпорације је 17613120, а порески идентификациони број је 103539077.

На дан 31. децембра 2015.године, Корпорација има потписан Уговор о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита са 23 пословне банке (31. децембра 2014. године са 23 пословне банке) и до 31.12.2015. године осигурала је 83.342 стамбена кредита у укупном износу 3.085.038.762,57 ЕУР (до 31. децембра 2014. године 79.992 осигураних стамбених кредита у укупном износу 2.906.995.683,33 ЕУР).

Уговорима о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита између Корпорације и пословне банке дефинисано је да пословна банка уплаћује укупан износ премије осигурања на рачун Корпорације. Уколико корисник кредита не измирује доспеле ануитете, дефинисане уговором о кредиту потписаним између банке и дужника, Корпорација измирује заостале ануитете увећане за законску затезну камату и надаље наставља да отплаћује ануитете како је то предвиђено ануитетним планом, све док пословна банка не прода имовину која је била средство обезбеђења.

Расподела добијених средстава по основу продаје имовине врши се на следећи начин:

- Корпорацији укупна сума ануитета увећана за затезну камату обрачунату на име кашњења плаћања комитента пословној банци;
- пословној банци дугова главница увећана за све трошкове реализације инструмената обезбеђења осим трошкова адвоката;
- комитенту банке преостали износ новца уколико је сума уплаћена по основу наплате продаје имовине виша од укупних горе помнутих обавеза.

Уколико потраживање пословне банке по основу ненаплаћене главнице и свих осталих зависних трошкова, превазилази суму по основу реализације свих инструмената обезбеђења, Корпорација покрива 75% од оствареног нето губитка.

Корпорација је током 2015. године осигуравала и кредите по Програму дугорочног стамбеног кредитирања професионалних војних лица Војске Србије за 2015. годину.

Основе за припремање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту: Закон, објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013). Национална корпорација, као велико правно лице, у обавези је да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("ИФРИЦ"), 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 и који су били на снази на дан 31. децембра 2015. године.

На основу члана 3. ст. 1. и 2. Закона о рачуноводству („Службени гласник РС”, број 62/13). Министар финансија је 13. марта 2014. године донео Решење Број: 401-00-896/2014-16, о утврђивању превода Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања.

Овим решењем утврђује се превод Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда (МРС), односно Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ), који је дат у прилогу овог решења и чини његов саставни део. Основне текстове МРС, односно МСФИ из тачке 1. овог решења чине МРС, односно МСФИ издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (*International Accounting Standards Board –IASB*), као и тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда у облику у којем су издати, односно усвојени и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допуски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је он саставни део стандарда, односно тумачења. Концептуални оквир за финансијско извештавање и основни текстови МРС, односно МСФИ из тачке 1. овог решења, се примењују од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2014. године и даље.

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

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

Финансијски извештаји Корпорације су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Сума и број осигураних кредита по банкама:

У хиљадама ЕУР

Банка	31.12.2012. године			31.12.2013. године			31.12.2014. године			31.12.2015. године		
	сума у ЕУР	%	број	сума у ЕУР	%	број	сума у ЕУР	%	број	сума у ЕУР	%	број
АНК банка	8.864,73	0,34	255	15.272,16	0,55	454	21.005,77	0,72	588	22.755,81	0,74%	640
Alpha banka	211.752,31	8,19	5.957	217.429,94	7,9	6180	215.884,45	7,43	6.130	217.081,73	7,04%	6.179
HALKBANK	12.785,52	0,49	463	14.206,78	0,52	504	16.071,44	0,55	354	17.206,51	0,56%	392
Cred Agricole	74.032,07	2,86	2.662	84.014,54	3,05	3010	98.565,58	3,39	3.523	116.609,90	3,78%	4.153
ERSTE	78.960,93	3,05	2.628	77.419,80	2,81	2588	76.826,65	2,64	2.560	83.303,63	2,70%	2.675
Eurobank	240.097,62	9,29	6.074	242.162,93	8,8	6272	242.099,98	8,33	6.178	257.221,49	8,34%	6.657
HYPO	198.725,81	7,69	4.461	199.311,76	7,23	4532	201.064,69	6,94	4.537	210.631,04	6,87%	4.478
Intesa	338.425,53	13,17	9.094	387.403,38	14,08	9744	410.309,00	14,12	10.321	449.770,10	14,58%	11.178
КБЦ банка	78.920,81	3,05	1.527									
Коммерц.	237.417,58	9,18	8.036	280.658,56	10,2	9383	314.113,37	10,81	10.426	332.569,69	10,78%	10.983
MARFIN	17.539,37	0,67	435	20.090,47	0,73	506	22.982,79	0,79	592	24.056,33	0,78%	603
Национална	6.595,12	0,26	217									
NBS	14.016,12	0,54	340									
NLB banks	2.672,27	0,1	113	3.463,38	0,13	141	5.081,52	0,17	192	5.514,90	0,18%	211
ОТП	9.513,88	0,37	322	11.151,60	0,41	383	12.924,41	0,45	448	15.002,86	0,49%	518
Pireus	91.069,66	3,52	1.690	90.768,51	3,3	1690	90.806,42	3,12	1.700	91.251,53	2,96%	1.657
ПББ (у стечају)	4.594,08	0,18	87	4.496,92	0,16	86	4.509,23	0,16	84			
ProCredn	25.934,06	1	337	29.767,03	1,08	937	31.519,91	1,08	990	31.440,87	1,02%	989
Ratifeisen	242.000,53	9,36	6.476	249.750,72	9,08	6776	254.847,51	8,77	6.865	268.049,16	8,69%	7.107
PBB (у стечају)	2.910,90	0,11	132	2.865,70	0,1	128	2.750,86	0,09	126			
Soc. Generale	257.165,13	9,95	7.992	375.783,91	13,66	10606	415.465,59	14,29	11.682	447.531,95	14,51%	12.509
Unicredit	184.607,29	6,37	4.277	184.878,21	6,72	4873	207.375,73	7,13	5.488	227.137,11	7,36%	5.862
Војвођанска	109.454,08	4,23	3.408	127.495,36	4,63	3968	131.191,40	4,51	4.098	133.585,65	4,33%	4.177
SVBR	137.133,23	5,3	3.028	133.233,16	4,85	2983	131.000,16	4,51	2.910	134.315,70	4,35%	2.814
KBM banks												
Укупно	2.585.025,41	100	70.329	2.751.836,89	100	75.734	2.906.995,68	100	79.992	3.085.035,76	100,00%	83.342

Подаци који се односе на Националну штедионицу банку, Националну банку Грчке и КБЦ банку су приказани збирно са подацима банака које су преузеле њихово пословање пословање у претходним

годинама. Национална штедионица а.д. је престала да постоји на основу статусне промене - спајање уз припајање са ЕФГ Еуробанком а.д., Национална банка Грчке на основу идентичне статусне промене са Војвођанском банком а.д., док је пословање КБЦ банке на основу Уговора о преносу пословања преузела Societe Generale банка.

Над Развојном банком Војводине а.д. и Привредном банком Београд а.д. отворени су стечајни поступци, па су самим тим и радње које се буду односиле на портфолио ове две банке, условљене радњама које буду предузимане у оквиру отворених стечајних поступака. У складу са чланом 17. Уговора о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита отварање стечајног поступка над банком представља основ за одбијање исплате по полиси осигурања.

Сagleдавајући структуру осигуране суме на дан 31. децембар 2015. године може се доћи до закључка да 5 банака (Intesa, Soc. Generale, Комерцијална, Raiffeisen и Eurobank) имају 56,90% удела у осигураном портфолију стамбених кредита Корпорације.

Укупна сума осигураних кредита показује и значајан раст проузрокован растом износа кредита који су осигурани у ранијем периоду а иницијално индексирани у ЦХФ због пада односа ЕУР/ЦХФ са 1,2030 на крају 2014. године на 1,0809 на дан 31.12.2015. године.

Структура ликвидираних партија по банкама:

У хиљадама ЕУР		
	Број партија	Сума кредита
АИК банка	10	317,30
Alpha banka	413	13.607,28
HALKBANK	42	1.803,97
Cred.Agricole	222	4.916,76
ERSTE	325	8.076,26
Eurobank	899	33.853,67
HYPO	509	25.966,21
Intesa	1.015	36.335,12
Комерц.	694	20.151,58
MARFIN	29	1.069,51
NLB banka	3	79,25
ОТП	24	588,72
Pireus	242	14.329,01
ПББ (у стечају)	4	114,97
ProCredit	151	4.291,58
Raiffeisen	1.086	41.736,03
РББ (у стечају)	19	379,49
Soc. Generale	936	27.830,70
Unicredit	509	22.116,81

Војвођанска	456	13.296,71
SBER	398	17.168,48
Укупно	7.986	288.027,42

Током 2015. године кроз извештаје банака о осигураном портфолју и посебним потврдама банака добијамо податке о партијама које су ликвидирани. Корпорација наведене партије не укључује у свој портфолио осигураних кредита зато што банке немају више потраживања по том основу од корисника кредита.

Структура осигураних кредита по валути и банкама:

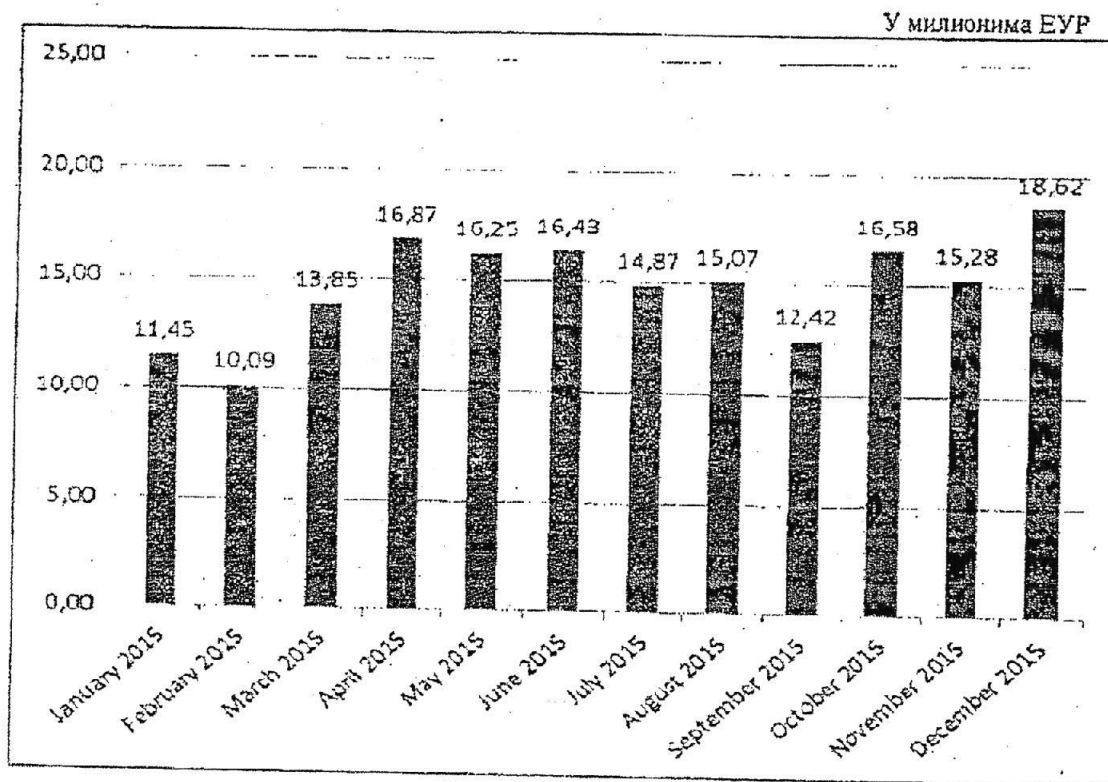
	У хиљадама ЕУР								
	Број кредита у ЕУР	Сума ЕУР кредита	% у суми	Број кредита у ЦХФ	Сума ЦХФ кредита у ЕУР	% у суми	Број кредита у РСД	Сума РСД кредита у ЕУР	% у суми
АИК банка	640	22.785,81	1,06%						
Alpha banka	3.432	179.514,29	8,41%	707	37.567,44	3,96%			
HALKBANK	591	17.125,41	0,80%				1	30,91	63,47%
Cred. Agricole	4.153	116.609,98	5,46%						
ERSTE	2.320	64.690,31	3,03%	355	18.613,31	1,96%			
Eurobank	1.527	50.201,38	2,35%	4.530	207.020,11	21,81%			
HYPO	2.042	70.691,64	3,31%	2.436	139.939,40	14,74%			
Intesa	10.599	410.115,67	19,20%	579	39.654,64	4,18%			
Комерц.	9.962	236.599,58	13,42%	1.021	46.010,10	4,85%			
MARFIN	462	17.150,91	0,80%	141	6.905,42	0,73%			
NLB banka	211	5.514,90	0,26%						
ОТП	471	12.142,48	0,57%	47	2.860,38	0,30%			
Picus	373	13.301,29	0,62%	1.284	77.946,24	8,21%			
ПББ(у стечају)									
ProCredit	989	31.440,87	1,47%						
Raiffeisen	3.254	166.679,41	7,80%	1.853	101.369,76	10,68%			
РБВ(у стечају)									
Soc. Generale	11.905	402.067,10	18,83%	602	45.418,29	4,79%	2	46,57	36,53%
Unicredit	4.123	142.164,16	6,66%	1.739	84.973,12	8,95%			
Војвођанска	3.145	81.279,95	3,81%	1.032	52.305,70	5,51%			
SBER	1.366	45.779,53	2,14%	1.418	88.586,17	9,33%			
Укупно	65.563	2.135.784,31	100%	17.774	949.123,08	100%	3	127,47	100%

Валутна структура осигураних кредита има значајан утицај на промену висине осигуране суме, пре свега узевши у обзир промене односа ЕУР/ЦХФ.

Посматрајући структуру броја осигураних, а и суму осигураних кредита по валутној индексацији може се уочити тренд раста удела кредита индексираних у ЕУР. То се може објаснити укидањем стамбених кредита индексираних у ЦХФ од стране већег броја банака крајем 2008. године, током 2009. и 2010. године као и забраном наведене индексације од стране НБС средином 2011. године. Такође, након ступања на снагу Одлуке о мерама за очување стабилности финансијског система у вези са кредитима индексираним у иностраној валути Народне банке Србије почетком 2015. године, одређен број кредита индексираних у ЦХФ је конвертован у кредите индексираних у ЕУР. Из наведених разлога структура портфолија закључно са 31.12.2015. године показује 21,33% учешћа у броју кредита индексираних у ЦХФ и 78,67% учешћа у броју кредита индексираних у ЕУР са тенденцијом раста, док у суми осигураних кредита 30,77% учешћа чине кредити индексирани у ЦХФ и 69,23% учешћа кредити индексирани валути ЕУР што представља блажи пад у уделу осигуране суме кредита индексираних у ЦХФ исказаних у валути ЕУР због пада односа ЕУР/ЦХФ на дан 31.12.2015. године у односу на крај 2014. године.

Сума осигураних кредита по месецима током 2015. године:

Динамика осигурања кредита у милионима ЕУР по месецима показује раст осигуране суме по месецима у којима је спровођен Програм дугорочног стамбеног кредитирања професионалних војних лица Војске Србије за 2015. годину. Наведена појава показује зависност броја и суме стамбених кредита од издвајања из буџета РС.



Просечна висина кредита у активном портфолију НКОСК-а по банкама износи исказано у ЕУР:

Банка	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.
АИК банка	34.763,66	35.189,31	35.724,11	35.555,96
Alpha banka	35.546,80	35.182,84	35.217,69	35.361,09
HALKBANK	27.609,77	28.188,06	29.009,83	29.064,71
Cred.Agricole	27.810,70	27.828,62	27.977,74	28.078,47
ERSTE	30.046,02	29.914,91	30.010,41	31.141,54
Eurobank	39.528,65	38.610,16	39.187,29	42.466,81
HYPO	44.547,37	44.022,89	44.448,91	47.036,86
Intesa	39.807,34	39.758,15	39.754,77	40.237,08
КБЦ банка	51.683,57			
Комерц.	29.544,25	29.911,39	30.127,89	30.280,41
MARFDN	40.044,65	39.526,62	38.822,29	39.894,40
Н. Штел.(део EFG)	27.827,50			
NBG(део Војв.)	41.223,89			
NLB banka	23.648,37	24.562,98	26.466,29	26.136,96
ОТП	29.546,22	29.116,45	28.849,14	28.963,05
Pireus	55.193,73	53.709,18	53.415,54	55.070,33
ПИБ	52.805,47	52.289,77	53.681,42	
ProCredit	31.008,43	31.768,44	31.838,30	31.790,57
Raiffeisen	37.368,80	36.858,13	37.122,73	37.716,22
РБВ(у стечају)	22.052,27	22.214,73	21.832,24	
Soc. Generale	45.288,38	35.431,26	35.564,60	35.776,80
Unicredit	32.180,32	37.939,30	37.787,12	38.747,38
Војвођанска	38.486,62	32.130,89	32.013,52	31.981,24
SBER	32.116,81	44.698,34	45.017,24	47.731,24
Просечно	36.719,63	36.335,92	36.341,08	37.016,58

Просечна висина кредита у 2015. години је већа у односу на претходне године и износи 37.016,58 ЕУР. Раст просечне висине кредита је проузрокован растом износа кредита исказаних у ЕУР који су осигурани у ранијем периоду а иницијално индексирани у ЦХФ због пада односа ЕУР/ЦХФ са 1,2030 на крају 2014. године на 1,0809 на дан 31.12.2015. године.

Кредити са субвенцијом Републике Србије

Током 2015. године Влада Републике Србије је донела Програм дугорочног стамбеног кредитирања професионалних војних лица Војске за 2015. годину у чијем спровођењу учествује Национална корпорација.

У 2015. години из буџета Републике Србије је на име субвенционисаних кредита Републике Србије исплаћено 482 кредита по Програму дугорочног стамбеног кредитирања професионалних војних лица Војске Србије за 2015. годину у укупној вредности од 4.461.914,15 ЕУР односно 537.602.508,99 РСД (466 кредита одобрених и исплаћених у 2015. години у укупној вредности од 4.321.459,07 ЕУР односно 520.745.142 РСД и 16 кредита одобрених у 2014. години и реализованих у 2015. години у укупној вредности од 140.455,08 ЕУР односно 16.857.367,02 РСД).

Премија осигурања и ЛТВ

Уговором о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита је дефинисан распон премија, као и параметри од којих висина премија зависи. Параметри који се узимају у обзир приликом обрачуна премије су следећи: висина односа кредита према вредности некретности (ЛТВ), индексирања кредита, да ли је објекат који је предмет обезбеђења укључен или је неукључен тзв. "објекат у изградњи", да ли је предмет хипотеке легализован на основу минималне документације, поседовање ризико животног осигурања, као и од степена кредитне задужености.

Просечна висина премије на дан 31.12.2012. године износи 2,64% односно 967,93 ЕУР, на крају 2013. године износи 2,63% односно 955,54 ЕУР, на дан 31.12.2014. године износи 950,29 ЕУР односно 2,61% док на дан 31.12.2015. године износи 2,55% односно 938,12 ЕУР.

Сума обрачунатих премија у активном портфолију по банкама износи:

Банка	У хиљадама ЕУР							
	31.12.2012. године		31.12.2013. године		31.12.2014. године		31.12.2015. године	
	сума премија у ЕУР		сума премија у ЕУР	сума премија у ЕУР		сума премија у ЕУР		сума премија у ЕУР
АИК банка	244,43	0,36%	443,21	0,61%	619,67	0,82%	664,73	0,85%
Alpha banka	5.976,48	8,77%	6.110,36	8,44%	6.029,52	7,93%	5.956,28	7,62%
HALKBANK	300,47	0,44%	339,8	0,47%	387,92	0,51%	418,64	0,54%
Cred Agricole	1.833,46	2,69%	2.078,78	2,87%	2.420,70	3,18%	2.846,65	3,64%
ERSTE	2.150,73	3,16%	2.098,38	2,90%	2.070,03	2,72%	2.154,50	2,76%
Eurobank	6.628,87	9,73%	6.551,96	9,05%	6.537,80	8,60%	6.891,08	8,81%
HYPO	5.557,77	8,16%	5.592,44	7,73%	5.665,79	7,45%	5.849,07	7,48%
Intesa	9.362,40	13,74%	10.017,77	13,84%	10.477,47	13,78%	11.258,32	14,40%
КБЦ банка	2.070,06	3,04%						
Комерц.	6.598,19	9,68%	7.792,42	10,77%	8.655,46	11,39%	8.777,69	11,23%
MARFIN	465,13	0,68%	541,37	0,75%	621,03	0,82%	636,23	0,81%
Нац. Штед.	22,16	0,03%						
NBG	357,54	0,52%						
NLB banka	60,92	0,09%	81,51	0,11%	126,69	0,17%	135,31	0,17%
ОТП	245,2	0,36%	289,79	0,40%	330,99	0,44%	376,93	0,48%
Pireus	2.424,20	3,56%	2.409,71	3,33%	2.393,64	3,15%	2.134,53	2,73%

ПББ (у стечају)	121,57	0,18%	118,84	0,16%	119,06	0,16%		
ProCredit	632,88	0,93%	730,14	1,01%	771,33	1,01%	773,72	0,99%
Raiffeisen	6.450,08	9,47%	6.616,45	9,14%	6.715,44	8,83%	6.549,75	8,38%
РБВ (у стечају)	66,59	0,10%	65,46	0,09%	62,3	0,08%		
Soc. Generale	6.218,60	9,13%	9.287,19	12,83%	10.279,44	13,52%	11.019,58	14,09%
Unicredit	3.518,83	5,16%	4.053,28	5,60%	4.590,95	6,04%	4.969,40	6,36%
Војвођанска	2.836,48	4,16%	3.278,05	4,53%	3.365,38	4,43%	2.976,76	3,81%
SBER	3.998,10	5,87%	3.870,02	5,35%	3.775,12	4,97%	3.795,35	4,85%
Укупно	68.141,13	100,00%	72.366,93	100%	76.015,73	100%	78.184,52	100%

Пословном политиком Националне корпорације за осигурање стамбених кредита дозвољено је да максимална изложеност ризику, мерено величином односа висине кредита према вредности некретности под хипотеком (такозвани ЛТВ), буде 90%. Од 30. јуна 2011. године је ступила на снагу Одлука НБС која банкама ограничава максималну вредност ЛТВ рачна на 80%.

У портфолију Националне корпорације, просечан износ ЛТВ рачна и просечан ЛТВ рачно по банкама износи:

Банка	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.
	просечан ЛТВ	просечан ЛТВ	просечан ЛТВ	просечан ЛТВ
АИК банка	64,84	67,75	69,37	69,38
Alpha banka	66,31	66,41	66,58	66,81
HALKBANK	61,26	61,99	62,45	62,83
Cred.Agricole	63,5	64,04	64,77	65,67
ERSTE	66,05	66,23	66,34	66,69
Eurobank	65,26	65,29	65,5	65,97
HYPO	69,23	69,23	69,14	69,17
Intesa	63,92	63,66	63,61	63,83
КБЦ банка	61,43			
Комерц.	67,82	67,89	67,75	67,89
MARFIN	57,51	58,48	59,7	59,55
Нац. Штед.	60,93			
NBG	66,43			
NLB banka	62,96	62,28	63,16	62,43
ОТП	62,43	62,76	63,83	64,25

Pireus	63,06	63,33	63,52	63,79
ПББ (у стечају)	64,16	63,99	64,02	
ProCredit	64,78	65,32	65,57	65,51
Raiffeisen	65,51	65,51	65,61	65,57
РБВ (у стечају)	63,36	63,26	62,94	
Soc. Generale	66,77	66,35	67	67,65
Unicredit	67,18	67,4	67,59	67,88
Војвођанска	63,75	64,06	64,51	65,8
СВЕР	65,3	65,68	66,04	66,52
Просечно	65,68	65,85	66,08	66,43

Просечан ЛТВ закључно са 31.12.2015. године је мало виши у односу на крај 2014. године и показује прихватљиву изложеност ризику Националне корпорације.

Просечан износ ЛТВ рачна и просечан ЛТВ рачно по банкама у портфолну осигураних комерцијалних кредита (64.080 кредита у износу 2.465.402.889,45 ЕУР) и у портфолну субвенционисаних кредита - сви програми (19.262 кредит у износу 619.632.873,12 ЕУР) износи:

Банка	31.12.2015.	31.12.2015.
	просечан ЛТВ комерцијални кредити	просечан ЛТВ – субвенционисани кредити (сви програми)
АИК банка	67,65	69,93
Alpha banka	66,8	66,99
HALKBANK	60,37	64,88
Cred.Agricole	65,31	68,02
ERSTE	66,79	66,44
Eurobank	65,97	66,06
HYPO	69,46	68,04
Intesa	62,82	66,14
Комерц.	68,78	66,52
MARFIN	58,75	72,9
NLB banka	62,1	63,21

ОТП	64,25	
Pireus	63,76	80
ProCredit	66,28	63,57
Raiffeisen	66,24	63,64
Soc. Generale	66,33	69,9
Unicredit	67,73	68,91
Војвођанска	65,8	63,72
SBER	66,56	66,15
Просечно	66,2	67,21

Тренутни ЛТВ осигураног портфола НКОСК-а, тзв. ЦЛТВ (Current LTV), се обрачунава као однос остатка дуга, односно остатка главнице и тренутне тржишне вредности непокретности под хипотеком (на бази расположивих података у DOMex-у) и износи:

Банка	31.12.2015.
	просечан ЦЛТВ
АНК банка	63,9
Alpha banka	61,3
HALKBANK	53,3
Cred.Agricole	59,1
ERSTE	53,2
Eurobank	59,6
HYPO	63,8
Intesa	53,2
Комерц.	60,4
MARFIN	59,8
NLB banka	56
ОТП	62,7
Pireus	67,5
ProCredit	51,6
Raiffeisen	51,8
Soc. Generale	60,7
Unicredit	60,8
Војвођанска	60,8
SBER	63,3
Просечно	58,8

3. Преглед значајних рачуноводствених политика

3.1. Прерачун страних валута

Финансијски извештаји су изражени у динарима Републике Србије (РСД). Осим ако је другачије назначено, износи у финансијским извештајима су исказани у хиљадама РСД. Трансакције у иностраној валути прерачунавају се у динаре по курсу Народне банке Србије на дан трансакције.

Монетарна средства и обавезе исказане у иностраној валути, на дан биланса стања, прерачунате су у динаре по средњем курсу Народне банке Србије важећем на дан биланса стања.

Курсне разлике које настају приликом прерачуна трансакција у иностраној валути, као и монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути су евидентирани у корист биланса успеха у оквиру позиције прихода и расхода од курсних разлика.

3.2. Приходи од премије осигурања

Приходи од премије осигурања стамбених кредита признају се у износу фактурисане премије која је уговорена између Корпорације и банке, умањене за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (тзв. „преносна премија“) у складу са периодима покривања ризика из одговарајућих уговора.

Висина премије утврђена је Уговором између Корпорације и пословне банке и може бити:

- 3,5% за кредите исказане у EUR уколико је $80 < ЛТВ \leq 90$,
- 2,5% за кредите исказане у EUR уколико је $70 < ЛТВ \leq 80$,
- 1,5% за кредите исказане у EUR уколико је $ЛТВ \leq 70$,

Висина премије се на горе поменуто увећава за 0,45% уколико је кредит индексан у CHF, 0,25% уколико корисник нема плаћено животно осигурање, 0,5% уколико је предмет хипотеке објекат у изградњи и 0,15% уколико код предмета хипотеке постоји унета забележка да Република Србија не гарантује за стабилност објекта.

Уколико је степен кредитне задужености корисника кредита и солидарног дужника једнак или већи од 60% наведене премије се увећавају за 0,5%.

Уколико је степен кредитне задужености корисника кредита и солидарног дужника једнак или већи од 70% наведене премије се увећавају за 1%.

Уколико је степен кредитне задужености корисника кредита и солидарног дужника једнак или већи од 80% наведене премије се увећавају за 1,5% само у случају када је 80% или више обавеза уговорено у динарима.

Висина премије се умањује за 0,15% уколико је кредит индексан у РСД.

3.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања се евидентирају у Билансу успеха на основу уговора Корпорације и пословне банке, а по основу обраде захтева за осигурање стамбених кредита у износу од 30 EUR-а по сваком обрађеном захтеву, у динарској противвредности на дан уплате.

3.4. Финансијски приходи

Финансијски приходи представљају приходе од камата по основу обвезница старе девизне штедње Републике Србије, државних записа Републике Србије и државних обвезница Републике Србије са купоном. За све финансијске инструменте вредноване по амортизационој вредности и каматносно финансијске инструменте расположиве за продају, приходи од камата се исказују по ефективном каматној стопи.

3.5. Готовина и готовински еквиваленти

У Билансу стања и Извештају о новчаним токовима, готовина и готовински еквиваленти се састоје од готовине у благајни, стања на текућим рачунима код Управе за трезор и стања на девизним рачунима код Народне банке Србије.

3.6. Опрема, улагања у туђа основна средства и нематеријална улагања (софтвери)

Основна средства Корпорације се односе на опрему и улагања у туђа основна средства, док нематеријална улагања обухватају софтвере.

Опрема и улагања у туђа основна средства се иницијално свидентирају по набавној вредности, коју чини фактурна вредност увећана за зависне трошкове и трошкове довођења средстава у стање функционалне приправности, умањена за трговинске попусте и рабате. Опрема и улагања у туђа основна средства се исказују по принципу историјског трошка односно по набавној вредности или цени коштања умањеној за амортизацију и губитке услед обезвређивања.

Нематеријална улагања (софтвери) се иницијално вреднују по набавној вредности или цени коштања. Након почетног признавања, нематеријална улагања се вреднују по набавној вредности или цени коштања умањеној за амортизацију и губитке услед обезвређивања.

Амортизација опреме, улагања у туђа основна средства и нематеријалних улагања се обрачунава по пропорционалној методи. Обрачуни амортизације опреме, улагања у туђа основна средства и нематеријалних улагања почиње од наредног месеца у односу на месец када се ова средства ставе у употребу.

За опрему, улагања у туђа основна средства и нематеријална улагања (софтвере) је примењена стопа амортизације од 20%. За мобилне телефоне и уређаје примењена стопа амортизације је 50%. У случају накнадног улагања у некретности, постројења и опрему, које ће у будућности дати неке економске користи, а у складу са МРС 16, стопа амортизације неког средства се накнадно прерачунава. Трошкови одржавања основних средстава и нематеријалних улагања исказују се као расход у моменту настанка.

3.7. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани обухватају обвезнице старе девизне штедње Републике Србије и обвезнице Републике Србије са купоном које су класификоване као хартије од вредности расположиве за продају, као и државне записе Републике Србије који су класификовани као хартије од вредности које се држе до доспећа.

Хартије од вредности расположиве за продају иницијално се признају по набавној вредности. На дан биланса накнадно се вреднују по тржишној (фер) вредности, без умањења за износ трансакционих трошкова. Добитак или губитак који произилазе из тржишне (фер) вредности признаје се директно у капиталу, изузев добитака или губитака због обезвређења, и позитивних и негативних курсних разлика, које се признају у билансу успеха. Када се хартије од вредности, класификоване као хартије од вредности расположиве за продају отуђе или када им се умањи вредност, кумулиране корекције фер вредности у оквиру капитала књиже се у билансу успеха као добици или губици од улагања у хартије од вредности, а за износ признатих губитака се умањују ревалоризационе резерве. Обезвређивање се процењује на основу критеријума примењених на финансијска средства која се исказују по амортизационој вредности. Уколико се у наредној години фер вредност дужничког инструмента повећа и уколико се тај раст може објективно повезати са догађајем који се десио након што је губитак услед обезвређивања признат на терет биланса успеха, губитак услед обезвређивања се укида у корист биланса успеха (у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 39). Приход од камата по основу држања хартија од вредности намењених продаји евидентира се у корист финансијских прихода коришћењем методе ефективне каматне стопе.

3.8. Потраживања

Корпорација је у обавези да по основу исплате осигураног случаја плаћа месечне ануитете пословним банкама у динарској противвредности по курсу дефинисаном Уговором о кредиту закљученом између банке и корисника кредита, на дан уплате, осим у случају кад је дошло до промене курса услед примене Закона о заштити корисника финансијских услуга. По реализацији инструмента обезбеђења, банке су у обавези да укупну суму ануитета плаћених од стране Корпорације до момента продаје имовине и наплате по основу других инструмента обезбеђења уплате Корпорацији у динарској противвредности по курсу дефинисаном Уговором о кредиту закљученом између банке и корисника кредита на дан измирења обавеза банке према Корпорацији, осим у случају кад је дошло до промене курса услед примене Закона о заштити корисника финансијских услуга.

Разлике између књиговодственог стања на дан биланса и уплаћених средстава из претходног става евидентирају се као приходи или расходи по основу курсних разлика.

Плаћени ануитети по основу осигураних случајева евидентирају се као потраживања. На дан биланса врши се прерачун потраживања по средњем курсу Народне банке Србије, а обрачунате курсне разлике представљају финансијске приходе као позитивне курсне разлике или финансијске расходе као негативне курсне разлике.

3.9. Краткорочни финансијски пласмани

Краткорочни финансијски пласмани који се држе до доспећа – који доспевају до једне године обухватају државне записе Републике Србије. Државни записи су класификовани као хартије од вредности које се држе до доспећа и иницијално се вреднују по набавној вредности, а на дан биланса се исказују по амортизованој вредности. Приходи од камата на ове инструменте се евидентирају у корист финансијских прихода коришћењем методе ефективне каматне стопе.

3.10. Дефинисани планови доприноса

Корпорација обрачунава и плаћа доприносе за пензионо и здравствено осигурање и доприносе за осигурање од незапослености по стопама утврђеним законом на бази бруто зарада запослених. Трошкови доприноса признају се у билансу успеха у истом периоду као и трошкови зарада на које се односе. Корпорација нема додатних обавеза за накнаде запосленим по овом основу.

3.11. Дугорочне накнаде запосленима

Корпорација има обавезу исплате накнаде запосленима приликом одласка у пензију (отпремнина) у висини двоструког износа уговорене зараде запосленог, а која не може бити нижа од отпремнине утврђене у складу са Законом о раду. Корпорација може да обезбеди јубиларну награду поводом сваких 10 година рада код послодавца, у висини до 30% уговорене месечне зараде запосленог у Корпорацији.

Трошкови и обавезе по основу ових планова нису обезбеђени фондовима. Обавезе по основу накнада и са њима повезани трошкови се признају у износу садашње вредности очекиваних будућих готовинских токова применом актуарске методе пројектовања по јединици права.

Дугорочна резервисања за накнаде запосленима приликом одласка у пензију процена су од стране овлашћеног актуара. Приликом процене коришћена је стопа раста зарада од 5% и дисконтна стопа од 6% годишње и очекивана годишња флукуација радне снаге у посматраном периоду од 4%.

3.12. Краткорочне финансијске обавезе

Средства изменом уплаћена из буџета Републике Србије са раздела Министарства финансија и привреде на рачун Националне корпорације за осигурање стамбених кредита код Управе за трезор по Уредби о мерама подршке грађевинској индустрији кроз дугорочно стамбено кредитирање, у рачуноводству Корпорације евидентирају се задужењем текућег рачуна а одобрењем рачуна краткорочне обавезе за субвенционисане камате и стамбене кредите.

Приликом реализације, односно исплате учешћа Републике Србије за осигуране стамбене кредите евидентирање се врши задужењем рачуна обавеза за износ учешћа Републике Србије, а одобрењем текућег рачуна. На крају пословне године Корпорација неутрошена средства не враћа у буџет Републике Србије јер по основу тих средстава донете су одлуке и осигурани кредити, само се реализација кредита преноси у наредну годину, односно поступа у складу са актима Владе Републике Србије.

3.13. Преносна премија

Преносна премија представља незарађени део премије за ризике који се односе на обрачунске периоде након дана биланса стања и класификује се у оквиру пасивних временских разграничења.

Преносна премија се приликом иницијалног и накнадног вредновања процењује према времену трајања уговора о осигурању применом „pro-rata-temporis“ методе, узимајући у обзир укупну премију. Преносна премија се на овај начин преноси у приходе током трајања уговора о осигурању и признаје као приход од премије.

3.14. Резервисање за штете

Обрачун резервисаних штета у свим врстама осигурања, укључујући и осигурање кредита врши се на основу општих принципа актуарске науке, савремене праксе у осигурању, међународних стандарда као и постојеће домаће законске регулативе.

Резервисаним штетама, сматрају се

- 1) настале пријављене, а нерешене штете до краја текућег обрачунског периода и
 - 2) настале непријављене штете до краја текућег обрачунског периода
- 1) Резервисане настале пријављене, а нерешене штете до краја текућег обрачунског периода обрачунавају се на основу процене сваке штете.

Резервисане настале пријављене, а нерешене штете које се исплаћују у облику анuitета обрачунавају се у капитализованим износима (садашња вредност будућих исплата) уз годишњу дисконтну стопу која није већа од 5%. Обрачун вредности будућих исплата анuitета врши се по Одлуци о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета уз годишњу каматну стопу. За обрачун капитализованих износа у валути ЕУР користи се крива приноса најквалитетнијих обвезница које емитује влада Еуро зоне. За обрачун капитализованих износа у валути ЦХФ користи се крива приноса државних обвезница које емитује швајцарска конфедерација.

- 2) Износ за резервисане настале непријављене штете добија се актуарским прорачунима који узимају у обзир претходно искуство компаније, трендове, економске факторе, статистичке податке о исплаћеним резервисаним штетама, статистику о ризицима, итд у складу са важећом законском регулативом

Под трошковима у вези са решавањем и исплатом штете подразумевају се трошкови обраде процене и исплате штете, трошкови остваривања регресних захтева, судски трошкови и таксе у споровима, трошкови вештачења и други трошкови.

3.15. Порез на добитак

Порески расход је укупан износ пореза који се исказује при утврђивању нето добитка или губитка периода и који обухвата текући порез и одложене порезе.

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

Одложени порези настају као резултат разлика по основу обавеза за порез из добитка који је утврђен према финансијском извештају и обавеза за порез из добитка који је утврђен према пореском билансу. То су, у ствари, износи који ће се платити или повратити у будућим периодима.

Ове разлике могу бити сталне и привремене. Привремене разлике су основица за обрачун одложених пореза. Одложени порез се обрачунава на привремене разлике које настају као последица признавања одређених ставки прихода и расхода и у билансу успеха и у пореском билансу, али у различитим обрачунским периодима.

Привремене разлике могу да буду у облику опорезивих привремених разлика и одбитних привремених разлика. Опорезиве привремене разлике настају када је рачуноводствени добитак већи од опорезивог добитка и резултирају у одложеним пореским обавезама. Одложене пореске обавезе представљају износ пореза из добитка који се плаћају у наредним периодима по основу опорезивих привремених разлика.

Одбитне привремене разлике настају када је рачуноводствени добитак мањи од опорезивог добитка и резултирају у одложеним пореским средствима (унапред плаћени порези). Одложена пореска средства представљају износ пореза из добитка који се могу повратити у наредним периодима по основу:

- a) одбитних привремених разлика;
- b) неискоришћених пореских одбитака који се преносе у наредни период, и
- c) неискоришћених пореских кредита који се преносе у наредни период.

Одбитне привремене разлике су разлике које ће имати за резултат износе који се одбијају у утврђивању опорезивог добитка будућих периода, када се износ средстава или обавезе који је исказан у билансу стања поврати или измири.

На дан 31. децембра 2015. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15%.

4. Преглед значајних рачуноводствених процена

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

4.1. Амортизација и амортизационе стопе

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

4.2. Исправка вредности потраживања

Услед немогућности наплате потраживања, а након старосне анализе потраживања, као и модела понашања дужника, као и основа потраживања, Корпорација процењује колики проценат потраживања ће бити индиректно отписан или директно, уколико су се стекли услови за директан отпис.

4.3. Резервисања за накнаде запосленима

Као што је истакнуто у напмени 3.11., Корпорација у складу са прописима који се примењују у Републици Србији има обавезу исплате запосленима отпремнина приликом одласка у пензију након испуњених услова и по том основу врши дугорочна резервисања. Поред тога, врше се резервисања за јубиларне награде, а све у складу са прописима и Правилником о раду. Резервисања се испитују на дан сваког биланса стања, а мерење резервисања врши се у износу који је признат као резервисање и он представља најбољу процену издатка који је потребан за измирење садашње обавезе на дан биланса стања.

4.4. Резервисање штете

Свака пријављена штета се процењује појединачно од стране Корпорације, случај по случај, узимајући у обзир околности везане за штету, доступне информације и историјско искуство о величини сличних штета. Обрачун резервисаних штета обавља овлашћени актуар на основу општих принципа актуарске науке, савремене праксе у осигурању, међународних стандарда као и постојеће домаће законске регулативе. 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.

4.5. Фер вредност финансијских инструмената

Финансијски инструмент се сматра котираним на активном тржишту ако се котиране цене могу одмах и редовно добијати са берзе, од дилера, брокера, индустријске групе, службе за одређивање цена или регулаторне агенције, и те цене представљају актуелне тржишне трансакције које се редовно одвијају у оквиру независне трансакције.

Ако не постоји активно тржиште за финансијски инструмент, ентитет установљава фер вредност коришћењем технике процене. Технике процене обухватају коришћење последњих независних тржишних трансакција између обавештених, вољних страна, ако су доступне, поређење са актуелном фер вредношћу другог инструмента који је у значајној мери исти, анализу дисконтованог тока готовине и моделе одређивања цена опција.

Корпорација примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки. Методе коришћења за утврђивање фер вредности финансијских инструмената су приказане у напмени 14.

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2015. године

(У хиљадама динара)	Напомена	2015.	2014.
Пословни (функционални) приходи	5	460.058	439.800
Приходи од премије осигурања	5	436.858	417.171
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	5	23.200	22.499
Остали пословни приходи	5	-	130
Пословни (функционални) расходи	6	(264.010)	(328.309)
Бруто пословни резултат - добит		196.048	111.491
Приходи од инвестирања средстава осигурања	10	776.336	1.266.685
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	11	(45.485)	(2.114)
Трошкови спровођења осигурања		(116.025)	(115.689)
Трошкови амортизације	12	(4.450)	(7.348)
Трошкови матер.енерг.услуга и нематеријални трошкови	7	(22.549)	(22.932)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	8	(80.816)	(79.828)
Остали трошкови управе	9	(6.814)	(5.581)
Остали трошкови спровођења осигурања	9	(1.396)	-
Пословна добит/(губитак)- нето пословни резултат		810.874	1.260.373
Финансијски приходи, осим фин.прихода по основу инвестиционе активности	10.1	132.977	76.707
Финансијски расходи, осим фин расхода по основу инвестиционе активности	11.1	(53.216)	(15.333)
Приходи од усклађивања вред.имовине и остали приходи	10.2	2.792	1.161
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	11.1	(1.869)	(12.195)
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	12	891.558	1.310.713
Порез на добитак	12	(33.315)	(91.395)
Добитак по основу креирања одложених пор. средстава и одложених пореских обавеза	12	82	114
Нето добитак		858.325	1.219.432

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.децембар 2015.године

(У хиљадама динара)	Напомена	2015.	2014.
АКТИВА			
Стална имовина			
		6.111.725	8.239.857
Софтвер и остала права	13	4.237	6.267
Некретности, постројења, опрема	13	20.591	20.333
Дугорочни финансијски пласмани	14	6.085.023	8.211.465
Одложена пореска средства	12	1.874	1.792
Обртна имовина			
		10.825.913	7.467.614
Потраживања	15	1.606.558	1.107.639
Потраживања за више плаћен порез	15	58.080	-
Краткорочни финансијски пласмани	16	8.892.223	5.438.471
Готовина и готовински еквиваленти	17	269.041	921.098
Активна временска разграничења	18	11	406
Укупно актива		16.937.638	15.707.47
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
		10.004.570	9.049.957
Државни капитал	19	8.915.445	7.696.013
Нереализован добитак по основу ХоВ			
расположивих за продају	19	230.800	135.531
Нереализовани губици по основу ХоВ			
расположивих за продају	19	-	(1.019)
Нераспоређени добит текуће године	19	858.325	1.219.432
Резервисања и обавезе			
		6.933.068	6.657.514
Друга дугорочна резервисања	20	2.033	1.510
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	-
Обавезе за премије, зараде и друге обавезе	21	706	906
Обавезе за порез из резултата	-	-	80.127
Преносна премија неживотних осигурања	22	5.413.209	5.287.239
Резервисане штете неживотних осигурања	22	1.476.390	1.263.815
Одложене пореске обавезе	12	40.730	23.917
Укупно пасива		16.937.638	15.707.47

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ У ПЕРИОДУ
ОД 01. ЈАНУАРА ДО 31. ДЕЦЕМБРА 2015. ГОДИНЕ
(У хиљадама динара)

	2015.	2014.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	757.658	894.868
Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	561.966	560.834
Приливи од учешћа у накнади штета	166.159	70.412
Остали приливи из редовног пословања	29.560	263.622
Одливи готовине из пословних активности	(923.848)	(592.254)
Накнаде штета и уговорених износа из осигурања и саосигурања и дати аванси	(633.992)	(434.170)
Зараде, накнада зарада и остали лични расходи	(88.817)	(85.671)
Остали трошкови спровођења осигурања	(22.353)	(22.406)
Плаћене камате	(235)	(2.078)
Порез на добитак	(171.521)	(42.348)
Остали одливи готовине из редовног пословања	(6.930)	(5.581)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	(166.163)	302.614
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	6.728.220	8.650.979
Остали финансијски пласмани-депоновање и улагања (нето приливи)	6.501.570	8.383.636
Примљене камате из активности инвестирања	226.650	267.343
Одлив готовине из активности инвестирања	(7.219.648)	(7.605.044)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	(2.679)	(12.149)
Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	(7.216.969)	(7.592.895)
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	(491.428)	1.045.935
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Прилив готовине из активности финансирања	-	2.279
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	-	2.279
Одливи готовине из активности финансирања	-	(719.981)
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе	-	(719.981)
Нето одлив готовине из активности финансирања	-	(717.702)
Свега приливи готовине	7.485.905	9.548.126
Свега одливи готовине	(8.143.496)	(8.917.279)
Нето прилив/(одлив) готовине	(657.591)	630.847
Готовина на почетку обрачуноског периода	921.098	282.237
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	18.286	18.288
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(12.752)	(10.274)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (напомена 17)	269.041	921.098

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2015. године
(У хиљадама динара)

	Основни капитал	Нераспор еђена добит	Ревал. резерве –нер.добити ХоВ расп. за продају	Нер. губици ХоВ рас. за прод.	Укупно
Стање 1. јануара 2014. године	7.194.877	1.002.272	74.475	(13.346)	8.258.278
Расдела добити из 2013. године	501.136	(1.002.272)	-	-	(501.136)
Нерезализовани добити по основу ХоВ расположивих за продају	-	-	61.056	-	61.056
Нерезализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	-	-	-	12.327	12.327
Нето добитак периода	-	1.219.432	-	-	1.219.432
Стање на дан 31. децембра 2014. године	7.696.013	1.219.432	135.531	(1.019)	9.049.957
Расдела добити из 2014. године	1.219.432	(1.219.432)	-	-	-
Нерезализовани добити по основу ХоВ расположивих за продају	-	-	95.269	-	95.269
Нерезализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	-	-	-	1.019	1.019
Нето добитак периода	-	858.325	-	-	858.325
Стање на дан 31. децембар 2015. године	8.915.445	858.325	230.800	-	10.004.570

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ

за 2015. годину

(У хиљадама динара)

	2015.	2014.
Општи подаци о правном лицу		
Број месеци пословања	12	12
Просечан број запослених према стању на крају месеца	46	43
Структура основног и осталог капитала		
Државни капитал	8.915.445	7.696.013
Потраживања и обавезе		
Потраживања (стање на крају године)	1.606.558	1.107.639
Обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	46.805	53.179
Обавезе за исто зараде и накнаде зарада, осим зарада које се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	43.564	44.570
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	5.569	5.812
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	12.206	12.580
Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	1.353	1.821
Трошкови и други расходи		
Трошкови горива и енергије	1.755	1.436
Трошкови зарада и накнада зарада (брото)	61.339	62.963
Трошкови пореза и доприноса на зараде на терет послодавца	10.980	11.316
Трошкови накнада физичким лицима (брото) по основу уговора	1.652	2.283
Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	5.162	3.298
Остали лични расходи и накнаде	8.478	3.245
Трошкови производних услуга	2.722	2.733
Трошкови амортизације	4.450	7.348
Трошкови премија осигурања	89	90
Трошкови пореза	1.413	1.070
Трошкови платног промета	267	221
Расходи камата (према трећим лицима)	235	2.074
Расходи камата и део финансијских расхода	5.390	2.981
Приходи		
Приходи од премије осигурања	436.858	417.171
Приходи од камата	672.165	710.051
Секторска структура премија		
Приходи од премије остварене од домаћих финансијских институција	436.858	417.171
Секторска структура штета		
Расходи по основу накнаде штета домаћим финансијским институцијама	264.010	328.309

У хиљадама РСД

Бруто промене нематеријалне имовине и некретнина, постројења и опреме

	Бруто	Исправка вредности	Нето
Нематеријална имовина (софтвери)			
Стање на почетку године	24.269	18.002	6.267
Повећања (набавке) у току године			
Смањења у току године		2.030	(2.030)
Стање на крају године	24.269	20.032	4.237
Некретнине, постројења и опрема			
Стање на почетку године	71.483	51.150	20.333
Повећања (набавке) у току године	2.679		2.679
Смањења у току године		2.421	(2.421)
Стање на крају године	74.162	53.571	20.591

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РАЗУЛТАТУ
У периоду од 01.01.-31.12.2015 .године

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Нето добитак	858.325	1.219.432
Добити по основу хартија од вредности расположивих за продају	271.530	159.449
Губити по основу хартија од вредности расположивих за продају	-	1.019
Остали бруто свеобухватни добитак	271.530	159.449
Остали бруто свеобухватни губитак	-	(1.019)
Порез на остали свеобухватни добитак или губитак периода (15% за 2014.годину)	(40.730)	(23.917)
Нето свеобухватни добитак	230.800	135.513
Укупан нето свеобухватни добитак	1.089.125	1.353.945

БИЛАНС УСПЕХА

5. Приходи од премије осигурања и остали пословни приходи

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Обрачуната премија осигурања стамбених кредита	562.829	557.737	117
Преносна премија - пасивна	(125.971)	(140.566)	90
Приходи од премије осигурања	436.858	417.171	105
Једнократна накнада за обраду кредитног захтева	23.200	22.499	103
Остали пословни приходи	-	130	-
Укупно:	460.058	439.800	105

Приходи по основу премије осигурања представљају обрачунате износе који су умањени за преносну премију.

Приходи од послова непосредно повезаним са пословима осигурања се евидентирају у билансу успеха на основу уговора Корпорације и пословне банке, а по основу обраде захтева за осигурање стамбених кредита у износу од 30 ЕУР-а по сваком обрађеном захтеву, у динарској противвредности на дан уплате, осим у случајевима примене препоруке БАН I Народне банке Србије и увођења мораторијума за кредите корисницима са пошлавом угрожених подручја, када се обрада захтева за осигурање не наплаћује, као и у случају примене Одлуке о мерама за очување стабилности финансијског система у вези са кредитима индексираним у иностраној валути, када се обрада захтева за осигурање не наплаћује.

6. Пословни (функционални) расходи

Пословни расходи у 2015. години износе 264.010 хиљада РСД и односе се на резервисане штете неживотног осигурања за 300 нових доспелих кредита (за 2014.годину расходи по основу резервисања за штете износили су 328.309 хиљада РСД за 214 нових доспелих кредита).

7. Трошкови материјала, енергетских услуга и нематеријални трошкови

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Трошкови материјала	1.720	2.865	60
Трошкови осн.средстава мале вредности	411	1.920	21
Трошкови непроизводних услуга	12.560	10.797	116
Трошкови горива и енергије	1.755	1.436	122
Трошкови производних услуга	2.722	2.733	100

Трошкови рекламе и пропаганде	234	180	130
Трошкови репрезентације	96	159	60
Трошкови осигурања запослених	89	90	90
Трошкови дажбине, таксе, порези	1.413	1.070	132
Трошкови платног промета	267	221	121
Трошкови ревизије	583	660	88
Трошкови стручних часописа	416	448	93
Трошкови стручних семинара	90	141	64
Остали нематеријални трошкови	193	212	91
Укупно	22.549	22.932	98

Укупни трошкови спровођења осигурања у 2015. години су у нивоу укупних трошкова за 2014. годину.

Трошкови горива и енергије су већи у 2015. години због раста цене струје у току године, док су трошкови дажбина, такси и пореза повећани јер је Корпорација у 2015. години покренула нове судске спорове против корисника кредита за које је платила штету банци, као и вођење судских спорова из претходних година и плаћање такси по изреченим пресудама.

8. Трошкови зарада, накнада зарада и остала лична примања

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Трошкови бруто зарада	61.339	62.963	49
Трошкови уплате у буџет РС по основу Закона о привременом уређивању обрачуна зарада	6.571	1.017	-
Трошкови доприноса на терет послодавца	10.980	11.316	49
Трошкови дугованих пореза и доприноса	-	2.162	-
Трошкови осталих личних примања	1.774	1.871	45
Трошкови учешћа у финансирању инвалида	152	369	41
Трошкови накнада одржавања трудноће	-	130	-
Укупно:	80.816	79.828	51

Од 01.11.2014. је на снази Закон о привременом уређивању основика за обрачун и исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава, по основу кога се у буџет РС уплаћује разлика између укупног износа плата обрачунатих применом основике која није умањена (са урачунатим доприносима на терет послодавца) и укупног износа плата обрачунатих применом умањене основике (са урачунатим доприносима на терет послодавца), те по овом основу постоје трошкови у 2015. години у оквиру ове групе трошкова.

9. Остали трошкови управе

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Трошкови накнаде за уговоре	1.652	2.283	72
Трошкови накнаде за Управни и Надзорни одбор	5.162	3.298	156
Укупно:	6.814	5.581	122

Остали трошкови спровођења осигурања износе 1.396 хиљада РСД и односе се на трошкове резервисања за отпремнине за одлазак у пензију и трошкове резервисања за јубиларне награде.

10. Финансијски приходи од инвестирања средстава осигурања

Финансијски приходи се односе на:

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Приходи од камата по основу обв. старе девизне штедње ЕУР	62.569	87.727	-
Приходи од камата на државне записе РС РСД - краткорочне	114.947	60.912	-
Прих. од камата на државне записе РС РСД—дугороч.	57.040	120.552	-
Прих. од камата на државне записе РС ЕУР—дугороч.	37.676	128.336	-
Приходи од камата—обвезнице РС РСД са купоном	6.511	56.664	-
Приходи од камата—обвезнице РС ЕУР са купоном	393.422	255.860	-
Укупно приходи од камата	672.165	710.051	
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	104.171	556.634	-
Укупно	776.336	1.266.685	61

Појединачни индекси у оквиру табеле финансијски приходи нису израчунати, обзиром да се структура картија од вредности впрестано мења, па сходно томе индекси нису довољно релевантни.

10.1 Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности

Ови финансијски приходи обухватају позитивне курсне разлике, осим позитивних курсних разлика из активности инвестирања и износе 132.977 хиљада РСД.

10.2 Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Приходи од укидања дугорочних резервисања	573	1.135	50
Остали непоменути приходи	540	26	208
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.679	-	-
Укупно	2.792	1.161	240

Приходи од усклађивања вредности потраживања износе 1.679 хиљада РСД и односе се на укидање обезвређеног потраживања по основу анuitета за један предмет Raiffeisen банке за који је у претходној години извршен индиректан отпис и за које је по том основу настао расход, али је донета одлука од стране руководства Корпорације о наставку плаћања анuitета и поново је активно наведено потраживање, те је по том основу настао приход у текућој години.

11. Финансијски расходи по основу инвестирања средстава осигурања

Финансијски расходи по основу инвестирања средстава осигурања у 2015. години износе 45.485 хиљада РСД и односе се на негативне курсне разлике из активности инвестирања

11.1 Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности, остали расходи и расходи по основу обезвређења потраживања

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
Расходи по основу обезвређења потраживања	1.856	11.586	16
Финансијски расходи (осим оних из активности инвестирања)	53.216	15.333	347
Остали расходи	13	609	2
Укупно	55.085	27.528	200

Расходи по основу обезвређења потраживања настали су као последица индиректног отписа одређених потраживања из специфичних послова.

У складу са чланом 62. Правилника о рачуноводству и рачуноводственим политикама Националне корпорације, који се односи на потраживања из специфичних послова – индиректан отпис, Комисија за попис обавеза и потраживања је поднела предлог Централној пописној комисији о индиректном отпису потраживања по основу плаћених анuitета за 4 доспела кредита за које је донета одлука о накнадном одбијању осигурања, у укупном износу од 1.855.892,23 РСД.

Управни одбор Корпорације је усвојио извештај Централне пописне Комисије и донео одлуку о индиректном отпису наведених потраживања.

Финансијске расходе, осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности чине расходи камата, расходи камата од улагања у хартије од вредности и негативне курсне разлике.

12. Порез на добит

Опорезива добит на дан 31. децембар 2015. године према Пореском билансу износи 222.098 хиљада РСД.

Порез на добит је исказан у Пореској пријави Корпорације за 2015. годину, као што следи:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Добит пословне године	891.558	1.310.713
Камате због неблаговремено плаћених пореза, доприноса и других јавних дажбина	235	2.074
Трошкови поступка принудне наплате	-	4
Отпремнине обрачунате, а неисплаћене	198	-
Отпремнине обрачунате, а исплаћене	(233)	(314)
Обрачуната амортизација у фин.извештајима	4.450	7.348
Обрачуната амортизација за пореске сврхе	(4.425)	(5.793)
Исправка вредности појединачних потраживања	1.856	6.452
Дуг.резервисања која се не признају у пор.билансу	1.197	-
Приходи од камата по основу дужничких ХоВ РС	(672.165)	(710.051)
Приходи по основу неискоришћених дугорочних резервисања	(573)	(1.135)
Пореска основица	222.098	609.298
Обрачунат порез по пореској стопи од 15%	33.315	91.395
Ослобађања по основу пореског кредита за основна средства	-	-
Пореска обавеза на дан 31. децембар	33.315	91.395

Компоненте одложених пореских средстава и обавеза

Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и обавеза односи се на одложена пореска средства обрачуната на основу разлике између рачуноводствене вредности и пореске основице основних средстава и нематеријалних улагања у износу 1.467 хиљада РСД, као и одложена пореска средства по основу обрачунатих а неисплаћених отпремнина, односно јубиларних награда, у износу 407 хиљада РСД, обрачунатих по пореској стопи од 15% на дан 31. децембра 2015. године (на дан 31. децембра 2014. године одложена пореска средства су износила 1.464 хиљада РСД).

Одложене пореске обавезе у 2015. години обрачунате на нереализовани добитак по основу хартија од вредности расположивих за продају износе 40.730 хиљада РСД (на дан 31. децембра 2014. године износиле су 23.917 хиљада РСД).

БИЛАНС СТАЊА

13. Опрема, улагања у туђа основна средства и нематеријална улагања

Промене на опреми, улагањима у туђа основна средства и нематеријалним улагањима дата су у следећој табели:

	Улаг. у туђе некретности, постројења и опрему у припреми			Укупно основ.сред. улагање у туђа ос.сред.у припреми	Софтвер и остала права
	Улагања на туђим некретностима и постројењима	Улаг. у туђе некретности, постројења и опрему у припреми	Улаг. у туђе некретности, постројења и опрему у припреми	Укупно основ.сред. улагање у туђа ос.сред.у припреми	
Опрема	I	II	III	I+II+III	IV
Набавна вредност					
Стање 1. јануара 2014. године	20.031	35.642	4.515	60.188	24.066
Отписана и искњижена основна средства и немат. улагања у 2014. години	(652)			(652)	
Набавке у току године	650		11.297	11.947	203
Преноси					
Стање 31. децембра 2014. године	20.029	35.642	15.812	71.483	24.269
Набавке у току године	210		2.469	2.679	-
Отписана и искњижена основна средства у 2015. години	-			-	
Стање 31. децембра 2015. године	20.239	35.642	18.281	74.162	24.269
Исправка вредности					
Стање 1. јануара 2014. године	14.974	32.645		47.619	14.837
Амортизација текуће године	2.822	1.361		4.183	3.165
Отписана и искњижена основна средства и немат. улагања у 2014. години	(652)			(652)	
Стање 31. децембра 2014. године	17.144	34.006		51.150	18.002
Амортизација текуће године	1.486	935		2.421	2.030
Отписана и искњижена основна средства у 2015. години					
Стање 31. децембра 2015. године	18.630	34.941		53.571	20.032
Садашња вредност:					
Стање 31. децембра 2015. године	1.609	701	18.281	20.591	4.237
Стање 31. децембра 2014. године	2.885	1.636	15.812	20.333	6.267

Трошкови амортизације за опрему, улагања у туђа основна средства и нематеријална улагања (софтвери) у 2015. износе 4.450 хиљада РСД.

14. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани се односе на обвезнице старе девизне штедње РС и државне обвезнице РС са купоном, класификоване као хартије од вредности расположиве за продају и вредноване по тржишној вредности, као и на државне записе РС класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа.

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Обвезнице старе девизне штедње РС	-	1.377.548	-
Обвезнице РС са купоном	6.085.023	6.833.917	89
Државни записи РС	-	-	-
Укупно	6.085.023	8.211.465	74

У 2015. години структура пласмана у смислу рочности иде у корист дугорочних пласмана у ХоВ, док је истовремено повећан проценат улагања у валутно индексиране ХоВ, како би се смањила изложеност девизном ризику у односу на обавезе које је Корпорација преузела осигурањем кредита исказаних у валути.

Обвезнице РС са купоном:

Тржишна вредност обвезница РС са купоном:

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 180613 (реклаификована у краткорочне)	-	1.769.323	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 230113 (реклаификована у краткорочне)	-	1.163.766	-
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 160413	709.111	666.346	106
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210214	1.172.134	1.147.091	102
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 130614 (реклаификована у краткорочне)	-	1.264.855	-
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 261114	872.239	822.536	106
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 150715	1.848.820	-	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210115	826.675	-	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 240415	656.044	-	-
Укупно обвезнице РС са купоном	6.085.023	6.833.917	89

Књиговодствена вредност обвезница РС са купоном:

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 180613 (реклаификована у краткорочне)	-	1.733.635	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 230113 (реклаификована у краткорочне)	-	1.138.010	-
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 160413	670.346	663.885	101
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210214	1.133.208	1.124.032	101
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 130614 (реклаификована у краткорочне)	-	1.246.634	-
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 261114	834.884	823.555	101
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 150715	1.817.635	-	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210115	791.039	-	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 240415	634.044	-	-
Укупно обвезнице РС са купоном	5.881.156	6.729.751	87

Ревалоризационе резерве по основу обвезница старе девизне штедње и обвезница РС са купоном у 2015.години износе 271.530 хиљада РСД (у 2014.години су биле 159.448 хиљада РСД).

Нереализовани добитак по основу обвезница РС са купоном:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 180613 (реклаификована у краткорочне)	24.510	30.335
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 230113 (реклаификована у краткорочне)	2.563	21.893
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 200313 (реклаификована у краткорочне)	-	1.346
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 160413	32.950	2.092
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210214	33.087	19.600
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 130614	15.174	15.487
5.год.обвезнице са 1 купоном годишње 261114	31.751	-
2.год.обвезнице са 1 купоном годишње 150715	26.507	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 240415	18.244	-
3.год.обвезнице са 1 купоном годишње 210115	30.291	-
Укупно обвезнице РС са купоном	215.077	99.412

Нереализовани добитак по основу ХоВ расположивих за продају у билансу стања износи 230.800 хиљада РСД и односи се на обвезнице старе девизне штедње и обвезнице РС са купоном (у 2014.години нереализовани добитак је износио 135.531 хиљада РСД), док нереализованог губитка по основу ХоВ расположивих за продају у 2015.години нема (у 2014.години је био 1.019 хиљада РСД).

Нереализовани губитак по основу обвезница РС са купоном:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
5. год. обвезнице са 1 купоном годишње 261114	-	1.019
Укупно обвезнице РС са купоном	-	1.019

За државне обвезнице са купоном се користе котиране цене које обезбеђују треће стране (брокери), а на основу актуелних информација које су одраз регуларних тржишних трансакција.

У складу са МРС 1 који захтева систематизацију према року наплативости, односно степену очекиване или потенцијалне ликвидности средстава, и року измирења обавеза, дугорочни финансијски пласмани којима је проценен и очекиван рок наплативости краћи од годину дана, рекласификовани су у краткорочне финансијске пласмане. Извршена је рекласификација државних записа, обвезница старе девизне штедње, као и три купонске обвезнице чија се наплативост очекује у периоду краћем од годину дана.

15. Потраживања

Потраживања се односе на плаћене ануитете по доспелим кредитима за које је Корпорација у складу са Уговором о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања по основу стамбених кредита са пословним банкама, преузела плаћање уместо корисника кредита. На дан биланса 31.12.2015. године потраживања од пословних банака износе 1.602.524 хиљада РСД за 912 осигураних доспелих кредита (потраживања су исказана у валути па је извршено курсирање на дан биланса по средњем курсу НБС). Поред тога, Корпорација има потраживања од АИК банке ад Београд, по основу обрачунате, а ненаплаћене премије неживотних осигурања за 9 осигураних кредита у износу од 875 хиљада РСД. Корпорација има и потраживања накнапа за боловање од Фонда дечије заштите у износу 3.156 хиљада РСД, потраживања за дате делозите у износу од 4 хиљада динара, као и потраживања за више плаћен порез на добит у износу од 58.080 хиљада РСД.

Са Банка Intesa, није усклађено стање потраживања и обавеза на дан 30.11.2015. Наиме, ова банка наводи да постоје обавезе према Корпорацији по основу премије осигурања, што Корпорација оспорава, јер наведено није у складу са чланом 9. Уговора о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита. Поред тога, Комерцијална банка након усаглашавања стања на дан 30.11.2015., наводи да има потраживање према Корпорацији по основу уплате 75% нето губитка, што је такође оспорено, јер није у складу са чланом 12. Уговора о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита. Такође, није усаглашено потраживање Корпорације према АИК банци по основу обрачунате, а ненаплаћене премије неживотних осигурања за 9 осигураних кредита у износу од 875 хиљада РСД.

За поједина потраживања из специфичних послова и неусклађена потраживања од Комерцијалне банке по основу више плаћених штета за доспеле кредите извршен је индиректан отпис. За она потраживања из специфичних послова за која је у текућем периоду настао расход по основу индиректног отписа, детаљније је описано у напомени 11.1.

16. Краткорочни финансијски пласмани

Државни записи РС РСД који доспевају до једне године класификовани су као хартије од вредности које се држе до доспећа. Ови пласмани иницијално се евидентирају по набавној вредности, а на дан биланса исказују по амортизационој вредности.

У складу са МРС 1, на дан 31.12.2015.године, извршена је рекласификација у краткорочне финансијске пласмане оних дугорочних државних записа у РСД и ЕУР који доспевају у периоду краћем од једне године, обвезница старе девизне штедње, као и три купонске обвезнице, односно њиховог дела који доспева до једне године, јер се наплативост истих очекује у периоду краћем од једне године.

Краткорочни финансијски пласмани се односе на:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Државни записи РС РСД	2.943.268	2.627.292
Државни записи РС ЕУР	841.098	2.185.549
Обвезнице старе девизне штедње	922.550	-
Обвезнице РС са купоном	4.185.307	625.630
Укупно	8.892.223	5.438.471

Датуми доспећа државних записа РС РСД:

Вредност на дан 31.12.2015.	Вредност на дан доспећа	Датум доспећа
392.940.000	400.000.000	17.3.2016
868.539.600	900.000.000	29.7.2016
1.681.788.500	1.750.000.000	22.12.2016
2.943.268.100	3.050.000.000	

Датуми доспећа државних записа РС ЕУР (износи у РСД):

Вредност на дан 31.12.2015.	Датум доспећа
471.898.930	16.3.2016
369.199.043	01.12.2016
841.097.973	

Обвезнице РС са купоном, део који доспева до једне године (у хиљадама РСД):

Вредност на дан 31.12.2015.	Датум доспећа
1.772.042	20.6.2016
1.147.308	25.1.2016
1.265.957	13.6.2016
4.185.307	

Тржишна вредност обвезница старе девизне штедње на дан 31. децембар 2015. године износи 922.550 хиљада РСД. Нереализовани добитак по основу обвезница старе девизне штедње на дан 31. децембар 2015. године износи 15.723 хиљаде РСД. Корпорација је обрачунала одложене пореске обавезе по стопи од 15% и приказала у билансу стања у износу од 2.774 хиљада РСД

	2015.	2014.
Обвезнице старе девизне штедње РС (тржишна вр) напомена 25	922.550	1.377.548
Обвезнице старе девизне штедње РС (књиговодствена вр)	904.053	1.335.056
Позитивне ревалоризационе резерве	18.497	42.493
Одложена пореска обав. по осн. ХоВ расположивих за продају	2.774	6.374
Нереализовани добитак по осн. ХоВ расположивих за продају	15.723	36.119

Промене вредности обвезница старе девизне штедње у 2015. години била је како следи:

У хиљадама РСД	31.12.2015.	31.12.2014.
Стање на дан 1. јануар	1.377.548	1.888.662
Усклађивање са тржишном вредношћу	(23.994)	(8.344)
Усклађивање по основу ефективне каматне стопе	62.569	87.727
Реализоване обвезнице у 2014. години	(497.067)	(663.108)
Курсне разлике	3.494	72.611
Стање на дан 31. децембар	922.550	1.377.548

17. Готовина и готовински еквиваленти

У хиљадама РСД	2015.	2014.	Индекс
	1	2	1/2
Текући рачун у динарима	260.831	153.649	170
Текући рачун у иностраној валути	8.203	767.428	1
Благајна	7	21	33
Укупно	269.041	921.098	29

Текући рачуни Корпорације воде се код Управе за јавна плаћања, док се девизни рачуни воде код Народне банке Србије.

18. Активна временска разгранчења

У 2015. години Корпорација је била у обавези да изврши плаћање по Уговору за одржавање рачунарске опреме за произвођачку гаранцију - „Саре Раск“, као и по основу Уговора о закупу сефа у банци. С тим у вези, унапред плаћени трошкови по наведеном основу износе 11 хиљада РСД.

19. Капитал

Оснивач и једини власник Корпорације је Република Србија.

У складу са Законом о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита, Статутом Корпорације и Законом о буџету Републике Србије за 2015. годину, Управни одбор Корпорације на дан 17. Новембра 2015. године донео је Одлуку да се капитал Корпорације у 2015. години увећа за 100% остварене добити из 2014. године, односно у износу 1.219.431.838,61 РСД. Напомињемо да је Влада Републике Србије решењем 05 41-13193/2015 од 11.12.2015. дала сагласност на наведену одлуку Управног одбора Корпорације. На основу наведеног, Агенција за привредне регистре је дана 15. јануара 2016. године донела је Решење о извршеном упису капитала.

Капитал Корпорације чини:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Државни капитал	8.915.445	7.696.013
Добит текуће године	858.325	1.219.432
Нереализовани добитак по осн. ХоВ расположивих за продају	230.800	135.531
Нереализовани губитак по осн. ХоВ расположивих за продају	-	(1.019)
Стање на дан 31. децембар	10.004.570	9.049.957

Циљеви Корпорације у погледу управљања капиталом су:

- да обезбеди усаглашеност са прописима Републике Србије
- да обезбеди могућност дугорачног наставка пословања
- да обезбеди адекватну капиталну основу као подршку даљем развоју пословања Корпорације.

У складу са чланом 9. Закона о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита, укупан износ обавеза Корпорације које произилазе из обављања делатности Корпорације може бити највише до шеснаест пута већи од износа капитала Корпорације. Национална корпорација за осигурање стамбених кредита добила је 25.12.2014. године закључком Владе 05 Број: 420-16562/2014 сагласност на повећање обима обавеза које произилазе из обављања делатности Корпорације, тако да номинални износ обавеза може бити највише до тридесет пута већи од износа капитала Корпорације, за период од 01. јануара до 31. децембра 2015. године.

Номиналним износом обавеза Корпорације се сматра 75% преосталог дуга по стамбеним кредитима који су осигурани код Националне корпорације, а који је утврђен на основу достављених потврда банака о преосталом дугу по стамбеним кредитима који су осигурани код Националне корпорације.

На дан 31. децембар 2015. године показатељ односа потенцијалних обавеза и основног капитала износи 21,68 што је испод максималног коефицијента утврђеног закључком Владе РС.

У хиљадама ЕУР	2015.	2014.
Вредност осигураних кредита	2.378.279	2.442.986
Потенцијалне обавезе (75% вредности осигураних кредита)	1.783.709	1.832.239
Капитал	82.257	74.819
Однос потенцијалних обавеза и капитала	21,68	24,49

20. Друга дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања се односе на резервисања за отпремнине за одлазак у пензију и резервисања за јубиларне награде које обрачунава актуар и износе 2.033 хиљаде РСД.

21. Обавезе за зараде и друге обавезе

Краткорочне обавезе за трошкове пословања из 2015. године су 706 хиљада РСД, (за 2014. годину 906 хиљада РСД).

22. Преносна премија и резервисане штете неживотних осигурања

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Преносна премија неживотних осигурања	5.413.209	5.287.239
Резервисане штете неживотних осигурања	1.476.390	1.263.815
	6.889.599	6.551.054

Кретања на преносној премији неживотних осигурања приказана су у табели као што следи:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Стање на дан 1. јануар	5.287.239	5.146.673
Повећање у току године	125.970	140.566
Стање на дан 31. децембар	5.413.209	5.287.239

Резервисане штете по уговорима у неживотном осигурању су дате у следећој табели:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Резерве за настале пријављене штете	1.322.338	1.131.944
Резерве за настале непријављене штете	152.234	113.194

Трошкови решавања штета	21.818	18.677
Укупно резервисање за штете	1.476.390	1.263.815

Резервисања за штете на дан 31. децембра 2015. године износе 1.476.390 хиљада РСД и повећане су у односу на 1. јануар 2015. године за 212.575 хиљада РСД, а обрачунате су за 984 осигураних доспелих кредита, (31. децембра 2015. године штете су обрачунате за 821 доспели кредит). У 2014. години реализоване су 32 хипотеке, а за 26 је Корпорација исплатила штету у износу од 51.435 хиљада РСД.

Промена на резервисаним штетама по уговорима у неживотном осигурању у току 2015. године дате су у следећој табели:

У хиљадама РСД	2015.	2014.
Стање на дан 1 јануар	1.263.815	962.195
Повећање резервисања за штете	139.322	309.632
Резервисања за трошкове решавања штета	21.818	18.677
Искористићена резервисања - извршене исплате	51.435	(26.689)
Стање на дан 31. децембар	1.476.390	1.263.815

23. Потенцијалне обавезе и потраживања

Сходно уговорима склопљеним са пословним банкама Корпорација је осигурала 83.342 стамбена кредита, укупне вредности 3.085.035.762,57 EUR-а.

На дан 31. децембра 2015. године, против Националне корпорације за осигурање стамбених кредита води се један судски спор у вредности од 5.460.396,05 РСД, где се као тужилац појављује „Raiffeisen banka a.d. Beograd“. Корпорација води један судски спор против „Eurobank a.d. Beograd“ у вредности 21.001,09 цхф. Такође, Корпорација води 18 спорова против дужника – корисника кредита за износ који представља 75% исплаћеног нето губитка након реализоване продаје непокретности, односно за доо необештећеног износа у оригиналној валути: 638.310,74 CHF и 378.241,24 РСД, у току је и шест поступака извршења против дужника – корисника кредита, на основу правноснажних судских пресуда, којима је наложено да се Корпорацији плати укупни износ у оригиналној валути: 53.724,45 CHF и 1.881.117,39 РСД.

24. Односи са повезаним странама - Република Србија

Једини оснивач Корпорације је Република Србија. Законом о Националној корпорацији за осигурање стамбених кредита пласирање слободних средстава Корпорација је ограничена на картије од вредности чије је издавалац Република Србија. На овај начин Корпорација улази у пословне односе са својим оснивачем који има значајног утицаја на пословне активности Корпорације. Следећа табела приказује стање потраживања и обавеза, као и одговарајуће приходе и расходе по основу пословних односа закључно са даном биланса стања.

У хиљадама РСД	31.12.2015.	31.12.2014.
БИЛАНС СТАЊА		
Потраживања		
Обвезнице старе девизне штедње (напомена 16)	922.550	1.377.548
Државни записи РС-краткорочни (напомена 16)	3.784.366	4.812.841
Државни записи РС-дугорочни (напомена 14)	-	-
Обвезнице РС са купоном-дугорочне (напомена 14)	6.085.023	6.833.917
Обвезнице РС са купоном – део који доспева до 1 год.	4.185.307	625.630
Укупно	14.977.246	13.649.936
Потраживања- нето	14.977.246	13.649.936
БИЛАНС УСПЕХА		
Приходи од камата на ХоВ (напомена 10)	672.165	710.051
Трошкови накнада –Управни и Надзорни одбор (напомена 9)	(5.162)	(3.298)
Нето приходи	667.003	706.753

25. Повезана правна лица

Корпорација нема повезаних правних лица.

26. Управљање ризицима

Најзначајнији ризици у пословању Корпорације су: ризик осигурања, финансијски ризици који подразумевају ризик ликвидности и тржишни ризици (каматни, валутни, ризик од промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности), оперативни ризик, ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, правни ризик и репутациони ризик.

Ризик осигурања

Главни ризик са којим се Корпорација суочава је да се износ и временски оквир плаћања по основу осигураних случајева разликују од очекивања.

Ризик осигурања произлази из немогућности Корпорације да адекватно реагује на преузете ризике, а посебно у смислу постојања довољног износа резерви за покриће обавеза, као и расположивости података о кредитима за које се потенцијално може покренути поступак наплате по полиси осигурања услед неуредног измиривања обавеза од стране корисника кредита.

Циљ Корпорације је да осигура постојање довољног износа средстава резерви за покриће ових обавеза, као и да у сваком моменту располаже подацима о кредитима за које се потенцијално може покренути поступак наплате по полиси осигурања услед неуредног измиривања обавеза од стране корисника кредита. Корпорација је имплементирала софтверска решења за пријем и обраду података о портфолну осигураних кредита у смислу праћења броја, суме и дисперзије кредита који имају потешкоћа у отплати, а нису проглашени доспелим у целости. На основу ових података се проактивно сагледава ризик од истовременог настанка већег броја доспелих кредита.

Корпорација је и до сада путем извештаја које банке месечно достављају, а у складу са уговором преузетом обавезом, пратила податке о кредитима код којих постоји кашњење у отплати месечног анuitета дуже од тридесет дана, и путем наведеног решења постоји и могућност праћења квалитета осигураног портфолиа Корпорације у реалном времену.

На дан састављања биланса Национална корпорација има у својој евиденцији 984 доспела стамбена кредита што чини 1,18% укупног осигураног портфолија стамбених кредита. Имајући у виду број кредита проглашених доспелим у целости, као и чињеницу да Национална корпорација осигурава потраживања по основу стамбених кредита која су по својој природи дугорочна, али и да се стамбени кредити у већем обиму пласирају од стране банака од почетка 2007. године, као и погоршање општих услова пословања (забрана запошљавања и смањење зарада запослених у јавном сектору, нестабилност валута на светском финансијском тржишту и др.), још увек не постоји довољно података на основу којих би се са одређеном извесношћу могла пратити, односно предвидети будућа редовност у отплати кредита.

Уговором о регулисању међусобних обавеза у пословима осигурања потраживања по основу стамбених кредита који је Корпорација потписала са банкама дефинисано је да у случају проглашења кредита доспелим у целости Корпорација до спровођења продаје хипотековане непокретности банци уместо клијента плаћа износе месечног анuitета. По спроведеној продаји хипотековане непокретности банка је у обавези да из остварене купопродајне цене исплати прво Корпорацији суму плаћених анuitета, а Корпорација је у обавези да уколико потраживање банке по основу ненаплаћене главнице и свих документованих трошкова превазилази наплаћену суму по основу реализације свих инструмената обезбеђења, покрије банци 75% од оствареног нето губитка.

У смислу наведених одредби, изложеност Корпорације ризику осигурања у случају истовременог настанка већег броја доспелих кредита није велика из разлога непостојања обавезе Корпорације да у случају покретања поступка по полису осигурања банци једнократно исплати осигурани износ у целости.

Ризик ликвидности

Ризик ликвидности представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат услед неспособности испуњења доспелих обавеза.

Текућа криза ликвидности је, између осталог, резултирала смањењем нивоа улагања на тржишту капитала, смањењем ликвидности банкарског система, драстичним падом референтних каматних стопа уз повећање ризика премија на међубанкарске каматне стопе и нестабилностима на тржишту хартија од вредности.

Услед последица финансијске кризе корисници стамбених кредита све чешће се суочавају са смањеном ликвидношћу што последично може утицати на њихову способност да отплаћују позајмљене износе. Погоршање општих услова пословања може довести до смањења запослености и извора финансирања корисника стамбених кредита што у крајњој линији може изазвати допњу или престанак отплате кредита у случајевима појединих стамбених кредита.

На дан 31.12.2015. године утицај овог ризика на пословање Корпорације је релативно низак, с обзиром да Корпорација има у својој евиденцији 984 кредита проглашена доспелим у целости, наспрам осигураног портфолиа од 83.342 осигураних кредита. У циљу смањења утицаја овог ризика на пословање, Корпорација је у сарадњи са банкама, у складу са препорукама Народне банке Србије, развила нове modele реструктурирања кредита, како би се клијентима олакшала

отплата и на тај начин превентивно утицало на могућност даље отплате, али и прилагођава своје процедуре могућностима враћања клијената у редовну отплату.

Тржишни ризици

Каматни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Корпорације услед промене каматних стопа које банке обрачунавају на кредите осигуране у Корпорацији, као и промене каматних стопа на пласирана средства Корпорације.

Валутни ризик је ризик да ће доћи до промене вредности финансијских инструмената приликом промена девизног курса. Корпорација је изложена овом ризику кроз пласмане у хартије од вредности и у делу обезвређивања имовине везане за националну валуту у случају раста вредности ЕУР, као и услед раста вредности валуте ЦХФ у односу на ЕУР који има изузетно велики утицај на висину осигураног портфолија, а самим тим и на висину законом прописаног потребног капитала. Национална корпорација, у складу са законом, слободна новчана средства пласира у обвезнице старе девизне штедње, државне записе Републике Србије, као и државне обвезнице Републике Србије са купоном. У валутно индексираним хартијама од вредности је пласирано око 71% укупних средстава Корпорације, што смањује изложеност девизном ризику у односу на обавезе које је Корпорација преузела осигурањем кредита исказаних у валути.

Корпорација није у могућности да утиче на смањење девизног ризика у делу обезвређивања имовине везане за националну валуту у случају раста вредности ЕУР-а.

Други аспект валутног ризика се односи на промене висине укупне осигуране суме услед валутне структуре портфолија. Валутна структура осигуране суме има значајан утицај на раст укупне осигуране суме. Раст вредности валуте ЦХФ у односу на ЕУР има изузетно велики утицај на висину осигураног портфолија, а самим тим и на висину законом прописаног потребног капитала. Поред утицаја на висину портфолија постоји и утицај на висину месечних задужења појединачних корисника осигураних кредита због раста вредности кредита у ЦХФ. Корпорација се приликом увођења произвола осигурање кредита индексираних у валути ЦХФ одлучила за 0,45% вишу премијску стопу за кредите пласиране у ЦХФ валути.

Ризик од промене цена хартија од вредности је ризик губитка који произлази из промене цене финансијског инструмента. Национална корпорација, у складу са законом, слободна новчана средства пласира у обвезнице старе девизне штедње, државне записе Републике Србије, као и државне обвезнице Републике Србије са купоном.

Ризик промене цена непокретности је ризик који представља резултат односа понуде и тражње на тржишту непокретности, неадекватне правне регулативе која се односи на рад судских проценитеља који су овлашћени за вршење процене тржишне вредности заложених непокретности, као и прописа о принудној продаји непокретности који омогућавају продају по ценама нижим од процењене тржишне вредности.

С тим у вези, Корпорација је почетком 2012. године развила индекс цена непокретности ДОМех због идентификованих промена цена непокретности у периоду 2010.-2011. године у односу на период 2007.-2009. године и у циљу заштите од ризика пада цена некретнина редовно прати осцилације цена некретнина првенствено на основу података којима располаже Корпорација, а који су припремљени на бази података о купопродајним ценама некретнина чија се куповина кредитира. Подаци показују да је током 2015. године у односу на просечну цену по м² из 2014. године евидентирана релативна стабилност цена.

Корпорација сагледава и утицај ризика пада цена некретнина на пословање Корпорације, који је уочен у поступцима продаје заложених непокретности од стране банака, за кредите раскинуте услед неплаћања од стране клијената. По важећим прописима, у вансудском поступку принудне наплате поверилац је дужан да пре приступања продаји хипотековане непокретности утврди оријентациону тржишну вредност ангажовањем овлашћеног судског вештака. Цена по којој се

хипотекована непокретност продаје може бити умањена до 60% тржишне вредности утврђене на описани начин. С тим у вези, приметан је тренд обезвређивања вредности заложених непокретности од стране овлашћених судских вештака, онда када се процена врши за потребе продаје од стране банака. Имајући у виду још увек мали број кредита за које је покренут поступак принудне наплате, као и околност да је мали број заложених непокретности продат на овај начин, након одржавања у многим случајевима и више аукцијских продаја, Корпорација још увек нема довољно информација на основу којих може релативно поуздано извести одређене закључке и утврдити да ли је овакав тренд последица тренутног стања на тржишту или је у питању озбиљнији ризик по пословање Корпорације, међутим предузима све расположиве мере да на правилан начин сагледа поменути ризик и смањи његов евентуални утицај у будућем периоду на пословање Корпорације. У том циљу, Корпорација условљава продају хипотековане непокретности од стране банака односно исплату нето губитка по основу полисе осигурања, претходном сагласношћу на утврђену тржишну вредност односно цену по којој се непокретност продаје у вансудском поступку принудне наплате. Критеријуми којима се при томе руководи базирани су на подацима о купопродајним ценама некретнина на основу података којима располаже Корпорација. У случају да утврђена тржишна вредност не одговара тако одређеним критеријумима, од банке се захтева да процену уради још најмање један овлашћени судски вештак. Такође, у циљу повећања броја продаја заложених непокретности у поступку принудне наплате, Корпорација оглашава актуелне продаје на свом веб сајту.

Оперативни ризик

Оперативни ризик односи се на могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Корпорације који је последица пропуста у раду запослених, неодговарајућих интерних процедура и процеса, неадекватног управљања информационим и другим системима, као и услед непредвидивих екстерних догађаја. Оперативни ризик је ризик да ће доћи до губитка који би проистекао из пада система, људских грешака, провера или спољних догађаја. Када контроле престану да функционишу, оперативни ризик може да наруши углед Корпорације, може имати законске последице или условити настанак финансијских губитака.

Корпорација утиче на смањење оперативног ризика закључивањем уговора о одржавању свих софтверских апликативних решења преко којих се обавља пословање Корпорације према клијентима, са репомираним ИТ кућама, које су у обавези да делују првенствено превентивно како до пада оперативно најважнијих функција не би ни дошло, као и по принципу ургентног одзива, уколико наступи било каква опасност по оперативне функције, те је у том смислу ризик по наступање губитака који би проистекли из пада система минимизиран. Такође, Корпорација оперативним ризиком у делу људских грешака и евентуалних злоупотреба управља ефективном организационом структуром, интерним процедурама, поделом дужности, обуком особља, као и контролом кроз сваку фазу процеса рада.

Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама проистиче из неспособности Корпорације да благовремено и у целини измирује доспеле обавезе, као и будуће обавезе Корпорације.

Управљање овим ризиком подразумева адекватну процену имовине и обавеза, односно, садашњих и будућих прихода и расхода, управљање активом и пасивом у ширем смислу (у вези са тржишним ризиком: каматни, валутни, ризик од промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности), примену адекватне политике ради обрачуна исправке вредности за доспела ненаплаћена потраживања, евиденцију о изложености укупном ризику према броју дана кашњења и износу доспелог дуга.

У ужем смислу, овај ризик најчешће значи еолвентност и ликвидност.

Правни ризик

Правни ризик представља вероватноћу настанка губитака проистеклих из неусклађености пословања и аката Корпорације са прописима, уговора који се не могу у целини или делимично извршити (нпр. ништави уговори), као и могућих губитака из спорова. Правни ризик представља могућност настанка губитака услед казни и санкција проистеклих из судских спорова по основу неиспуњавања уговорних и законских обавеза, као и услед казни и санкција изречених од стране регулаторних тела.

Правни ризик је ризик који настаје због неизвесности правних акција или неизвесности у примени или интерпретацији уговора, закона или регулатива, односно нарушавања или неусаглашености са законима, правилима или прописаном праксом. Постоји јако пуно извора правног ризика и њих је јако тешко контролисати. Корпорација се са наведеним ризиком суочава кроз додатне обуке, процедуре и проактивну анализу нових прописа који имају утицај на пословање.

Репутациони ризик

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Корпорације (нпр. Корпорација послује с лицима која се доводе или се могу довести у везу с незаконитим пословима). Репутациони ризик је ризик утицаја јавног мишљења на текуће и будуће приходе, као и раст капитала Корпорације. Он се одражава на способност Корпорације да успоставља нове пословне односе и пружа услуге или да настави да одржава постојеће пословне односе. Овај ризик може изложити Корпорацију финансијском губитку, али и паду обима пословања. Репутациони ризик се односи на негативно јавно мишљење у случају значајног губитка повчаних средстава или напуштања клијената (због губитка поверења у способност Корпорације, незадовољства услугама и сл.). Репутациони ризик може настати због социјалних, етичких или еколошких питања, или као последица догађаја реализације оперативног ризика. Да би се институција заштитила од репутационог ризика, треба да пружа своје услуге доследно и константно, у складу с високим очекивањима корисника услуга осигурања – банака и заинтересованих страна – Влада РС, НБС, корисници кредита.

27. Девизни курсеви

Девизни курс утврђен на међубанкарском састанку девизног тржишта примењен на прерачун позиција биланса стања на дан 31. децембра 2015. и 2014. године за дату валуте износи:

Валута	31.12.2015	31.12.2014
EUR	121,6261	120,9583
CHF	112,5230	100,5472

ПРЕДСЕДНИК УПРАВНОГ
ОДБОРА
БЕОГРАД
Миливој Ружић