

Период извештавања:

од

01.01.2014.

до

30.06.2014.

Полугодишњи финансијски извештај за осигуравајућа друштва ПФИ-ОСИГ/РЕ

Пословно име: **Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.**

Матични број (МБ): **07046898**

Поштански број и место: **11000**

Београд

Улица и број: **Македонска бр. 4**

Адреса е-поште:

Интернет адреса: **www.dunav.com**

Консолидовани/Појединачни: **Појединачни**

Усвојен (да/не): **не**

Ревидиран (да/не): **не**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Андрија Павловић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **3224-001 / лок. 628**

Факс: **2633-753**

Адреса е-поште: **Andrija.Pavlovic@dunav.com**

Презиме и име: **мр Мирко Петровић**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

у милијардама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА(002+003+004+005+009)	001	15.319.565	15.075.417
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	506.847	579.471
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.061.958	10.180.530
1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.752.985	6.776.880
2. Биолошка средства	007	0	0
3. Инвестиционе некретнине	008	3.309.073	3.403.650
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.750.760	4.315.416
1. Учешћа у капиталу (011+012+013)	010	3.007.133	2.955.494
a) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0
a) осталих правних лица	013	375.122	323.483
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	1.743.627	1.359.922
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0
b) у остала повезана правна лица	016	0	0
a) остали дугорочни финансијски пласмани	017	1.743.627	1.359.922
B. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА(019+020+021+034)	018	12.590.792	14.083.854
I ЗАЛИХЕ	019	44.901	34.916
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЂЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	12.545.891	14.048.938
1. Потраживања	022	5.320.540	3.837.509
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	15.445	33.980
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	1.827.764	3.680.162
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025	176.095	292.658
b) у остала повезана правна лица	026	0	0
a) остали краткорочни финансијски пласмани	027	1.651.669	3.387.504
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	2.826.548	4.384.434
5. Порез на датум вредност	029	0	0
6. Активна временска разграничења	030	5.307	4.278
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991
8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	229.155	161.101
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	543.141	169.487
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА(001+018)	035	27.910.357	29.159.271
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	27.910.357	29.159.271
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.970	425.531
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)	101	6.977.437	9.641.167
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	5.953.275	5.953.275
1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607
2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0
4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0
III РЕЗЕРВЕ	108	378.983	378.983
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.063.684	3.063.684
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	143.618	101.973
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	134.508	143.252
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	134.508	127.276
2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	15.976
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.696.631	0
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0
B. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ(118+124+128+137+147)	117	20.932.920	19.518.614
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	3.982.671	4.268.643
1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.686.702	2.945.048
2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0
3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.030.282	1.030.282
4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0
5. Друга дугорочна резервисања	123	265.667	293.313
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124	0	0
a) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0
b) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0
a) остале дугорочне обавезе	127	0	0
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	2.232.934	3.149.273
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	0	1.000.000
a) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0
b) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0
a) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	1.000.000
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133	0	0
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	458.869	211.318
4. Обавезе за премину, зараде и друге обавезе	135	1.774.065	1.852.502
5. Обавезе за порез из резултата	136	0	85.453
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	14.089.163	11.472.546
1. Преносне премије (139+140+141)	138	6.482.612	5.528.730
a) животних осигурања	139	1.401	1.327
b) неживотних осигурања	140	6.478.711	5.522.455
a) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	2.500	4.948
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	7.336.465	5.815.830
a) животних осигурања	143	25.424	24.015
b) неживотних осигурања	144	7.249.374	5.790.343
a) у деловима саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	61.667	1.472
3. Друга пасивна временска разграничења	146	270.086	127.886
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	628.152	628.152
В. УКУПНА ПАСИВА(101+117)	148	27.910.357	29.159.781
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	425.970	425.531

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године 3	01.01.-30.06. претходне године 4
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	8.087.451	8.170.987
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	202	7.644.440	7.690.282
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	698.211	611.209
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	8.662.822	9.859.752
1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	185.922	93.037
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	576.789	852.768
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	0	0
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	0	0
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216	95.518	92.963
5. Приходи од депонована и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	324.397	330.467
6. Остали пословни приходи	218	23.096	57.285
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+222+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5.674.104	5.005.070
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	633.674	802.485
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионског осигурања	221	195.820	341.610
1.2. Математичка резерва добровољног пензионског осигурања	222	0	0
1.3. Допринос за превентиву	223	149.611	186.809
1.4. Ватрогасни допринос	224	0	0
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	144.028	135.445
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226	0	0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	4.138.383	3.492.371
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	729.586	150.762
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.081.463	3.145.257
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.797
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	4.711	9.747
2.5. Расходи извијаја, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	355.584	388.541
2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	234	22.222	34.564
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	25.502	175.169
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)>0	236	1.146.982	524.042
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)<0	237	0	0
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.668	5.118
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.259	8.450
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.484.493	1.530.100
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.399.115	1.002.259
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	60.479	719
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	284	1.186
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	244	0	0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	245	0	0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	181.907	177.221
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.558	290.065
8. Расходи по основу депонована и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	112.531	74.262
9. Остали пословни расходи	251	0	0
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	2.413.347	3.165.917
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253	0	0
B. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА(255+260+265-266)	254	3.448.817	3.750.747
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	2.307.047	2.622.041
1.1. Провизије	256	173.922	190.127
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.133.125	2.431.914
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	1.152.570	1.257.780
2.1. Амортизација	261	250.435	269.122
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	210.414	246.566
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	678.724	728.731
2.4. Остали трошкови управе	264	12.997	13.381
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	44.382	70.851
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	55.182	199.925
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267	0	0
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	1.035.470	584.830
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	97.458	137.339
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	20.344	100.666
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	250.082	1.336.870
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.944.556	688.668
VII ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(267+269+271-268-270-272)	273	0	100.045
VIII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(268+270+272-267-269-271)	274	2.652.830	0
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	43.801	68.951
V. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277	0	31.094
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(274+276-273-275)	278	2.696.631	0
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0
1. Порез на добитак	280	0	0
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	282	0	0
Љ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283	0	31.094
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.696.631	0
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МЊАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	0
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године 3	01.01.-30.06. претходне године 4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	8.444.655	9.190.311
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	7.790.520	8.198.246
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	0	0
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	44.692	157.476
4. Примљене камате из пословних активности	305	26.970	6.316
5. Остали приливи из редовног пословања	306	582.473	828.273
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	9.744.472	10.048.783
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.762.103	3.481.784
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	0	0
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	860.269	1.144.625
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.101.781	2.477.939
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.247.166	2.203.348
6. Плаћене камате	313	0	0
7. Порез на добитак	314	188.634	112.209
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	501.242	566.939
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	83.277	62.939
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	1.299.817	858.472
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	475.378	204.301
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	46.429	93.581
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	56.265	1.100
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	313.679	0
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	59.005	108.996
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	0	624
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	5.394	393.528
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	3.470	29.339
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	0	363.604
4. Плаћене камате	329	1.924	585
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330	469.984	
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331		189.227
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	20	14
1. Увећање основног капитала	333	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	0	0
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	20	14
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	1.000.000	0
1. Откуп сопствених акција и удела	337	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	1.000.000	0
3. Финансијски лизинг	339	0	0
4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	0
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341		14
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342	999.980	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	8.920.053	9.394.626
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	10.749.866	10.442.311
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345		
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	1.829.813	1.047.685
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	4.384.434	3.954.215
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	272.273	19.856
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	346	16.904
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА(345-346+347+348-349)	350	2.826.548	2.909.482



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

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

Напомене уз финансијске извештаје за 30.06.2014. године

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

Седиште Компаније је у Београду, Македонској улици бр. 4.

Матични број Компаније: 07046898.

Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

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

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

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11 и 99/11).

У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

- **послови животног осигурања:** осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања;
- **послови неживотног осигурања:** осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање од трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања.

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

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

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Дунав stockbroker“ а.д.о. Београд, „Дунав ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист“ д.о.о. Београд, „Дунав банка“ а.д. Београд.

На дан 30. јуна 2014. године Компанија је имала 3.119 запослених радника (31. децембра 2013. године било је 2.712 запослених). Квалификациона структура запослених на дан 30. јуна 2014. и 31. децембра 2013. године приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
II	19	18
III	83	59
IV	1178	985
V	18	15
VI	419	366
VII	1389	1258
VIII	13	11
	3.119	2.712

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји приказани на следећим странама састављени су у складу са следећим прописима: Законом о рачуноводству („Сл. лист РС“, бр. 62/2013), Законом о осигурању („Сл. гласник РС“, бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009, 107/2009; 99/2011, 119/2012 и 116/2013), Законом о привредним друштвима („Сл. гласник РС“, бр. 125/2004; 36/2011 и 99/2011), Законом о порезу на добит правних лица („Сл. гласник Републике Србије“, бр. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013 и 108/2013), Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС“ бр. 31/2011), Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање („Сл. гласник РС“, бр. 15/2007, 3/2009 и 35/2010) и подзаконским актима донетим на основу поменутих закона, као и општих аката Друштва.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС, који су званично у примени у Републици Србији. Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4 - Уговори о осигурању.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању“.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2005). Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштено (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

У складу са Законом о рачуноводству, правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“) и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Руководство процењује утицај промене у МРС, нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и, премда многе од ових промена нису применљиве на пословање Друштва, руководство Друштва не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступање рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени се не могу третирали као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Компанија је у састављању ових финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напомени 3. које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

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

Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања контролисаних друштава, са којима Компанија ступа у везу, а то су: „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Дунав stockbroker“ а.д.о. Београд, „Дунав ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист“ д.о.о. Београд, „Дунав банка“ а.д. Београд.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46/2006 и 111/09), Компанија је у обавези да састави и годишње консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2014. године. Полугодишњи консолидовани финансијски извештаји састављају се у складу са Законом о тржишту капитала (Сл. гласник 31/2011) и достављају се Комисији за хартије од вредности и Београдској берзи а.д. Београд, до краја августа 2014. године.

2.2. Коришћење процењивања

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

2.3. Правила процењивања

Презентација финансијских извештаја у складу са рачуноводственим стандардима и прописима који се примењују у Републици Србији и интерним актима, захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекте на презентиране вредности средстава и обавеза и обелодањивања 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 информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених.

Финансијски извештаји састављени су на основу процењивања историјске вредности, осим финансијских инструмената расположивих за продају који се процењују по фер вредности. Остала финансијска имовина и обавезе исказани су по амортизованом вредности умањеној за одговарајуће исправке вредности.

2.4. Концепт наставка пословања

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

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

2.5. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспаренте, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.6. Извештавање по сегментима

Основни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти, односно посебно организовани сегменти за поједине врсте послова осигурања којима се бави.

Основни извештајни сегменти су:

Животно осигурање,

Осигурање незгоде, добровољно здравствено осигурање и путно осигурање,

Осигурање моторних возила

Остала имовинска осигурања.

У оквиру осигурања моторних возила посебно се извештава о осигурању од одговорности због употребе моторних возила.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризирана вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризирана вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Компанија држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Компаније. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања", Компанија је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, **земљишта, некретнине и уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације

(акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Процена по фер вредности замљишта и некретнина последњи пут извршена је 31.12.2012. године.

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

Амортизација

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод.

Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима.

Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су:

	<u>%</u>
Грађевински објекти	1.96%-20.00%
Рачунарска опрема	20.00%
Возила	1.91-15.50%
Остала опрема	7.00-20.00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине претходно су процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2013. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и инвестиционих некретнина и на дан 30. јуна 2014. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Учешћа у капиталу контролисаних друштава, осталих правних лица и пословних банака

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу контролисаних друштава, осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.

Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

Учешћем у контролисано друштво сматра се улагање којим је компанија стекла контролу над тим друштвом. У складу са МРС 27 сматра се да је компанија стекла контролу уколико њено учешће у другом лицу износи преко 50% гласачких права.

У посебним финансијским извештајима Компаније као контролног друштва, улагања у контролисана друштва која се обухватају у консолидованим финансијским извештајима, накнадно се вреднују по набавној вредности у складу са МРС 27 и МРС 28, након корекција за умањење те вредности у складу са МРС 36, односно кад постоје индиције да је надокнадива вредност учешћа мања од књиговодствене вредности учешћа.

Дугорочни кредити и стамбени кредити

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Компанија.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

- (а) улагања која се држе до доспећа;
- (б) финансијска средства која су расположива за продају;
- (в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
- (г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

- а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:
 - стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
 - представљају део портфолија финансијских средстава, којима Компанија управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
 - деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хедџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Потраживања

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз умањење за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

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

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

Краткорочне промене фер вредности финансијских средстава која су расположива за продају обухватају се у оквиру капитала (повећања и смањења).

Уколико компанија утврди дугорочни и значајан пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаратет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

ХОВ које су расположиве за продају на 30.06.2014. године чине акције којима се тргује на Београдској берзи.

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хедџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских дериватива је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских дериватива који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.

Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.6. Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Компанија неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговорним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност.

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.

Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износу. У 100 % износу се исправљају и потраживања од повезаних правних лица будући да су повезана лица Дунав групе сврастана у четврту категорију по основу доцње у измиривању обавеза. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцње у измиривању обавеза.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближним критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донело Друштво.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "про-рата-темпорис" методу.

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва као и преносна премија је саставни део исте.

3.8. Резервисане штете

Компанија врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Компанија морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капиталисаном износу. За израчунавање износа резервисаних ренти користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Компанија врши резервисања за настале непријављене штете на основу "Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)". Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 30. јуна текуће године обрачунавала применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

- 1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
- 2) применом Chain ladder метода

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи. Математичка резерва је техничка резерва Компаније намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Компанија бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тримесечном и годишњем) и стандардно одступање. Горња граница за образовање резерви за изравнање ризика утврђује се множењем једноструког до троструког стандардног одступања (у зависности од врсте осигурања) и одговарајуће техничке премије у самопридражају остварене у текућој години.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

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

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем у корист прихода.

Финансијске обавезе у које је уграђена валутна клаузула прерачунате су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

3.11. Допринос за превентиву

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

3.12. Капитал

Капитал Друштва чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.

Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву. Гарантну резерву друштва за осигурање чине основни капитал, капиталне резерве, резерве из добити, нераспоређена добит из ранијих година до 50%, нераспоређена добит текуће године до висине од 50%, под условом да утврђени износ не прелази просечну вредност нето добити остварене у претходне три године и да не прелази 25% гарантне резерве, ревалоризационе резерве, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају, под условом да ове три категорије заједно са резервама из добити (законске, статутарне и друге) не прелазе 20% гарантне резерве. Гарантна резерва друштва за осигурање умањена за откупљене сопствене акције и губитак не може бити мања од динарске противвредности минималног износа новчаног дела основног капитала потребног за оснивање што за друштво износи 8.500.000 ЕУР, обрачунатог по средњем курсу НБС на дан 30.06.2014. године.

3.13. Приходи

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

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

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

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Приходи (наставак)

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

б) Приходи по основу провизија реосигурања представљају провизије које Друштво остварује по уговорима од реосигураваача код којег реосигурава свој портфељ.

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

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

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких средстава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добити представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.14. Расходи

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

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

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање. Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

б) Допринос гарантном фонду се издваја на основу Одлуке Удружења осигуравајућих организација Србије о утврђивању висине доприноса организација за осигурање за образовање средстава и коришћењу средстава гарантног фонда.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

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

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резерве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријума и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резерве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.

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

Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

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

ж) Трошкови спровођења осигурања

Компанија је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.

У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целисти алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, Финансијска функција Компаније обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Компанија се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике.

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

3) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала,

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа потраживања и остали непоменути расходи.

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

к) Губици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне расходе и исправке материјално незначајних грешака из ранијих година.

3.15. Курсне разлике

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

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

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

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

3.16. Бенефиције за запослене

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

У складу са Појединачним колективним уговором, Компанија је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне зараде исплаћене у Компанији за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Компанија је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 35 година непрекидног рада у Компанији. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Компаније, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Порези и доприноси

3.17.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање износа одложених пореза.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезив добитак од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити.

3.17.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

3.18. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.

Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	698.211	611.209
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	8.662.822	9.859.752
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	741.984	818.743
- Осигурања моторних возила	3.770.349	3.960.995
- Остала неживотна осигурања	4.150.489	5.080.014
Укупно премија:	9.361.033	10.470.961
Премија пренета у саосигурање	185.922	93.037
Премија пренета у реосигурање	576.789	852.768
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	953.882	1.834.874
Укупно преносна премија:	1.716.593	2.780.679
Укупно:	7.644.440	7.690.282

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Приходи од продате зелене карте	88.799	85.332
Приходи од услужне обраде и процене штета	187	275
Остали пословни приходи	6.532	7.346
Укупно:	95.518	92.953

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Приходи од закупнина	46.776	53.869
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	2.179	2.594
б) неживотна осигурања:	18.770	57.067
- остала неживотна осигурања	7.700	23.608
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	1.787	4.629
- осигурање моторних возила	9.283	28.830
Остали финансијски приходи - принос од продаје пласмана	84.984	61.090
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	147.916	133.521
- остала неживотна осигурања	61.941	68.710
- осигурање моторних возила	71.794	54.613
- незгода и здравство	14.181	10.198
живот	23.772	22.326
Укупно:	324.397	330.467

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Математичка резерва животних осигурања	195.820	341.610
Допринос за превентиву	149.611	186.809
Допринос Гарантном фонду	144.028	135.445
Остали расходи за дуг. резервисања и функционалне доприносе	144.215	138.621
	633.674	802.485

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 144.215 хиљ. динара односи се на издвајање 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	729.586	150.762
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	3.081.463	3.145.257
- остала осигурања	805.961	965.939
- осигурање моторних возила	1.826.066	1.717.814
- незгода и здравство	449.436	461.504
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	14.763	7.797
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	4.711	9.747
	3.830.523	3.313.563
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-22.222	-34.564
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-25.502	-175.169
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	355.584	388.541
	4.138.383	3.492.371

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	1.409	-3.332
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	1.085.378	527.841
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	60.195	-467
	1.146.982	524.042

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

У хиљадама динара

	<u>30.јун 2014.</u>	<u>30.јун 2013.</u>
Приходи од регреса неживотних осигурања у земљи	168.789	171.875
Приходи од регреса неживотних осигурања у иностранству	13.118	5.346
	<u>181.907</u>	<u>177.221</u>

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

У хиљадама динара

	<u>30.јун 2014.</u>	<u>30.јун 2013.</u>
Смањење математичке резерве	454.117	934
	<u>454.117</u>	<u>934</u>

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	<u>30.јун 2014.</u>	<u>30.јун 2013.</u>
Расходи по основу попушта и бонуса неживотних осигурања	278.558	290.065
	<u>278.558</u>	<u>290.065</u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

У хиљадама динара

30. јун 2014.	30. јун 2013.
------------------	------------------

Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	173.922	190.127
Нето зараде	648.897	731.999
Порез на зараде	80.461	110.206
Доприноси на зараде	347.723	372.129
Дневнице и трошкови службених путовања	3.310	4.128
Трошкови превоза радника	27.044	28.227
Отпремнине	7.142	76.755
Јубиларне награде	10.359	11.838
Остали лични расходи	28.460	53.188
Добровољно пензионо осигурање	47.960	31.780
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	18.533	18.883
Одржавање	7.436	7.631
Закуп	101.039	95.808
Трошкови рекламе	325.325	476.207
Спонзорство	46.459	78.705
Репрезентација	45.041	22.872
Трошкови премија осигурања	54.993	73.558
Платни промет	24.245	4.874
Остали трошкови	308.698	233.126
	2.307.047	2.622.041

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

У хиљадама динара

30.јун
2014.

30.јун
2013.

Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	166.933	202.985
Амортизација	250.435	269.122
Нето зараде	358.008	383.908
Порез на зараде	45.157	58.376
Доприноси на зараде	184.748	186.088
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	5.566	5.102
Дневнице и трошкови службених путовања	4.504	5.940
Трошкови превоза радника	12.936	12.197
Отпремнине	17.018	30.839
Јубиларне награде	9.921	5.509
Остали лични расходи	19.349	27.163
Добровољно пензионо осигурање	21.517	13.609
Трошкови транспорта и птт трошкови	21.430	19.817
Одржавање	7.670	11.795
Закуп	14.381	11.969
Репрезентација	2.882	3.793
Трошкови премија осигурања	640	572
Платни промет	9.475	8.996
	1.152.570	1.257.780

в) Остали трошкови спровођења осигурања

У хиљадама динара

30.јун
2014.

30.јун
2013.

Трошкови пореза	20.229	20.281
Трошкови доприноса	24.153	50.570
	44.382	70.851

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Приходи од камата осигурања живота	1	0
Приходи од камата неживотног осигурања	42.697	57.480
Позитивне курсне разлике	1.275	5.497
Приходи од дивиденди	0	696
Остали финансијски приходи	17.937	27.675
Приходи из односа са повезаним правним лицима	35.548	45.991
	97.458	137.339

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Расходи камата	1.924	585
Негативне курсне разлике	16.734	85.538
Остали финансијски расходи	1.686	14.543
	20.344	100.666

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	1.450	1.685
Наплата претходно отписаних потраживања	826	470
Добици од продаје основних средстава	0	818
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	0	3.701
Добици од продаје материјала	0	57
Приходи од смањења обавеза	3	2
Приходи од усклађивања вредности потраживања	219.677	1.302.465
Остали приходи	28.126	27.672
	250.082	1.336.870

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Исправке вредности потраживања	1.928.300	671.009
Исправка вредности учешћа у капиталу	1	187
Губици од продаје основних средстава и материјала	14	664
Остали расходи	16.241	16.808
	1.944.556	688.668

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Нето добитак	-	31.094
Просечан пондерисани број акција	4.811.449	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	-	6,46

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

19. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
1	2	3	4	5	6	7=(2+3+4+5+6)
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.		411.826	816.988	158.503	3.525	1.390.842
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						
Повећања			2.137	17.401	11.748	31.286
Отуђења и расхоровање						
Ревалоризација - процена по поштеној вредности						
Остало (активирање)				-2.137	-14.257	-16.394
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	0	411.826	819.125	173.767	1.016	1.405.734
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.		255.263	556.099			811.362
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						
Амортизација		29.616	57.909			87.525
Губици због обезвређења						
Отуђења и расхоровање						
Ревалоризација – процена по поштеној вредности						
Остало						
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	0	284.879	614.008	0	0	898.887
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
30. јун 2014. год.	0	126.947	205.117	173.767	1.016	506.847
31. децембар 2013. год.	0	156.563	260.890	158.503	3.525	579.481

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Земљи- ште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	Некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8	9=(6+7+8)
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2014. год.	25.806	6.349.215	1.828.725	94.445	8.298.191	63.724	4.991	8.366.906
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Нова улагања		103.354	27.448		130.802	43.056	916	174.774
Активирање са припреме						0	-153	-153
Отуђења и расхоровање			-2.859		-2.859	-32.837		-35.696
Ревалоризација - процена по поштеној вредности								
Остало								
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	25.806	6.452.569	1.853.314	94.445	8.426.134	73.943	5.754	8.505.831
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2014 год.		176.409	1.408.082	215	1.584.706	383	4.937	1.590.026
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Амортизација		90.255	73.209		163.464			163.464
Губици због обезвређења								
Отуђења и расхоровање			-599		-599			-599
Ревалоризација - процена по поштеној вредности								
Остало							55	55
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	0	266.664	1.480.692	215	1.747.571	383	4.992	1.752.946
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
30.јун 2014. год.	25.806	6.185.905	372.622	94.230	6.678.563	73.560	762	6.752.885
31. децембар 2013. год.	25.806	6.172.806	420.643	94.230	6.713.485	63.341	54	6.776.880

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

21. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	у хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Почетно стање - 1. јануар. 2014 год.	3.403.650	3.381.596
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике		
Повећања која су резултат стицања	2.383	84.185
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - ревалоризација		
Отуђења и расхоровање		7.225
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник		
Пренос на или на залихе и некретнине коју користи власник	-1.657	-2.772
Остало	-95.303	-66.584
Крајње стање:	3.309.073	3.403.650

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	% у 30.06.2014.	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Београд	58,68%	1.064.179	1.064.179
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		2.765.578	2.765.578
Учешћа у капиталу других правних лица		1.178.098	1.126.459
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа		0	0
Дугорочне државне обвезнице		1.743.627	1.359.922
Дугорочни пласм. матичним и зависним пр. лицима у зем.		0	0
Дугорочни кредити запосленима		46.306	47.754
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		57.080	58.057
		103.386	105.811
Укупно		5.790.689	5.357.770
Исправка вредности			
- учешће у капиталу Дунав туриста		-124.517	-124.517
- учешће у капиталу Дунав аута		-8.497	-8.497
- учешће у капиталу Дунав банка		-553	-553
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		-133.567	-133.567
- учешће у капиталу других правних лица		-802.976	-802.976
- дугорочни кредити запосленима		-46.306	-47.754
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		-57.080	-58.057
Исправка вр. - остало		-906.362	-908.787
Исправка вредности - укупно		-1.039.929	-1.042.354
Укупно дугорочни пласмани, нето		4.750.760	4.315.416

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

У првој половини 2014.године, није било додатних инвестиција у контролисана друштва. Вредност чешћа у капиталу повезаних правних лица је непромењена у односу на крај 2013.године и износи 2.632.011 хиљада РСД.

Вредност акција расположивих за продају, у које спадају акције Комерцијалне банке и РТЦ Шабац, на дан 30.06.2014.године износи 353.770.919,00 РСД. У односу на крај претходне године вредност акција Комерцијалне банке је повећана за 41.645.340,00 РСД односно 16,12% док су акције емитента РТЦ Шабац остале на истом нивоу. Вредност акција расположивих за продају којима се не тргује, на дан 30.06.2014.године, износи 21.351.070,80 РСД што представља повећање у односу на крај 2013.године за 9.994 хиљаде РСД. Повећање се односи на учешће у капиталу друштва Банат а.д., Банатски Карловац стечено по основу конверзије потраживања у капитал након усвојеног плана реорганизације, који је одобрен Решењем Привредног суда у Панчеву.

Компанија у току 2014.године није имала улагања у дугорочне корпоративне обвезнице тако да је стање на овој позицији непромењено и износи 0,00 РСД.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница за 28,22% настало је јер је у току 2014. године Компанија додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2017. и 2016. укупна номиналне вредности 6.941.000,00 ЕУР и то:

Компанија је у прва два квартала 2014. године два пута пласирала средства у дугорочне купонске обвезнице чији је укупан номинални износ 6.941.000,00 ЕУР и то:

- дана 21. фебруара 2014. године купљене су обвезнице у износу од 1.048.111,91 ЕУР, чије је доспеће 2017. године, а номинална вредност 1.052.000,00 ЕУР, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона
- дана 28. марта 2014. године купљене су обвезнице у износу од 5.962.335,42 ЕУР, чије је доспеће 2016. године, а номинална вредност 5.889.000,00 ЕУР, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 3,84%, са годишњим плаћањем купона.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г. укупне номиналне вредности 3.686.000,00 ЕУР, су у току 2014.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Такође су прекњижени и трезорски записи укупне номиналне вредности 3.603.000,00 ЕУР који су купљени у току 2014.г. с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Дугорочне купонске обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа. Процењена вредност дугорочних купонских обвезница у оквиру позиције дугорочних државних обвезница на дан биланса износи 1.743.627 хиљада РСД.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

23. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	309.629	233.039
- премије неживотних осигурања	8.432.579	6.946.692
- премије саосигурања у земљи	4.221	13.915
- учешћа у накнади штета у земљи	9.455	6.432
- права на регрес у иностранству	829	603
- права на регрес у земљи	794.264	753.347
- услужно исплаћених штета	21.949	24.308
Дати аванси за штете из осигурања	303.989	235.252
Потраживања за провизије из послова реосигурања	31.072	6.252
Потраживања од повезаних правних лица	26.846	16.071
Потраживања за камате на доспеле премије	602.999	676.775
Потраживања за остале камате	45.608	47.927
Потраживања од запослених	85.215	101.673
Потраживања по осн. административних абрана АО	17.723	18.047
Остала потраживања	3.342.753	1.980.897
	14.029.131	11.061.230
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-239.630	-138.306
- по основу премије неживотних осигурања	-5.786.810	-5.120.870
- по основу премије саосигурања	-4.221	-7.165
- по основу права на регрес	-718.305	-656.303
- по основу услужно исплаћених штета	-14.558	-15.173
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-26.846	-16.071
- по основу камата на доспеле премије	-580.293	-623.556
- по основу осталих камата	-41.930	-46.204
- по основу потраживања од запослених	-685	-660
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-101.432	-101.488
- по основу осталих потраживања	-1.193.881	-497.929
	-8.708.591	-7.223.725
	5.320.540	3.837.505

а) потраживања према рочности доспећа

		У хиљадама динара						Укупно
		Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	
	2013	1.580.864	0	2.664	54.308	0	157.019	1.794.855
Недоспело	2014	2.828.247	0	6.963	57.893	2.156	481.230	3.376.489
	2013	656.737	5.970	3.768	29.072	3.124	56.587	755.258
0 - 60	2014	869.037	3.301	2.434	33.880	22.323	7.354	938.329
	2013	232.433	0	0	22.675	2.483	12.063	269.654
60 - 90	2014	266.417	0	43	8.652	163	88.653	363.928
	2013	4.709.697	7.945	0	647.895	671.168	2.003.769	8.040.474
90 и више	2014	4.778.506	919	15	694.667	623.961	3.257.807	9.355.875

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30. јун 2014.	у хиљадама динара 31. децембар 2013.
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	88.418	2.360.016
Краткорочна улагања у земљи – контролисана друштва	176.095	292.658
ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	42.542	110.807
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год	910.790	277.415
Остали краткорочни пласмани	1.453.300	1.405.784
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	446.604	446.117
Краткорочни финансијски пласмани у иностранству	0	0
Укупно	3.117.749	4.892.797
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	-350	-226
- осталих краткорочних пласмана	-978.847	-918.602
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	-310.788	-293.807
- краткорочних финансијских пласмана у иностранству	0	0
Исправка вр. - укупно	-1.289.985	-1.212.635
Укупно краткорочни пласмани, нето	1.827.764	3.680.162

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни финансијски пласмани у 2014. години бележе знатно смањење у односу на стање на дан 31.12.2013. године. Основни разлог за овакво стање је одузимање дозволе за рад Универзал банци од стране народне банке Србије. Извршни одбор Народне банке Србије је на седници одржаној 31.01.2014.године, донео одлуку о одузимању дозволе за рад Универзал банци, а Привредни суд у Београду је решењем Ст. 19/2014 од 03.02.2014.године, отворио поступак стечаја над банком.

И поред предузимања низа мера и предлога, Компанија није успела да поврати средства пре Одлуке Народне банке Србије о одузимању дозволе за рад Универзал банци. У складу са остављеним роком 26.02.2014. године, Компанија је пријавила потраживања у стечајну масу у износу од 1.350.968.130,40 динара.

Позиција Краткорочна улагања у земљи, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности од 6%. На дан 30.06.2014.године Компанија има 264.512.522,58 РСД пласираних у орочене динарске и девизне депозите, од чега се 48.290.904,33 РСД односи на динарске депозите, а 216.221.618,25 РСД (1.867.435,83 ЕУР) се односи на девизне депозите.

У оквиру редовних средстава Компанија на дан 30.06.2014.г. има депонована девизна средства код Дунав банке у износу од 1.520.872,41 ЕУР, за потребе издавања од стране Банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник). Компанија има, од стране банке, одобрен обнављајући оквирни износ за чинидбене и плативе гаранције у противвредности од 5 милиона ЕУР са роком трајања тј. коришћења до 31.12.2014.г. и до тада се на основу одобреног оквирног износа могу закључивати појединачни уговори о издавању гаранција и издавати гаранције и писма о намерама; рокови уговора, гаранција и писма закључених и издатих до 31.12.2014.г., могу бити дужи од наведеног датума.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2014 у укупном номиналном износу од 621.002,00 ЕУР. Компанија у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2015 и А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 30.06.2014. године је 382.182,00 ЕУР, а тржишна вредност обвезница износи 365.464,10 ЕУР односно 42.315.370,67 РСД.

На позицији ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год дошло је до повећења јер је Компанија током 2014. године пласирала средства у трезорске записе чији је укупан номинална вредност износи 3.603.000,00 ЕУР и то:

- 05.03.2014. године средства у износу од 23.213,04 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 11.03.2015. године чија је номинална вредност 24.000,00 ЕУР;
- 30.04.2014. године средства у износу од 996.720,70 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 06.05.2015. године чија је номинална вредност 1.030.000,00 ЕУР;
- 11.06.2014. године средства у износу од 2.467.865,33 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 17.06.2015. године чија је номинална вредност 2.549.000,00 ЕУР;

Процењена вредност наведених трезорских записа на дан 30.06.2014.г. износи 3.512.018,38 ЕУР, односно 406.640.101,31 РСД. Трезорски записи су иницијално књижени на дугорочним пласманима, али су прекњижени на позицију краткорочних пласмана с обзиром да им је рок доспећа постао краћи од годину дана. Из истог разлога са позиције дугорочних пласмана је прекњижена дугорочна купонска обвезница са доспећем 2015 укупне номиналне вредности 3.686.000,00 ЕУР.

У оквиру позиције, ХОВ које се држе до доспећа - део који доспева до 1.год - , књижено је и смањење по основу наплате дугорочних купонских обвезница о доспећу и то:

- Дана 02.06.2014.г. наплаћена је дугорочна купонска обвезница укупне номиналне вредности 800.000,00 ЕУР;
- Дана 09.06.2014.г. наплаћена је дугорочна купонска обвезница укупне номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР;

НАПОМЕНЕ**30. јун 2014. године****24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

Укупна номинална вредност купонских државних обвезница које се налазе у оквиру позиције ХОВ које се држе до доспећа - део који доспева до 1.год - износи 4.286.000,00 ЕУР, а процењена вредност на дан 30.06.2014. износи 4.354.176,83 ЕУР односно 504.149.669,95 РСД.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиције осталих краткорочних финансијских пласмана на дан 30.06.2014. износи 474.453 хиљада РСД. Компанија као средства обезбеђења има примљене менице емитената обвезница, менице јемаца, али и уписане хипотеке и залогe на покретним стварима у власништву емитената или јемаца.

У току 2014. године Компанија је о доспећу наплатила корпоративну обвезницу Ваљаонице бакра Севојно (III емисија) укупне номиналне вредности 1.800.000,00 ЕУР. Наплаћена корпоративна обвезница Ваљаонице бакра Севојно (III емисија) је 23.06.2014.године, у складу са Протоколом о реструктурирању дуга путем издавања обвезница, наш бр. 8689 од 29.06.2012.г. и Одлуком Надзорног одбора бр. 182/14 од 17.06.2014.г, реинвестирана у нову корпоративну обвезницу Ваљаонице бакра Севојно (IV емисија), номиналне вредности 1.800.000,00 ЕУР, са каматном стопом 6,5% годишње и доспећем од 360 дана. У току прва два квартала 2014, поред поменуте корпоративне обвезнице Ваљаонице бакра Севојно, Компанија је наплатила целокупно потраживање по основу корпоративних обвезница АЦ Зоки.

Због немогућности наплате потраживања по основу корпоративних обвезница редовним путем, Компанија је спровела активности активирања меница преко банака, покренула поступке активирања хипотека и залога на покретним стварима. Постоји одређен број меница које су, због кашњења емитента у измиривању обавеза за корпоративне обвезнице, предате банкама на наплату али још увек нису реализоване због блокаде рачуна дужника. Компанија је у ситуацијама дуготрајне блокаде рачуна емитента, а услед непостојања других средстава обезбеђења, спровела поступак предаје надлежном суду Предлога за извршење на основу веродостојне исправе – менице на целокупној имовини извршног дужника.

Поступци принудне наплате путем меница, активирања залога на покретним стварима и активирање хипотека код одређених емитената (Интеркомерц, Котекс, Тигар и Пупин Телеком) су прекинути због доношења судских решења о покретању претходног стечајног поступка којим се између осталог забрањују исплате са рачуна стечајног дужника без претходне сагласности стечајног судије или привременог стечајног управника као и спровођење извршења на обезбеђеној и необезбеђеној имовини стечајног дужника укључујући и забрану која се односи на остваривање права разлучних поверилаца. Отворени претходни стечајни поступци ради испуњености услова за отварање стечаја над дужницима Интеркомерц, Котекс и Тигар у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације (УППР) су у току а Компанија је поднела приговоре на УППР-ове који су дужници доставили суду. На рочишту одржаном 04.07.2014.г. усвојен је УППР Пупин Телеком, те се чека решење о правоснажности.

Према информацијама добијеним од дужника Концерн Фармаком, поменути емитент као и његова повезана друштва се налазе у процедури усаглашавања текста УППР-ова и прикупљања необавезујућих изјава већинских поверилаца.

Поступак наплате потраживања од Галенике путем менице као и активирање залогe на покретним стварима прекинут је због Одлуке Агенције за приватизацију о реструктурирању Галенике од 04.12.2013.године. Компанија је сходно поменутој Одлуци, поднела пријаву потраживања по основу корпоративних обвезница Галеници и Агенцији за приватизацију. Компанија је такође, складу са Законом о измени закона о приватизацији (Сл. гласник РС бр. 51/14 од 12.05.2014) поднела половином јуна Агенцији за приватизацију Захтев за исплату потраживања ради евидентирања на укупан износ потраживања за корпоративне обвезнице Галенике.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Стање потраживања по основу корпоративних обвезница (основни конто, исправка вредности и књиговодствена вредност) по емитентима на дан 30.06.2014. г. приказано је у следећој табели:

Емитент	МБ	Уговорена каматна стопа	Укупно бруто књиговод. вредност - конто 2383	Исправка вредности - конто 23906300	Нето књиговодствена вредност	Доспеће главнице
1	2	3	4	5	6(4-5)	7
Еурополис 011 IV емисија	20767499	10,00%	123.031.645,80	123.031.645,80	0,00	25.02.2013
Галеника XIII емисија	07726325	10,00%	59.641.955,73	19.414.168,16	40.227.787,57	25.03.2013
Галеника XV емисија	07726325	10,00%	86.548.765,75	44.134.377,03	42.414.388,72	20.05.2013
Укупно Галеника			146.190.721,48	63.548.545,19	82.642.176,29	
Интеркомерц V емисија	07024584	9,00%	55.000.995,51	55.000.995,51	0,00	24.10.2013
Интеркомерц VI емисија	07024584	9,00%	82.685.338,30	82.685.338,30	0,00	26.12.2013
Интеркомерц VIII емисија	07024584	9,00%	67.022.587,21	3.400.617,69	63.621.969,52	28.09.2013
Укупно Интеркомерц			204.708.921,02	141.086.951,50	63.621.969,52	
Концерн Фармаком XXV емисија	17184865	9,00%	348.579.491,26	348.579.491,26	0,00	11.01.2014
Котекс I емисија	06011101	9,00%	56.716.192,62	56.716.192,62	0,00	14.10.2013
Котекс III емисија	06011101	9,00%	56.459.722,38	23.741.388,01	32.718.334,37	27.12.2013
Котекс V емисија	06011101	9,00%	44.023.432,89	2.283.215,82	41.740.217,07	23.12.2013
Укупно Котекс			157.199.347,89	82.740.796,45	74.458.551,44	
МВМ Моторс II емисија	08758131	9,00%	18.758.913,51	18.758.913,51	0,00	26.03.2012
Rupin Telecom III емисија	07026587	9,00%	34.487.279,16	34.487.279,16	0,00	09.12.2012
Тигар - уговор о рег. дуга	07187769	10,00%	68.803.856,05	23.749.913,47	45.053.942,58	28.03.2014
Ваљаоница бакра IV емисија	07606273	6,50%	208.676.406,36	0,00	208.676.406,36	18.06.2015
WEG Tehnology I емисија	17333399	9,00%	89.294.010,10	89.294.010,10	0,00	30.04.2012
Застава промет I емисија	07250053	9,00%	2.360.473,21	2.360.473,21	0,00	13.07.2011
Застава промет III емисија	07250053	9,00%	32.259.221,60	32.259.221,60	0,00	18.06.2012
Укупно Застава промет			34.619.694,81	34.619.694,81	0,00	
Укупно			1.434.350.287,44	959.897.241,25	474.453.046,19	

На дан 30.06.2014.године вредност акција којима се тргује (акције које су, у складу са пословном политиком друштва, прибављене са намером да се у кратком року поново продају ради стицања добитка на разлици у цени) у портфолиу Компаније износи 135.816.529,00 РСД, што представља смањење у односу на крај претходне године од 16.494.027,00 РСД тј. 10,83%. Промена вредности је последица промене вредности акција које Компанија поседује у портфолиу.

Појединачно највећи утицај на смањење вредност портфолиа акција којима се тргује имале су акције Галенике Фитофармације са негативним ефектом од 12.942.933,00 РСД, као и акције Тигра са негативним ефектом од 1.352.480,00 РСД.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

24.1. Ефекти по основу продаје, свођења на тржишну вредност и курсне разлике по основу краткорочних финансијских пласмана у земљи

	<u>30. јун 2014.</u>	<u>У хиљадама динара</u> <u>30. јун 2013.</u>
Добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	0	3.701
Губици		
Нето ефекат	<u>0</u>	<u>3.701</u>
Приходи / расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	2.037	31.061
Расходи	77.736	-6.891
Нето ефекат	<u>-75.699</u>	<u>24.170</u>
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	171.687	155.847
Негативне курсне разлике	104.377	129.454
Нето ефекат	<u>67.310</u>	<u>26.393</u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

25. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

Кonto исправке вредности потраживања	у хиљадама динара			
	стање на дан 01.01.2014. год. (почетно стање)	повећање исправке вредности у току године	смањење исправке вредности у току године	стање на дан 30.06.2014. године
1	2	3	4	5 (2+3-4)
- исправка вредности конц.патен.лицен. и сл.	255.264	29.617		284.881
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	556.098	57.909		614.007
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	176.408	90.254		266.662
- исправка вредности опреме	1.408.084	73.208	599	1.480.693
- исправка вредности инвестиционих некретнина	453			453
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215			215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	4.935		-56	4.991
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	383			383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	2.401.840	250.988	543	2.652.285
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	133.567			133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	802.976			802.976
- осталих дугорочних финансијских пласмана	105.810	1.742	4.166	103.386
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	1.042.353	1.742	4.166	1.039.929
- по основу премије неживотних осигурања	5.259.176	767.263		6.026.439
- по основу премије саосигурања у земљи	7.165	-2.945		4.220
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	24	1.224		1.248
- од осталих купаца и осталих потраживања	15.624	6.200	5.138	16.686
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	101.488	-56		101.432
- по основу права на регрес	656.303	62.002		718.305
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	15.173	5.210	5.824	14.559
- из односа са повезаним правним лицима	16.071	27.701	16.926	26.846
- из специфичних послова				
- за камату	669.760	-28.530	19.006	622.224
- од запослених	661			661
- по основу преплаћених осталих пореза и доприноса				
- осталих потраживања	482.280	1.413.846	720.156	1.175.970
- краткорочних финансијских пласмана	1.212.635	77.859	509	1.289.985
Укупно исправка вредности потраживања	8.436.360	2.329.774	767.559	9.998.575
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	11.880.554	2.582.504	772.268	13.690.790

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

26. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Текући рачуни	508.639	2.155.219
Девизни рачуни	2.255.771	2.169.955
Благајна	7	7
Чекови	3.149	791
Депозити	52.682	52.162
Остала новчана средства	6.300	6.300
	2.826.548	4.384.434

27. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.665	2.347
Разграничени унапред плаћени трошкови прибаве осигурања до једне године	1.777.991	1.777.991
Разграничена преносна премија реосигурања	182.157	103.680
Разграничена преносна премија саосигурања	46.998	57.921
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	543.141	169.487
Остала активна временска разграничења	3.642	1.931
	2.555.594	2.113.357

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеним у ранијим годинама.

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

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

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).

На дан 31. децембар 2013. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.572 акционара, од којих су 3.372 физичка лица, 186 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2012. године: укупно 3.567 акционара и то: 3.360 физичких лица, 194 правних лица и 10 кастоди лица).

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.607
2. Друштвени капитал	92,52	5.508.247
3. Удели и остали капитал	2,21	131.421
Основни капитал - УКУПНО:	100,00	5.953.275

Структура акцијског капитала на дан 30. јун 2014. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
ТЦК Косјерић	2,02%	5.242	6.343
Остала правна лица	27,77%	71.985	87.102
Custody лица	12,36%	32.034	38.761
Физичка лица	20,34%	52.707	63.775
	100,00%	259.179	313.607

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембар 2013. године била је следећа:

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.959
	<u>100,00%</u>	<u>259.179</u>	<u>313.607</u>

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30. 06. 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.281.452 (31. децембар 2013. године: ЕУР 50.782.856), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

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

Извори ванпословних средстава су формиран на основу дугорочних издвајања Компаније намењених за финансирање куповине станова и других ванпословних објеката.

29. РЕЗЕРВЕ

Средства резерви Компаније образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Компаније. Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати али се могу користити за покриће губитка.

На дан 30.06.2014. године средства резерви износила су 378.983 хиљада динара и у односу на 31.12.2013. године није било промена.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Математичка резерва животног осигурања	2.686.702	2.945.048
Резервисања за изравнање ризика	1.030.282	1.030.282
Остала дугорочна резервисања	265.687	293.313
	3.982.671	4.268.643

Промене на рачунима дугорочних резервисања у првом полугодишту 2014. и током 2013. године биле су следеће:

у хиљадама динара

	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва*	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	840.718	2.319.242	294.835	3.454.795
Повећања у току године	479.167	625.806	42.680	1.147.653
Смањења у току године	289.603	0	44.202	333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	1.030.282	2.945.048	293.313	4.268.643
Стање, 1. јануара 2014. године	1.030.282	2.945.048	293.313	4.268.643
Повећања у току године	0	0	0	
Смањења у току године	0	258.346	27.626	
Стање, 30. јуна 2014. године	1.030.282	2.686.702	265.687	3.982.671

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 30.06.2014.год. износи 6.482.612 хиљ. динара, док је на дан 31.12.2013. године износила 5.528.730 хиљада динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2014. године утврђене су у складу са правилником у износе 7.336.465 хиљада динара. На дан 31.12.2013. године резервисане штете износиле су 5.815.830 хиљада динара.

Износ резервисан за настале пријављене а нерешене штете и настале непријављене штете би требало да буде довољан за измирење обавеза по наведеним штетама, уз очекивану ажурност у решавању штета и у случају да не дође до неочекивано значајних одступања у судској пракси (код историјских штета) и нарочито у сегменту нематеријалних штета, финансијске стабилности земље (макроекономских показатеља) и сл.

3. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 30.06.2014.године износе 17.536.061 хиљада динара. На дан 31.12.2013. године, техничке резерве износиле су 15.319.890 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Остале краткорочне финансијске обавезе	0	1.000.000
	0	1.000.000

Оквирни кредит код Комерцијалне банке (банке кориштен је на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8) у износу од 1.000.000.000,00 динара одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године.

32. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	458.619	211.094
- иностранству	250	224
	458.869	211.318

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

33. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	753.787	538.786
Обавезе по регресима	4.711	2.648
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	48.603	61.008
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	182.383	176.894
Обавезе према добављачима и примљени аванси	226.673	291.770
Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	2.777	1.945
Обавезе према запосленима	30.758	10.875
Обавезе према повезаним правним лицима	120.652	364.480
Остале краткорочне обавезе	325.100	366.837
	1.774.065	1.852.502

б) обавезе према рочности доспећа

У хиљадама динара

		Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	2013	1.226	114.467	241.894	357.587
Недоспело	2014	3.178	49.326	349.779	402.283
	2013	189.460	63.341	59.395	312.196
0 - 60	2014	348.089	57.371	33.581	439.041
	2013	2.128	1.759	159.030	162.917
60 - 90	2014	14.830	1.331	115.337	131.498
	2013	18.503	28.597	434.755	481.855
90 и више	2014	92.771	36.946	255.089	384.806

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

34. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Преносне премије животних осигурања	1.401	1.327
Преносне премије неживотних осигурања	6.478.711	5.522.455
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	322.294	285.655
- осигурање моторних возила	3.814.485	3.742.588
- остала осигурања имовине	2.341.932	1.494.212
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	2.500	4.948
	6.482.612	5.528.730

35. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Резервисане штете животних осигурања:	25.424	24.015
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.249.374	5.790.343
- настале непријављене штете	2.679.659	2.481.920
- настале пријављене штете	4.569.715	3.308.423
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	61.667	1.472
	7.336.465	5.815.830

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

36. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Допринос за превентиву	134.600	59.586
Остала пасивна временска разграничења	135.486	68.400
	270.086	127.986

Допринос за превентиву:

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Стање на дан 01.01.:	59.587	267.861
Повећање у току периода	149.610	318.489
Видео надзор	34.612	66.944
Исплате осигураницима	39.986	221.470
Оприходовање неискоришћене превентиве	0	238.349
Крајње стање:	134.599	59.587

37. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Остала потраживања	137.162	137.162
Примљене менице	21.609	21.170
Дата јемства	266.906	266.906
Издате менице	293	293
	425.970	425.531

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

38. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

	30. јун 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Математичка резерва	2.686.702	2.945.048
Резервисане штете	7.336.465	5.815.830
Преносна премија	6.482.612	5.528.730
Резерве за изравнање ризика	1.030.282	1.030.282
	17.536.061	15.319.890

б) гарантне резерве

	30. јун 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	30.763	30.763
Ревалоризационе резерве	767.356	1.341.834
Нераспоређена добит из ранијих година	67.254	63.638
Нераспоређена добит из текуће године	0	188.002
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	2.696.631	583.107
	3.990.596	6.862.984

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

у хиљадама динара

	<u>30. јун 2014.</u>	<u>Живот</u>	<u>Здравство</u>	<u>Имовина</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	7.644.440	696.142	700.810	6.247.488
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	95.518	0	547	94.971
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	324.397	73.115	23.739	227.543
Остали пословни приходи	<u>23.096</u>	<u>0</u>	<u>678</u>	<u>22.418</u>
	<u>8.087.451</u>	<u>769.257</u>	<u>725.774</u>	<u>6.592.420</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-633.674	-195.820	-14.261	-423.593
Расходи накнада штета и уговорених износа	-4.138.383	-732.516	-501.916	-2.903.951
Резервисане штете	-1.146.982	-1.409	-12.624	-1.132.949
Регрес – приходи по основу регреса	181.907	0	0	181.907
Смањење осталих техничких резерви – нето	454.117	454.117	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-278.558	0	-18.068	-260.490
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	0	0	0	0
	<u>-112.531</u>	<u>0</u>	<u>-10.457</u>	<u>-102.074</u>
	<u>-5.674.104</u>	<u>-475.628</u>	<u>-557.326</u>	<u>-4.641.150</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>2.413.347</u>	<u>293.629</u>	<u>168.448</u>	<u>1.951.270</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
<i>Трошкови прибаве</i>	-2.307.047	-240.474	-214.257	-1.852.316
<i>Трошкови управе</i>	-1.152.570	-17.393	-110.140	-1.025.037
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	-44.382	-1.914	-4.544	-37.924
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	55.182	1.374	0	53.808
	<u>-3.448.817</u>	<u>-258.407</u>	<u>-328.941</u>	<u>-2.861.469</u>
Пословни добитак – нето пословни резултат	<u>-1.035.470</u>	<u>35.222</u>	<u>-160.493</u>	<u>-910.199</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	97.458	5.375	4.924	87.159
Финансијски расходи	-20.344	-2.019	-1.590	-16.735
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	250.082	26.815	18.389	204.878
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.944.556	-134.428	-136.983	-1.673.145
	<u>-2.652.830</u>	<u>-69.035</u>	<u>-275.753</u>	<u>-2.308.042</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>-43.801</u>	<u>-253</u>	<u>-3.972</u>	<u>-39.576</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u><u>-2.696.631</u></u>	<u><u>-69.288</u></u>	<u><u>-279.725</u></u>	<u><u>-2.347.618</u></u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

у хиљадама динара

	30. јун 2013.	Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	7.690.282	609.730	702.574	6.377.978
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	92.953	0	568	92.385
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	330.467	51.715	21.867	256.885
Остали пословни приходи	57.285	0	4.155	53.130
	<u>8.170.987</u>	<u>661.445</u>	<u>729.164</u>	<u>6.780.378</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-802.485	-341.610	-18.067	-442.808
Расходи накнада штета и уговорених износа	-3.492.371	-153.887	-517.974	-2.820.510
Резервисане штете	-524.042	3.332	1.743	-529.117
Регрес – приходи по основу регреса	177.221	0	0	177.221
Смањење осталих техничких резерви – нето	934	934	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-290.065	0	-23.915	-266.150
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	0			
	<u>-74.262</u>	<u>-2.954</u>	<u>-5.760</u>	<u>-65.548</u>
	<u>-5.005.070</u>	<u>-494.185</u>	<u>-563.973</u>	<u>-3.946.912</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>3.165.917</u>	<u>167.260</u>	<u>165.191</u>	<u>2.833.466</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
<i>Трошкови прибаве</i>	-2.622.041	-275.767	-188.762	-2.157.512
<i>Трошкови управе</i>	-1.257.780	-13.053	-99.980	-1.144.747
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	-70.851	-3.334	-5.464	-62.053
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	199.925	980	0	198.945
	<u>-3.750.747</u>	<u>-291.174</u>	<u>-294.206</u>	<u>-3.165.367</u>
Пословни добитак – нето пословни резултат	<u>-584.830</u>	<u>-123.914</u>	<u>-129.015</u>	<u>-331.901</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	137.339	11.310	4.884	121.145
Финансијски расходи	-100.666	-8.230	-6.286	-86.150
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.336.870	22.683	99.615	1.214.572
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-688.668	-498	-36.909	-651.261
	<u>100.045</u>	<u>-98.649</u>	<u>-67.711</u>	<u>266.405</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>-68.951</u>	<u>-413</u>	<u>-4.133</u>	<u>-64.405</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u><u>31.094</u></u>	<u><u>-99.062</u></u>	<u><u>-71.844</u></u>	<u><u>202.000</u></u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

	у хиљадама динара	
	I - VI 2014.	I - VI 2013.
Приходи		
<i>Приходи од премије осигурања неживотних осигурања</i>		
Дунав банка., Звечан	6.230	2.238
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	120	139
Дунав-Ре а.д.о., Београд	883	526
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	307	334
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	93
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.853	2.215
	9.393	5.545
<i>Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи</i>	80.684	175.169
Дунав-Ре а.д.о., Београд	80.684	175.169
<i>Приходи од закупнина</i>		
Дунав банка., Звечан	10.446	11.535
Дунав-Ре а.д.о., Београд	3.562	4.971
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.873	2.161
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	783	711
Дунав Стокброкер а.д., Београд	90	104
Дунав ауто д.о.о., Београд	7.826	8.333
	25.580	27.815
<i>Остали пословни приходи</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	0	213.671
Дунав ауто д.о.о., Београд	8	4
Дунав банка., Звечан	2	12
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	105
	10	213.792
<i>Финансијски приходи</i>		
Дунав банка., Звечан	37.779	85.580
Дунав-Ре а.д.о., Београд	896	11.886
	38.675	97.466
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	8	2.213
Дунав банка., Звечан	19.461	20.841
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.142	8.177
Дунав ауто д.о.о., Београд	4.123	3.002
Дунав Стокброкер а.д., Београд	90	114
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	235	211
	26.059	34.558
Укупно приходи	180.401	554.345

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Расходи	У хиљадама динара	
	I - VI 2014.	I - VI 2013.
<i>Расходи накнада штета и уговорених износа</i>		
Дунав банка., Звечан	3.458	1.057
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	0	4
Дунав ауто д.о.о., Београд	29.637	30.402
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.711	0
	37.806	31.463
<i>Расходи по основу премије реосигурања</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	576.789	852.218
	576.789	852.218
<i>Расходи по основу бонуса и попушта</i>		
Дунав банка., Звечан	198	162
Дунав ауто д.о.о., Београд	0	4
	198	166
<i>Трошкови материјала, горива и енергије</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	0	1.571
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.627	272
	1.627	1.843
<i>Трошкови рекламе и пропаганде</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	25.497	22.480
Дунав ауто д.о.о., Београд		183.935
	25.497	206.415
<i>Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови</i>		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	2.712
Дунав банка., Звечан	8.035	8.476
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	84	555
Дунав ауто д.о.о., Београд	27.974	1.453
	36.093	13.196
<i>Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	707	811
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	80.910	52.305
Дунав-Ре а.д.о., Београд	91	0
	81.708	53.116
<i>Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	7.475	10.925
Дунав Стокброкер а.д., Београд	13.734	12.030
	21.209	22.955

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Расходи (наставак)	У хиљадама динара	
	I - VI 2014.	I - VI 2013.
<i>Финансијски расходи</i>		
Дунав банка., Звечан	0	8.900
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.351	19.614
	1.351	28.514
<i>Остали расходи</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	190	985
Дунав-Ре а.д.о., Београд	0	47
Дунав банка., Звечан	40.867	32.382
Дунав ауто д.о.о., Београд	84.296	18.187
	125.353	51.601
<i>Расходи обезвређења потраживања и пласмана</i>		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	111	132
Дунав банка., Звечан	17.665	21.313
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	4.381	3.129
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	238	220
Дунав ауто д.о.о., Београд	9.438	10.015
Дунав РЕ а.д., Београд	4.274	2.355
	36.107	37.164
Укупно расходи	943.738	1.298.651
Расходи, нето	-763.337	-744.306

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

<i>Биланс стања</i>	30. јун	31.децембар.
Активa	2014.	2013.
<i>Учешћа у капиталу</i>		
Дунав банка., Звечан	1.064.179	1.064.179
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	2.765.578
<i>Потраживања по основу премије осигурања</i>		
Дунав банка., Звечан	4914	116
Дунав -Ре а.д.о., Београд	77	-
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	355	457
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	235	351
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-	12
Дунав ауто д.о.о., Београд	736	1.824
	6.317	2.760
<i>Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи</i>	7.155	2.664
Дунав -Ре а.д.о., Београд	7.155	2.664
<i>Остала потраживања</i>	33.810	51.252
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-	-
Дунав ауто д.о.о., Београд	-	39.004
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-	573
Дунав -Ре а.д.о., Београд	33.810	11.675
	1.725	2.483
<i>Потраживања за камату</i>	1.725	2.483
Дунав банка., Звечан	1.725	2.483
<i>Потраживања из специфичних послова, заједничког пословања и остала потраживања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	7.540	5.301
Дунав -Ре а.д.о., Београд	6.030	1.764
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	13484	22
Дунав банка., Звечан	598	1636
Дунав Стокброкер а.д., Београд	42	21
Дунав ауто д.о.о., Београд	75.607	7.327
	103.301	16.071
<i>Краткорочна улагања</i>		
Дунав банка., Звечан	154.623	292.659
	154.623	292.659

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Актива (наставак)	30. јун 2014.	31.децембар. 2013.
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
Дунав банка., Звечан	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.518	-124.518
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
	-133.568	-133.568
<i>Исправка потраживања по основу премије осигурања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-5	-89
Дунав банка., Звечан	-16	-69
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-227	-270
Дунав ауто д.о.о., Београд	-551	-813
	-799	-1.241
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-7.540	-5.301
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-6.030	-1.764
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-13.460	-22
Дунав банка., Звечан	-598	-1.636
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-42	-21
Дунав ауто д.о.о., Београд	-12.611	-7.327
	-40.281	-16.071
Укупно актива	2.897.861	2.982.587
Пасива		
<i>Обавезе за премију реосигурања</i>		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	762.861	543.395
	762.861	543.395
<i>Остале обавезе</i>		
Дунав банка., Звечан	33.294	10.042
Дунав -Ре а.д.о., Београд	91	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	4624	3595
Дунав Стокброкер а.д., Београд	2.293	4.199
Дунав ауто д.о.о., Београд	15.680	17.569
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	107.784	41.277
	163.766	76.682
Укупно пасива	926.627	620.077
Актива, нето	1.971.234	2.362.510

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

	У хиљадама динара	
	<u>I - VI 2014.</u>	<u>I - VI 2013.</u>
Трошкови зарада и друге накнаде	19.278	28.915
	<u>19.278</u>	<u>28.915</u>

41. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Дана 29.01.2014. године, Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезнике, издало је Компанији, Налог за теренску контролу број 47-00034/2014/2014-CVPO-000, од дана 28.01.2014.године. Налог за теренску контролу, обухвата контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе и обрачунавање и плаћање пореза и доприноса по одбитку за период 01.01.2011.-30.09.2013.године. На дан сачињавања полугодишњих финансијских извештаја поступак теренске контроле није окончан.

42. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У шестомесечном извештају о обављеним интерним ревизијама садржани су подаци о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период од 01.01. до 30.06.2014. године, опис извршених ревизија пословања (предмет ревизије), оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавања полиса и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије.

У периоду од 01.01. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 43 ревизију и то: 39 планираних, 3 ванредне интерне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 53 корективне мере.

У периоду од 01.01. до 31.03.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 21 ревизију и то: 17 планираних, 3 ванредне интерне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 22 корективне мере.

У периоду од 01.04. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 22 планиране интерне ревизије и предложила 31 корективну меру.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада.

43. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља контролисано друштво а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цеденти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

Организациони оквир процеса идентификације, мерења и процењивања ризика утврђен је Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији, Правилником о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању Компаније, Одлуком о смерницама за управљање ризицима, Политикама управљања ризицима у Компанији, Поступком за управљање ризицима и Упутством за управљање ризицима и оцену бонитета осигураника (сврстаних у сегмент великих клијената).

Усвајањем Политика управљања ризицима у Компанији обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Компаније, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизма за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања Компанијом.

Политиком управљања ризицима ближе се дефинишу специфичне дефиниције појединих ризика које Компанија користи, циљеви и принципи управљања ризицима, као и начин организовања процеса управљања ризицима.

Политике управљања ризицима имају за циљ да обезбеде услове и претпоставке за минимизирање изложености ризику у дужем року, максимизирање способности Компаније да апсорбује ризике (толеранција на ризик), реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније, побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања, као и да обезбеде услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности. Применом одговарајућих мера и инструмената за управљање ризицима изложеност ризику своди се на прихватљив ниво и истовремено обезбеђује максимизирање добити Компаније и минимизирање потенцијалних губитака Компаније.

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

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

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у повезаним правним лицима (подређеним друштвима).

Носиоци система управљања ризицима су:

- I Надзорни одбор Компаније;
- II Генерални директор Компаније;
- III Извршни одбор Компаније;
- IV Сектор за управљање ризицима солвентности Компаније, Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;
- V Функције и дирекције које учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о организацији и систематизацији радних места;
- VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;
 - Финансијска функција;
 - Информатичка функција;

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

VII Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење усклађености активности организационих јединица, учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:

- Функција Интерне ревизије;
- Функција за контролу усклађености пословања;

Организациони оквир процеса управљања ризицима и спровођења система интерних контрола и одговорност

За примену процедура управљања ризицима одговорни су надлежни органи Компаније, надлежни организациони део за управљање ризицима, као и сви организациони делови Компаније који учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика који су од утицаја на ефикасност обављања послова и задатака из њихових надлежности.

Компанија има централизован систем извештавања о спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, а процедуре за управљање ризицима подразумевају хоризонталну и вертикалну организацију послова управљања ризицима, и као такве обезбеђују правовремену и континуирану размену информација између Генералног директора Компаније, Извршног одбора и организационог дела надлежног за послове управљање ризицима солвентности.

Компанија организовано прилагођава, развија и примењује систем интерних контрола у циљу обезбеђења свеобухватне контроле пословних активности, система одлучивања и нивоа овлашћења, праћења трансакција, процене квалитета рада и утврђивање успешности контрола од стране руководиоца организационих делова Компаније, контроле резултата по тарифама, осигураницима и каналима продаје, квалитета наплате и реализације плана, при чему су сви организациони делови Компаније непосредно укључени у поступак спровођења процедура интерних контрола.

Интерне контроле у Компанији су конципиране да промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, актима пословне политике Компаније, политикама и процедурама рада.

Контролне активности у Компанији се темеље на писаним правилима, политикама, процедурама, упутствима и другим мерама Извршног одбора, Генералног директора и директора Функција и Дирекција у Компанији, ради остваривања циљева Компаније и свођења ризика на прихватљив ниво.

Контролне активности се одвијају у целој организацији, на свим нивоима и у свим функцијама, имплементиране су у документима система менаџмента квалитетом у Компанији, појединачно по дирекцијама и функцијама и као такве доступне су свим запосленим на корпоративном порталу Компаније.

Поред лица непосредно одговорних за успостављање и функционисање интерних контрола, независну проверу и потврђивање интерних контрола врши и Интерна ревизија на основу законских прописа, Међународних стандарда интерне ревизије и усвојених процедура за рад интерне ревизије, а од пословне 2010. године и Функција за контролу усклађености пословања.

Управљање ризицима, врши се у надлежном организационом делу Компаније, а функције и дирекције управљају линијама ризика из делокруга њихових надлежности, у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних места, уз континуирану размену информација.

Надлежни органи Компаније квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика.

Процес идентификације, мерења и процењивања ризика, праћење ограничења ризика и надзор над ризицима, доминантно се ослања на људски фактор и пратеће анализе које се у овом тренутку спроводе у окружењу које није саставни део информационог система Компаније.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Принципи и начела управљања ризицима

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

- ⊕ стварање услова и претпоставки за свођење ризика на прихватљив ниво, односно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Компаније;
- ⊕ сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика;
- ⊕ реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније;
- ⊕ побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања;
- ⊕ обезбеђење услова који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности;
- ⊕ развој активности Компаније у складу са пословним могућностима и развојем тржишта;
- ⊕ обезбеђење конкурентских предности Компаније;
- ⊕ максимизирање добити Компаније и минимизирање потенцијалних губитака и негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Компаније.

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

- ⊕ постављање организационог модела за управљање ризицима;
- ⊕ дефинисање ризичног профила Компаније;
- ⊕ примена процедура за идентификовање, мерење, процењивање, праћење и контролу ризика;
- ⊕ дефинисање мера за минимизирање идентификованих ризика;
- ⊕ систем интерне контроле управљања ризиком;
- ⊕ информациони систем као подршка управљању ризицима;

У процесу управљања ризицима Компанија се руководи следећим принципима и начелима:

- ⊕ Управљање ризиком у складу са дефинисаним политикама и процедурама уз прецизно дефинисање надлежности и одговорности, успостављањем вертикалног и хоризонталног система организације управљања ризицима на корпоративном нивоу, као система који обезбеђује континуирану размену информација између организационих јединица Компаније по дубини (вертикални систем) и на нивоу управљања појединачним линијама ризика из надлежности организационих јединица (хоризонтални систем);
- ⊕ Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности;
- ⊕ Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима;
- ⊕ Максимизирање способности апсорбовања ризика (толеранција према ризику);

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- ⊖ Успостављање ефективних процедура за праћење и управљање активом и пасивом (ALM – asset liability management), како би се обезбедило да средства и инвестиционе активности одговарају обавезама и профилу ризика, уз континуирано прилагођавање ALM стратегије и претпоставки;
- ⊖ Коришћење тестова раног упозорења;
- ⊖ Успостављање модела историјских и хипотетичких сценарија;
 - ✓ Историјски сценарио, треба да омогући идентификацију утицаја промена у факторима ризика на бази њиховог кретања у прошлости,
 - ✓ Хипотетички сценарио полази од вероватних ризика који се могу остварити, укључујући и оне екстремно неповољне који могу бити од утицаја на капитал Компаније (слом берзе, драматичне промене на тржишту осигурања, инфлација,...);
- ⊖ Коришћење софистицираних модела за сложеније портфолије производа и инвестиција, до нивоа који је неопходан за поуздано моделирање те сложености, уз квантификацију нивоа изложености ризику, одређивањем максимално очекиваног губитка са датим степеном вероватноће или одређивањем „лепезе“ исхода добијених симулирањем различитих сценарија, у свим ситуацијама када је то могуће;
- ⊖ Диверсификација по врстама ризика, категоријама догађаја, линијама пословања, као и класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Компаније, уз поштовање лимита као максимално прихватљивог износа губитка који настаје као последица ризика;
- ⊖ Примена принципа четворо очију;
- ⊖ Постојање плана за ванредне ситуације;
- ⊖ Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Компанија изложена или ће бити изложена, као и систем праћења и управљања тим ризицима;
- ⊖ Континуитет примене нових знања, побољшања постојећих решења и стратегија.

Основни принципи организације система управљања ризицима:

- ⊖ реализација постављених циљева управљања ризицима;
- ⊖ прецизна подела надлежности и одговорности лица укључених у систем управљања ризицима;
- ⊖ независност поступака лица укључених у систем управљања ризицима;
- ⊖ потпуна информисаност лица укључених у систем управљања ризицима у односу на циљеве и принципе управљања ризицима;
- ⊖ модел управљања који обезбеђује неограничену и континуирану размену информација у систему управљања ризицима;
- ⊖ примена правила и процедура управљања ризицима;

Стратешки оквир управљања ризицима активе и пасиве (ALM оквир):

- ⊖ Компанија проучава и анализа све ризике који произилазе из њене активе и пасиве, а значајне ризике укључује у ALM оквир;
- ⊖ Компанија узима у обзир опције прикључене новим и текућим политикама, имајући у виду управљачке поступке које је реално могуће предузети како би се ублажио утицај опција, као и захтев за фер односом према осигураницима. Кроз ALM се процењују могући ефекти који такве прикључене опције могу имати током читавог трајања полиса осигурања;

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- ☞ Компанија структурира своју активу на начин који ће обезбедити довољно готовине и диверсификованих утрживих готовинских еквивалената да измири обавезе по њиховом доспећу. Компанија у сваком моменту мора имати план у случају неочекиваних одлива готовине, или држећи довољно ликвидне или промптно утрживе активе, или имајући одговарајући формални кредитни аранжман;
- ☞ У процесу дефинисања ALM оквира, Компанија узима у обзир функционалне односе између активе и пасиве, процену издржљивости и толеранцију на ризик, стање солвентности и захтевану, односно циљану ликвидност;
- ☞ ALM стратегија треба бити прилагођена карактеристикама сваке специфичне групе послова (линије производа). Свеобухватна стратегија такође треба да узме у обзир и узајамне утицаје група послова;
- ☞ ALM оквир треба да буде заснован на економској вредности, уз прилагођеност инструмената околностима у којима се налази Компанија и карактеристикама ризика по појединим линијама производа;
- ☞ Компанија континуирано развија и примењује процедуре интерних контрола и извештавања за своје ALM политике, које требају бити прилагођене пословима и ризицима којима је изложена;

Врсте ризика које су предмет праћења и управљања

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

(а) Групама ризика:

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

(б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;

(в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;

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

- I Неживотна осигурања
 - (а) Сегмент великих предузећа;
 - (б) Сегмент малих и средњих предузећа;
 - (в) Сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника
- II Животна осигурања;

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

неадекватног одређивања структуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

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

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

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

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

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

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

Процедуре, модели управљања ризицима и начин идентификовања, мерења, процене и контроле ризика

- (1) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Матрични модел управљања ризицима, обезбеђује да Компанија у континуитету располаже информацијама о висини појединачних ризика, да врши процену ризика по подгрупама и групама ризика применом метода пондерисања појединачних ризика, подгрупа ризика, група ризика и ризика сегмената осигурања. Овај модел управљања ризицима обезбеђује процену висине ризика на нивоу Компаније као правног лица и континуитет извештавања о ризицима.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- (2) Модел упитника, обезбеђује континуирану размену информација између организационих делова Компаније и обезбеђује да процес управљања ризицима обухвати идентификоване ризике, налазе, закључке и процене до којих су дошле надлежне функције и дирекције осигурања.
- (3) Модел семафора, подржан квантитативном класификацијом ризика, обезбеђује праћење и извештавање о свим врстама ризика којима је изложена Компанија.
- (4) Компанија примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.
- (5) Компанија има централизован процес извештавања о ризицима.
- (6) У свим случајевима када је то могуће врше се квантитативне анализе уз обавезну класификацију ризика из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то:
 - Низак ризик,
 - Ризик средњег интензитета,
 - Висок ризик,
 - Екстреман ризик
- (7) У поступку тестирања адекватности обавеза примењују се chain ladder метод, када је реч о врсти осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторних возила и врсти 01 – осигурање од последица незгоде. У свим ситуацијама када тест адекватности покаже недовољност резервисаног износа по некој врсти осигурања, појединачно се сагледава обавеза и утврђује узрок неадекватности.
- (8) У поступку управљања ризицима примењују се тестови раног упозорења, а инструментариј управљања ризицима обухвата широку лепезу алата и инструмената као што су: сармеј анализа и конзервативна анализа рачно бројева, а нарочито анализа рачна структуре и квалитета имовине, структуре и адекватности капитала и техничких резерви, анализа опрезности политике реосигурања, анализа финансијске структуре, анализа рачна ликвидности, рачна профитабилности, рачна ефикасности управљања и продуктивности управе.
- (9) У поступку управљања тржишним ризицима у сегменту ризика који стоје у вези са депоновањем и улагањем средстава техничких и гарантних резерви у ХоВ, надлежни сектор примењује VaR.

VaR представља губитак који неће бити премашен у одређеном *временском периоду* и са одређеним *нивоом поверења*. VaR сумира на лако разумљив начин ризик од губитака који потичу од варијације фактора тржишног ризика

 - Применљив је на све врсте финансијских инструмената,
 - VaR омогућава поређење ризичности различитих финансијских инструмената и портфолија.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44.УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4

2.1 Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризичи концентрације)

Кључни аспект ризика осигурања којем је Компанија изложена је степен концентрације ризика осигурања који одређује степен до кога одређени догађај или серија догађаја могу утицати на обавезе Компаније. Таква концентрација може произаћи из појединог уговора о осигурању или из већег броја уговора. Важан аспект концентрације ризика осигурања је да може произаћи из акумулације ризика кроз различите врсте осигурања.

Концентрација ризика може произаћи из ретких догађаја с великим последицама као што су природне катастрофе, у ситуацијама када је Компанија изложена неочекиваним променама у трендовима, на пример, неочекиване промене у морталитету становништва или у понашању осигураника; или када значајни судски или регулаторни ризици могу проузроковати велике појединачне губитке, или имати утицај који се шири на велики број уговора.

Компанија нема значајних изложености према било којој скупини осигураника према друштвеним, професионалним, генерацијским или сличним критеријумима.

Највећа вероватноћа значајних губитака за Компанију произлази из катастрофалних догађаја, као што су поплаве, олује, град, пожар или оштећења од земљотреса.

Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09, 45/10, 30/11, 36/12, 34/13), одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2014. годину, износио је 340.000.000 динара.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Компанија може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност скопчана је са значајним ризицима.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће Компанија давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика Компанија може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Компаније којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је Компанија претерано опрезна и одређује свој самопридржај на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да Компанија кроз исплату великих штета западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	30. јун 2014.			30. јун 2013.		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	2	3	4= 2 + 3	5	6	7= 5 + 6
Премија у самопридржају	6.948.297	696.142	7.644.439	7.080.552	609.730	7.690.282
Удео реосигурања и дата саосигурања	760.716	1.995	762.711	944.299	1.505	945.804
Укупно	7.709.013	698.137	8.407.150	8.024.851	611.235	8.636.086

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у у првих 6 месеци 2014. године 9,07% је пренето у реосигурање (у истом периоду прошле године 10,95%).

Компанија има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Компаније су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Компаније код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота, карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

Постоји значајна концентрација ризика, у вези са могућношћу губитка спорова у појединим парницама, из разлога непостојања јасно дефинисаних и објективних критеријума за вредновање нематеријалних штета, као и у вези са висином потраживања.

Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

Друштво је изложено актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Компанија, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Бруто премија

У 000 РСД

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	30. јун 2014.	30. јун 2013.
1	2	3	4	5
1.	(1)	Осигурање од незгоде	668.859	729.588
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каска	741.739	975.216
3.	(7)	Осигурање транспорта	99.806	129.975
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	2.884.459	2.772.644
5.	(8;9)	Осигурање имовине	3.638.242	4.553.515
6.		Остало	629.717	698.814
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	8.662.822	9.859.752
8.		Животно осигурање	698.211	611.209
9.		Укупно бруто премија (7+8)	9.361.033	10.470.961

Компанија има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су у правилу годишњи и Компанија може одбити продужење уговора или променити услове уговора приликом обнављања.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2.2. Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	30. јун 2014.	30. јун 2013.
1.	(1)	Осигурање од последица	402.729	419.381
2.	(3)	Осигурање моторних возила -	624.609	607.750
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	22.010	5.567
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.186.042	1.079.465
5.	(8;9)	Осигурање имовине	684.501	875.253
6.		Остало	176.335	165.637
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	3.096.226	3.153.053
8.		<i>Животно осигурање</i>	729.587	150.761
9.		Укупно нето ликвидиране штете (7+8)	3.825.813	3.303.814

Компанија из основне делатности има расходе по основу накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходе настале повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

2.3. Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

Најзначајније процене везане за финансијске извештаје Компаније односе се на формирање техничких и гарантних резерви. При формирању техничких и гарантних резерви Компанија примењује одговарајуће одредбе Закона о осигурању.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

30. јун 2014. 30. јун 2013.

Р.Б.	Структура техничких резерви		
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена	6.481.211	7.579.773
2.	Резервисане штете сопственог портфеља +	7.311.041	6.615.343
3.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	840.718
4.	Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)	14.822.534	15.035.834
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигураваача у резервисаним штетама (неживот)	772.296	828.909
6.	Техничке резерве у самопридржају (неживот) (4 - 5)	14.050.238	14.206.925
7.	Преносне премије - живот (сопствени портфељ)	1.401	1.277
8.	Математичка резерва осигурања живота	2.686.702	2.659.724
9.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	25.424	22.509
10.	Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8+9)	2.713.527	2.683.510
11.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.839	1.409
12.	Техничке резерве у самопридржају (живот) (10-11)	2.711.688	2.682.101
13.	Укупно бруто техничке резерве (4 + 10)	17.536.061	17.719.344
14.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 11)	774.135	830.318
15.	Укупно техничке резерве у самопридржају (6 + 12)	16.761.926	16.889.026

Компанија обрачун **математичке резерве** врши помоћу таблица смртности (у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве), које се израђују на основу статистичких података које објављује надлежни државни орган.

Како таблице смртности одражавају само протекло стање, а не и тенденције које ће бити у будућим периодима, и с обзиром да нема могућности да се врше актуарске корекције стопа смртности, уз коришћење таблица инвалидитета и таблица оболевања постоји ризик да обрачуната математичка резерва неће бити адекватна. Учешће осигураника у добити врши се расподелом нераспоређене добити, након усвајања финансијских извештаја од стране Скупштине акционара, а не као текуће резервисање кроз биланс успеха. Сагласно наведеном овај метод није у потпуности у складу са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

НАПОМЕНЕ**30. јун 2014. године****44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**

МСФИ 4 забрањује формирање обавеза за будућа давања, тј. по обавезама које нису постојале на дан извештавања (одредбе у случају катастрофе или изједначења). Компанија према важећим прописима донетим од стране надлежног органа, обрачунава **резерве за изравнање ризика**. РЗИР су израз одступања меродавних годишњих техничких резултата друштва од просечног меродавног техничког резултата кроз низ година.

Овакво поступање није у складу са захтевима МСФИ 4, с обзиром да се обрачунатим резервама за изравнање ризика, покривају губици који се можда неће остварити, тако да се овакве ставке не би смеле признавати у обавезама.

Тест адекватности резервисаних штета ("run-off" анализа)

Актuarsка тестирања адекватности обавеза не врше се проценом будућих токова готовине, односно поређењем исказаних износа обавеза по свим уговорима о осигурању и процењених будућих нето токова готовине по њима, већ „run-off“ анализама.

Коначни ефекат „run-off“ анализе се добија када се резервисане штете на почетку обрачунског периода (односно на крају претходног) умање за решене штете и резервисане штете на крају обрачунског периода, не узимајући у обзир нове штете у току обрачунског периода (њихово резервисање и ликвидацију).

		У 000 дин.	
Р.Б.	Резервисане штете*	30. јун 2014.	30. јун 2013.
	1	2	3
1.	Почетно стање 1. јануара	2.430.516	2.717.555
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1. јануара)	550.342	580.316
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.837.550	1.795.002
4.	Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)	42.624	342.237
5.	Ефекат "run-off" анализе +- у %	1,75%	12,59%

*резервисане штете сопственог портфела без ренти и без коефицијената

Позитиван ефекат „run-off“ анализе 30. јуна 2014. године указује на благу прецењеност резервисаних штета на почетку 2014 (у односу на стање почетком 2014. године ефекат „run-off“ анализе резервисаних штета износи 1,75%), при чему ефекат „run-off“ анализе резервисаних штета у истом периоду 2013. године такође показује њихову прецењеност. Ефекат прецењености, односно потцењености резервисаних штета по основу „run-off“ анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off“ анализом може да послужи као инструменат који показује да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности и других улагања које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. Поменута оцена тржишних ризика детаљно је обрађена и налази се у Извештају о спровођењу система интерних и управљању ризицима у Компанији "Дунав осигурање" за период од 01.01.2014. до 30.06.2014. године.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7**

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

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

3.1. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.

У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.

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

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

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

Од 14.029.130 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 8.708.590 хиљ. динара, односно 62,08%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су нешто мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 17,96% дугорочних финансијских пласмана и 41,38% краткорочних финансијских пласмана.

У процесу управљања кредитним ризиком, Компанија управља ризицима који произилазе из уложених средстава у хартије од вредности којима се тргује и ризиком бонитета осигураника, интерно категорисаних у сегмент великих клијената и осталим ризицима који стоје у вези са наплатом потраживања.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

Новим Политикама управљања ризицима, предвиђено је да организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима обезбеђује анализу финансијског положаја, оцену бонитета и процену висине ризика правних лица, осим нерезидената и то:

- (а) осигураника обухваћених планом оцене бонитета, чија висина годишње премије прелази износ од 20 милиона динара;
- (б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 15 и 20 милиона динара, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Дирекције;
- (в) осигураника са дугујућом премијом осигурања за које се предлаже отпис потраживања у износу од 10 до 15 милиона динара;
- (г) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Функције;
- (д) емитената хартија од вредности, по појединачним захтевима испостављеним од стране Сектора за капитал и инвестиције или Извршног одбора Компаније;
- (ђ) свих повезаних правних лица.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	Бруто износ	30.06.2014.		у 000 РСД
		Исправка вредности	Нето износ	31.12.2013.
Дугорочни финансијски пласмани	5.790.688	1.039.928	4.750.760	4.315.416
Потраживања	14.029.130	8.708.590	5.320.540	3.837.505
Краткорочни финансијски пласмани	3.117.749	1.289.985	1.827.764	3.680.162
Укупно	22.937.567	11.038.503	11.899.064	11.833.083

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

у 000 РСД

Старосна структура потраживања	30.06.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.370.806	812.668	2.558.138
Кашњење од 0-90 дана	1.302.258	439.531	862.727
Кашњење од 91-180 дана	1.899.488	1.185.786	713.702
Кашњење од 181-270 дана	669.191	201.690	467.501
Кашњење преко 271 дана	6.787.387	6.068.915	718.472
Укупно	14.029.130	8.708.590	5.320.540

3.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик промене цене финансијског инструмента

3.2.1. Девизни ризик

Под девизним ризиком подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Компаније услед промене вредности девизних курса. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексираних страна валутом.

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

Надлежна служба за девизне послове у оквиру финансијске функције, у обавези је да редовно прати изложеност Компаније девизном ризику и да квартално израђује Извештај о девизним позицијама и показатељима девизног ризика и исти достави организационој јединици надлежној за послове управљања ризицима. Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима дужна је да квартално анализира изложеност Компаније девизном ризику и да исти обухвати Извештајем о управљању ризицима.

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик					у 000 РСД
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.326.984	0	2.423.776	4.750.760
Потраживања	643	1.372.349	325	3.947.223	5.320.540
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	1.121.435	25.703	666.202	1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	23.970	2.204.163	27.641	570.774	2.826.548
Укупно	39.037	7.024.931	53.669	7.607.975	14.725.612
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе	0	0	0	0	0
Краткорочне обавезе	0	13.760	0	2.219.174	2.232.934
Укупно	0	13.760	0	6.201.845	6.215.605
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	39.037	7.011.171	53.669	1.406.130	8.510.007
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	46.492	7.095.759	29.489	1.627.861	8.799.601

На дан 30.06.2014. године вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената износи 14.725.612 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.607.975 хиљ. динара или 51,66% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 7.117.637 хиљ. динара или 48,34% номиниран је у иностраној валути и то скоро у целости у EUR-има.

Финансијске обавезе Компаније на дан 30.06.2014. године износе 6.215.605 хиљ. динара, од чега је део обавеза у износу од 6.201.845 хиљ. динара или 99,78% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 13.760 хиљ. динара или 0,22% номиниран у иностраној валути.

Компанија је на дан 30.06.2014. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама далеко је већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противвредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 39.037 хиљ. динара (финансијска имовина 39.037 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 7.011.171 хиљ. динара (финансијска имовина 7.024.931 хиљ. динара, обавезе 13.760 хиљ. динара) и за остале валуте 53.669 хиљ. динара (финансијска имовина 53.669 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.2.2. Каматни ризик

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

У процесу идентификовања каматног ризика Компанија прати трансакције којима се врши депоновање и улагање краткорочних Компанијских извора, пре свега техничких резерви у дугорочне облике имовине, као и дугорочних извора у краткорочне облике имовине, константно имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве.

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику. Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

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

Каматни ризик

Финансијска имовина

Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)

Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 5,85%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 6,5%

Финансијске обавезе

Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности.

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају првог полугодишта 2014. године је на нивоу од 569,75 поена и у поређењу са крајем претходне године бележи раст од 2,11%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.132,44 поена и у истом временском периоду такође бележи раст од 2,49%. Флукуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.3. Ризик ликвидности

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

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у првој половини 2014. године није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања.

Рацио краткорочне ликвидности, као једно од мерила за свакодневну квантификацију степена ликвидности осигуравајућих друштва, прописан је од стране Народне банке Србије и њиме се изражава однос ликвидне активе увећане за реално очекиване приливе у наредних 14 дана и доспелих обавеза увећаних за финансијске обавезе по свим основама које доспевају у наредних 14 дана.

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на задовољавајућем нивоу у периоду I-VI 2014. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2014	2,88	13,15	6,63
II/2014	4,86	10,35	7,14
III/2014	4,94	8,48	6,06
IV/2014	5,77	18,15	9,94
V/2014	4,09	15,85	7,70
VI/2014	5,54	10,27	7,69

Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нуле (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 30.06.2014. године је следећа:

у 000 РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					506.847	506.847
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.415.647	8.646.311	10.061.958
Дугорочни финансијски пласмани			1.743.627		3.007.133	4.750.760
Залихе	44.901					44.901
Потраживања	849.201	2.230.750	1.966.069	274.520		5.320.540
Потраживања за више плаћен порез на добитак		15.445				15.445
Краткорочни финансијски пласмани		1.041.400	786.364			1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	2.826.548					2.826.548
Порез на додату вредност Активна временска разграничења	315.183	540.165	1.700.246			2.555.594
Одложена пореска средства						0
Укупно	4.035.833	3.827.760	6.196.306	1.690.167	12.160.291	27.910.357
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					6.977.437	6.977.437
Дугорочна резервисања					3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе						0
Краткорочне обавезе	2.232.934					2.232.934
Пасивна временска разграничења	1.160.476	3.466.949	7.319.053	2.142.685		14.089.163
Одложене пореске обавезе				628.152		628.152
Укупно	3.393.410	3.466.949	7.319.053	2.770.837	10.960.108	27.910.357
Рочна неусклађеност на дан 30.06.2014. године	642.423	360.811	-1.122.747	-1.080.670	1.200.183	0
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2013. године	2.362.580	342.344	-464.141	-630.831	-1.609.952	0

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.035.833 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.393.410 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 642.423 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Компаније.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.4. Ризик ценовне неконкурентности

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

У оцени манифестација тржишних ризика и ризика конкуренције, организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима спроводи анализу позиционираности Компаније на тржишту осигурања, односно спроводи упоредне анализе Компанијских података и показатеља успешности пословања са расположивим подацима других друштава за осигурање и просеком гране. У оцени позиционираности Компаније, користи се већи број инструмената, а пре свега упоредна анализа висине и структуре техничких и гарантних резерви, анализа адекватности капитала, анализа ликвидности, структуре имовине и покрића појединих имовинских делова, анализа показатеља управљања и потребе за додатним изворима финансирања, упоредна анализа економских принципа пословања, структуре портфолиа депонованих и уложених средстава техничких и гарантних резерви, анализа профитабилности, анализа техничког резултата, премија и штета у самопридржају - у мери и обиму у којој су доступни подаци других друштава за осигурање.

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

3.5. *Остало*

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за период I - VI 2014. године.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2014. године

45. СУДСКИ СПОРОВИ

У периоду од 01.01.2014. године до 30.06.2014. године против Компаније је поднето 774 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3070 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 696 предмета односно 1076 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 334.591.075,20 динара.

На дан 30.06.2014. године резервисано је у књизи штета укупно 2229 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.888.435.168,00 динара. Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 11.466 предмета који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 829 предмета, а наплаћен је укупан износ од 101.427.973,06 динара.

Ван области осигурања решавано је укупно 316 предмета од којих је завршено 17 предмет, у којима је исплаћено укупно 1.522.219,22 динара и наплаћен укупан износ од 1.588.770,12 динара.

46. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

У наредном периоду се очекују доношење пословне стратегије која ће обезбедити излазак из економских проблема.

47. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>30. јун 2014.</u>	<u>31. децембар 2013.</u>
USD	84,8493	83,1282
EUR	115,7853	114,6421
GBP	144,4608	136,9679
CHF	95,1947	93,5472

У Београду,

Дана 29.08.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР


 Мр Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

I-VI 2014.

Финансијска функција



САДРЖАЈ

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	7
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Старосна и квалификациона структура запослених	8
3.	ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.	9
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.	9
3.2.	Премија осигурања	11
3.2.1.	Бруто премија	11
3.2.2.	Наплаћена премија	14
3.3.	Ликвидиране штете	18
3.4.	Трошкови пословања	21
4.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	25
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	26
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	26
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	26
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	27
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	27
4.3.	Потраживања	29
4.3.1.	Структура потраживања	29
4.3.2.	Процена потраживања	29
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	30
5.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА	31
5.1.	Капитал и резерве	32
5.1.1.	Гарантна резерва	34
5.1.2.	Техничке резерве	34
5.2.	Дугорочна резервисања	34
5.3.	Дугорочне обавезе	35
5.4.	Краткорочне обавезе	35
5.5.	Преносна премија	35
5.6.	Резервисане штете	36
6.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	37
	ПРИЛОГ	41
	Биланс стања на дан 30.06.2014.	42
	Биланс успеха у периоду I-VI 2014.	44



1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 30.06.2014. године износи 115,7853 динара. На дан 31.12.2013. године средњи курс ЕУР-а износио је 114,6421 динара. Раст курса ЕУР-а износи 1,0%.

Раст курса
ЕУР-а 1,0%.

- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у јуну 2014. године у односу на мај 2014. године, у просеку су повећане за 0,1%. Потрошачке цене у јуну 2014. године, у односу на исти месец 2013. године, повећане су за 1,3%, док су у односу на децембар 2013. године повећане за 2,0%.

Годишња стопа
инфлације 1,3%.

- **Индустријска производња** у Републици Србији у мају 2014. године мања је за 7,0% у односу на мај 2013. године, а у односу на просек 2013. године мања је за 13,0%. Индустријска производња у периоду јануар – мај 2014. године, у односу на исти период 2013. године, већа је за 0,2%.

Раст индустријске
производње у
периоду
јануар – мај 2014.
године 0,2%.

- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – мај 2014. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – мај 2013. године, номинално је већа за 1,0%, а реално је мања за 1,5%.

Раст просечне зараде
у 2014. години 1,0%.

Просечна зарада (брutto) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 60.966 динара и номинално је мања за 3,5% у односу на зараду исплаћену у априлу 2014. године. (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 44.184 динара).

- **Индекс Belex 15** (индекс 15 најликвиднијих акција) од почетка 2014. године бележи раст од 2,11%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 2,49%.

Раст индекса Belex 15
2,11%, а Belex line
2,49%.

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2014. године износи **26,3%**. Учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији **неживотних осигурања** оствареној на тржишту осигурања у периоду I-III 2014. године износи **30,8%**, док учешће премије **животних осигурања** износи **10,4%**. У истом периоду 2013. године учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији неживотних осигурања оствареној на тржишту осигурања износило је 35,7%.

Учешће
Компаније
26,3%.

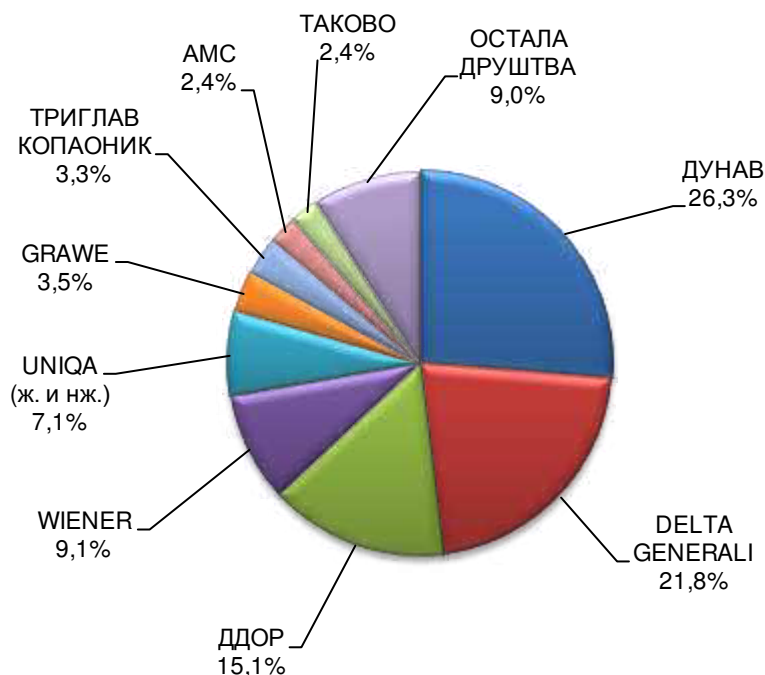
У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање“, „Delta Generali“ и „ДДОР Нови Сад“) остварила су највећи део укупне премије у Србији (63,2%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-III 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	4.134.264	26,3%	17.528.367	27,4%	17.873.280	29,1%
2.	DELTA GENERALI	3.424.263	21,8%	12.500.556	19,5%	12.289.118	20,0%
3.	ДДОР	2.368.692	15,1%	8.292.503	12,9%	8.213.624	13,4%
4.	WIENER	1.435.154	9,1%	6.727.926	10,5%	5.660.843	9,2%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.119.546	7,1%	4.707.744	7,4%	4.474.927	7,3%
6.	GRAWE	548.134	3,5%	2.344.849	3,7%	2.206.972	3,6%
8.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	520.090	3,3%	1.942.136	3,0%	1.812.947	2,9%
9.	АМС	379.045	2,4%	1.874.447	2,9%	1.524.277	2,5%
7.	ТАКОВО	377.254	2,4%	1.986.210	3,1%	2.239.969	3,6%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.421.587	9,0%	6.136.773	9,6%	5.167.747	8,4%
УКУПНО		15.728.029	100,0%	64.041.511	100,0%	61.463.704	100,0%

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-III 2014. године



Компанија је у периоду I-III 2014. године у односу на 2013. годину забележила повећање тржишног учешћа код осигурања од последица незгоде (за 2,1 процентна поена), код осигурања од опште одговорности (за 1,6 процентна поена) и код осигурања живота (за 1,4 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осигурања робе у превозу (за 8,4 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће бруто премије Дунав осигурања у бруто премији одређене врсте на тржишту		
	I-III 2014.	2013.	2012.
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	39,4	41,7	40,3
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	39,2	45,7	47,9
НЕЗГОДА	33,7	31,6	31,5
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	33,0	31,4	34,2
РОБА У ПРЕВОЗУ	28,3	36,8	41,2
АУТООДГОВОРНОСТ	28,2	28,5	30,3
КАСКО	24,2	27,3	28,6
ЗДРАВСТВЕНО	8,8	11,8	11,3
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	19,5	23,6	24,4
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	10,4	9,0	9,2

Посматрајући структуру остварене бруто премије у периоду I-III 2014. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту („Дунав осигурање“, „Delta Generali“ и „ДДОР Нови Сад“), уочава се сличност портфеља између „Дунав осигурања“ и „ДДОР Нови Сад“, код којих доминирају осигурања моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код „Delta Generali“ осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва, поред поменутих врста, има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 32,4%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-III 2014. године





Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2014. године износи 32,6%.

Учешће
Компаније у
ликвид.
штетама
32,6%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-III 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	2.093.358	32,6%	7.313.899	27,7%	7.255.289	28,9%
2.	ДДОР	1.002.959	15,6%	4.888.655	18,5%	5.463.527	21,8%
3.	DELTA GENERALI	969.884	15,1%	4.363.004	16,5%	3.808.743	15,2%
4.	WIENER	504.173	7,9%	2.538.098	9,6%	2.115.841	8,4%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	343.087	5,3%	1.795.168	6,8%	1.539.428	6,1%
6.	ТАКОВО	273.381	4,3%	897.601	3,4%	1.005.081	4,0%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	246.651	3,8%	1.283.794	4,9%	942.497	3,8%
8.	GRAWE	230.110	3,6%	644.352	2,4%	645.532	2,6%
9.	МИЛЕНИЈУМ	202.800	3,2%	742.556	2,8%	624.354	2,5%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	553.385	8,6%	1.969.094	7,4%	1.704.226	6,8%
УКУПНО		6.419.788	100,0%	26.436.221	100,0%	25.104.518	100,0%

Редослед осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама уз мања одступања прати редослед у бруто премији, што је очекивано с обзиром да су штете директно везане за величину портфела.

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-III 2014. године у односу на 2013. годину, забележен је код осигурања живота за (29,4 процентна поена), осигурања од опште одговорности (за 20,0 процентна поена) и осигурања робе у превозу (за 13,4 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-III 2014.	2013.	2012.
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	54,4	34,4	41,2
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	46,3	47,3	58,8
НЕЗГОДА	36,8	37,2	37,0
АУТООДГОВОРНОСТ	29,9	27,2	23,4
КАСКО	27,7	27,5	28,1
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	23,0	23,1	37,7
РОБА У ПРЕВОЗУ	20,7	7,3	44,2
ЗДРАВСТВЕНО	12,9	11,4	11,4
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	22,0	23,8	17,6
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	38,1	8,7	6,1



2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Традиција
дуга 140
година.

Седиште Компаније: Београд, улица Македонска бр. 4.

Матични број Компаније: 07046898.

Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

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

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

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11 и 99/11).

Привредна друштва које оснива Компанија и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала које је појединачно највеће учешће су контролисана друштва. Компанија управља контролисаним друштвима сразмерно свом капитал учешћу. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав Ре“, „Дунав ауто“, „Дунав турист“, „Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом“, „Dunav Stockbroker“, „Дунав осигурање“ а.д. Бањалука, „Дунав банка“ а.д. Звечан.

Седам
контроли-
саних
друштава.

% учешће у капиталу контролисаних друштава:

Р. Б.	КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	% УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ
1.	Дунав ауто	100,00
2.	Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00
3.	Dunav Stockbroker	100,00
4.	Дунав РЕ	88,41
5.	"Дунав осигурање" а.д. Бања Лука	76,34
6.	Дунав Ауто д.о.о., Бања Лука	76,34
7.	Дунав турист	96,15
8.	Дунав банка	70,87

2.1. Врсте послова осигурања

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

послови неживотног осигурања: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања;

послови животног осигурања: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

Једина
кућа на
домаћем
тржишту
регистров.
за све
врсте
осигурања.

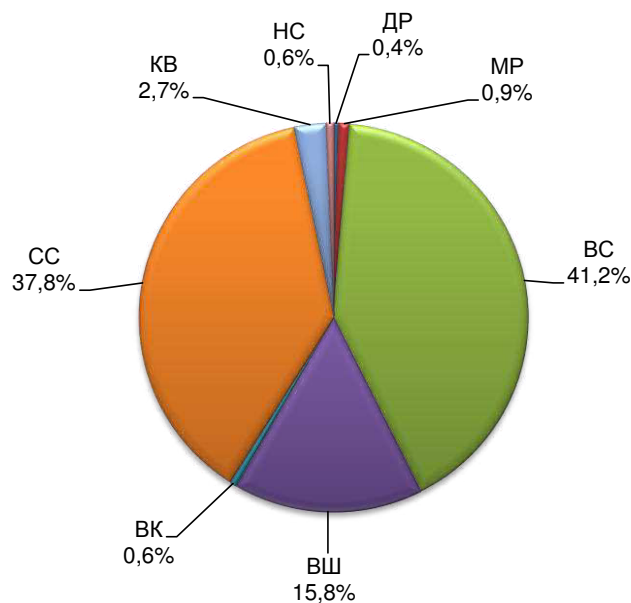
**2.2. Старосна и квалификациона структура запослених**

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25	0	0	20	15	0	59	3	0	97
	26-35	3	4	441	156	3	266	23	0	896
	36-45	2	10	373	132	6	316	25	0	864
	46-55	5	7	249	121	6	352	19	9	768
	56-65	3	8	203	69	3	186	13	10	495
	преко 65	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Укупно	13	29	1.286	493	18	1.179	83	19	3.120

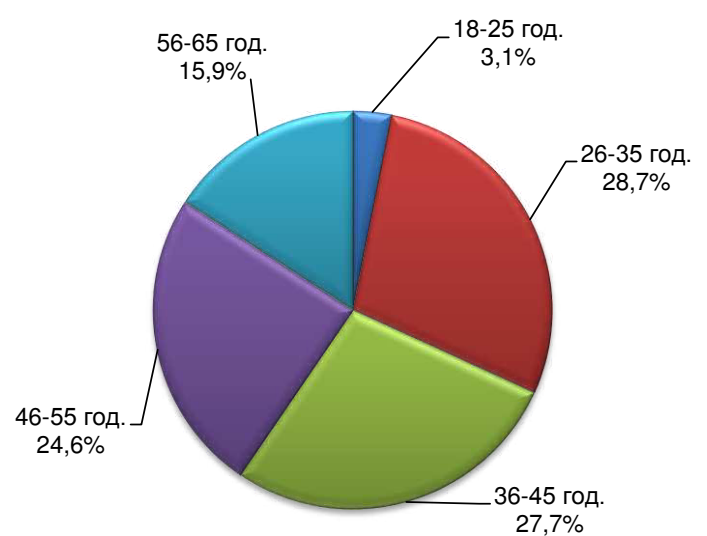
Број запослених
3.120.

Укупан број радника на дан 30. јун 2014. године износи **3.120**.

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.399	6	221	484	10	0	2.630	490	2.781
2.405		705		10		3.120		2.781

**3. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.****3.1. Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.**

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2013.	План I-VI 2014.	Остварење I-VI 2014.	% раста/пада I-VI 2014. / I-VI 2013.	% раста/пада I-VI 2014. / план I-VI 2014.
<i>Укупни приходи</i>	12.227.157	10.482.303	8.434.991	-31,0	-19,5
<i>Укупни расходи</i>	12.196.063	10.458.303	11.131.622	-8,7	6,4
<i>Добит / губитак</i>	31.094	24.000	(2.696.631)		
<i>Бруто премија</i>	10.470.961	10.927.191	9.361.032	-10,6	-14,3
<i>Наплаћена премија</i>	8.202.305	7.933.364	7.858.883	-4,2	-0,9
- Наплаћена премија (новац, компензација)	7.712.813	-	7.453.167	-3,4	-
- Остало	489.492	-	405.716	-17,1	-
<i>Ликвидиране штете</i>	3.303.815	3.935.244	3.825.813	15,8	-2,8
<i>Исплаћене штете</i>	3.270.958	3.915.568	3.578.262	9,4	-8,6
<i>Трошкови пословања</i>	4.359.268	3.661.438	3.880.912	-11,0	6,0

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2013.	Остварење 30.06.2014.	% раста/пада
<i>Укупна билансна актива / пасива</i>	29.159.781	27.910.357	-4,3
<i>Укупна ванбилансна актива / пасива</i>	425.531	425.970	0,1

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Јун 2013.	Јун 2014.	% раста/пада
<i>Просечна нето зарада по раднику</i>	72.174	73.113	1,3
<i>Просечна бруто зарада по раднику</i>	101.274	102.113	0,8
<i>Број запослених на дан 30.06. т.г.</i>	2.998	3.120	4,1



Показатељи	Остварење I-VI 2013.	План I-VI 2014.	(у %)		
			Остварење I-VI 2014.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
<i>учешће трошкова пословања у бруто премији</i>	41,6	33,5	41,5	8,0	-0,1
<i>учешће наплаћене премије у бруто премији</i>	78,3	72,6	84,0	11,4	5,7
<i>учешће ликвидираних штета у бруто премији</i>	31,6	36,0	40,9	4,9	9,3
<i>учешће бруто зарада у бруто премији</i>	20,3	16,4	20,6	4,2	0,3
<i>учешће бруто зарада у наплаћеној премији</i>	25,9	22,6	24,6	2,0	-1,3
<i>учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији</i>	40,3	49,6	48,7	-0,9	8,4
<i>учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату</i>	89,3	94,4	88,6	-5,8	-0,7

- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал.
- На дан 30. јун 2014. године краткорочни пласмани Компаније износе 1,8 милијарди динара, а дугорочни 4,8 милијарди динара.
- У периоду I-VI 2014. године остварена бруто премија износи 9,4 милијарди динара, што је за 10,6% мање у односу на исти период претходне године, а за 14,3% мање у односу на план за посматрани период.
- У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,5%, а осигурање живота са 7,5%.
- Остварена наплаћена премија у износу од 7,9 милијарди динара мања је у односу на исти период претходне године за 4,2%, док је у односу на план мања за 0,9%.
- У периоду I-VI 2014. године ликвидираних су штете у укупном износу од 3,8 милијарди динара, што је за 15,8% више у односу на исти период претходне године.
- У периоду I-VI 2014. године остварен је нето губитак у укупном износу од 2,7 млрд. динара.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

Укупни пласмани 6,6 млрд. динара.

Бруто премија 9,4 млрд. динара.

Неживотна осигурања 92,5%, животна 7,5%.

Наплаћена премија 7,9 млрд. динара.

Ликвидиране штете 3,8 млрд. динара.

Губитак 2,7 млрд. динара.



3.2. Премија осигурања

3.2.1. Бруто премија

У периоду I–VI 2014. године укупна бруто премија износи 9.361.032 хиљ. динара (9.318.349 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 42.683 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 10,6% мање од бруто премије остварене у истом периоду 2013. године. У односу на план за период I–VI 2014. остварена бруто премија осигурања и саосигурања мања је за 14,3%.

**Бруто
премија 9,4
млрд. дин.**

(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - VI 2013.	План бруто премије I - VI 2014.	Бруто премија I - VI 2014.		Поређење извршење I - VI 2014. / план I - VI 2014.		Поређење извршење I - VI 2014. / извршење I - VI 2013.		
			Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	729.587	708.257	668.862	7,1	-39.395	94,4	-60.725	91,7
02	Добровољно здравствено осигурање	89.154	83.068	73.125	0,8	-9.943	88,0	-16.029	82,0
03	Осигурање моторних возила	975.215	1.023.045	741.738	7,9	-281.307	72,5	-233.477	76,1
04	Осигурање шинских возила	59.113	70.732	49.003	0,5	-21.729	69,3	-10.110	82,9
05	Осигурање ваздухоплова	63.986	52.291	52.484	0,6	193	100,4	-11.502	82,0
06	Осигурање пловних објеката	27.579	15.890	17.268	0,2	1.378	108,7	-10.311	62,6
07	Осигурање робе у превозу	129.975	132.765	99.805	1,1	-32.960	75,2	-30.170	76,8
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.260.559	1.280.691	1.066.427	11,4	-214.264	83,3	-194.132	84,6
09	Остала осигурања имовине	3.292.958	3.513.905	2.571.813	27,5	-942.092	73,2	-721.145	78,1
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.772.644	2.935.162	2.884.458	30,8	-50.704	98,3	111.814	104,0
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	57.231	20.186	20.567	0,2	381	101,9	-36.664	35,9
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.227	3.842	4.829	0,1	987	125,7	-398	92,4
13	Осигурање од опште одговорности	257.665	252.777	263.301	2,8	10.524	104,2	5.636	102,2
14	Осигурање кредита	8.246	5.629	11.096	0,1	5.467	197,1	2.850	134,6
15	Осигурање јемства	21.285	13.200	13.286	0,1	86	100,7	-7.999	62,4
16	Осигурање финансијских губитака	14.000	10.602	11.906	0,1	1.304	112,3	-2.094	85,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	95.328	95.834	112.853	1,2	17.019	117,8	17.525	118,4
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		9.859.752	10.217.876	8.662.821	92,5	-1.555.055	84,8	-1.196.931	87,9
20	Осигурање живота	564.355	654.709	647.111	6,9	-7.598	98,8	82.756	114,7
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	46.854	54.606	51.100	0,5	-3.506	93,6	4.246	109,1
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		611.209	709.315	698.211	7,5	-11.104	98,4	87.002	114,2
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		10.470.961	10.927.191	9.361.032	100,0	-1.566.159	85,7	-1.109.929	89,4

У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,5%, а осигурања живота са 7,5%.

**Неживот
92,5%;
живот
7,5%.**

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 30,8%;
- остала имовинска осигурања 27,5%;
- осигурање имовине од пожара и других опасности 11,4%;
- осигурање моторних возила – каско 7,9% и
- осигурање од последица незгоде 7,1%.



• **Најзначајнији раст** бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање кредита
(пребачај плана 97,1%, раст у односу на претходну годину 34,6%),
- осигурање помоћи на путовању
(пребачај плана 17,8%, раст у односу на претходну годину 18,4%),
- осигурање од опште одговорности
(пребачај плана за 4,2%, раст у односу на претходну годину 2,2%).

Највећи
раст:

- осиг. кредита;
- осиг. помоћи на путовању.

• **У односу на исти период претходне године**, највећи пад бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	721.145	хиљ. динара, или	21,9%,
- осигурање моторних возила - каско	за	233.477	хиљ. динара, или	23,9%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	194.132	хиљ. динара, или	15,4%,
- осиг. од последица незгоде	за	60.725	хиљ. динара, или	8,3%,
- осиг. ваздухоплова (укупно)	за	48.166	хиљ. динара, или	39,7%,
- осигурање робе у превозу	за	30.170	хиљ. динара, или	23,2%,
- добровољно здравствено осигурање	за	16.029	хиљ. динара, или	18,0%,
- осигурање шинских возила	за	10.110	хиљ. динара, или	17,1%,
- осиг. пловних објеката (укупно)	за	10.709	хиљ. динара, или	32,6%.

Највећи
пад 721,1
мил. дин. –
остала
осигурања
имовине.

У односу на план, највећи подбачај у периоду I-VI 2014. године остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	942.092	хиљ. динара, или	26,8%,
- осигурање моторних возила - каско	за	281.307	хиљ. динара, или	27,5%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	214.264	хиљ. динара, или	16,7%,
- осиг. одг. због употребе мот. возила.	за	50.704	хиљ. динара, или	1,7%,
- осигурање од последица незгоде	за	39.395	хиљ. динара, или	5,6%,
- осигурање робе у превозу	за	32.960	хиљ. динара, или	24,8%;
- осигурање шинских возила	за	21.729	хиљ. динара, или	30,7%,
- добровољно здравствено осигурање	за	9.943	хиљ. динара, или	12,0%.

Највећи
подбачај
942,1 мил.
динара -
остала
осигурања
имовине.

Мање остварење у односу на план и исти период претходне године код **осталих осигурања имовине** проузроковано је тиме што у јуну 2014. године није фактурисана премија за ЈП ЕПС за друго полугодиште 2014. године која је била предвиђена планом. Неиспуњењу плана значајно је допринело отказивање осигурања од стране незадовољних осигураника који нису били задовољни ликвидацијом штета (МК Група) док је један део осигураника смањило своју активност и суме осигурања. Одступање од планираних величина и пад у односу на претходну годину проузрокован је и организационо техничким потешкоћама које прате осигурање усева (снимање ризика, прибављање доказа о власништву и сл.), кашњењу у спровођењу јавних набавки (РЗЗО, ЈП за ПЕУ Ресавица) као и необнављање осигурања код осигураника који имају ненаплаћена потраживања.

Разлози подбачаја плана бруто премије код **осигурања моторних возила – каско**, као и знатно мањег остварења у односу на исти период претходне године су вишеструки. Уговор о осигурању са ЕПС-ом није закључен, осигурање имовине РБ Колубара по тарифи 69-Осигурање од ризика лома, није предвиђено по тендеру за набавку услуге осигурања ЕПС-а, а узето је у обзир приликом израде плана. Тарифа АК и поред додатних попушта кроз UW и акцијских попушта и даље је недовољно конкурентна клијентима. Смањење тржишта моторних возила условљено је економском ситуацијом у земљи а број нових возила, за која се власници одлучују да уговоре каско осигурање је све мањи. Смањује се и број закључених каско полиса за нова возила узета на кредит и лизинг а како на износ премије поред новонабавне вредности возила (као основице за обрачун премије) утиче и старост возила, неизбежно је смањење износа премије. Нека транспортна предузећа нису извршила обнову осигурања због слабог пословања а елиминисани су и непрофитабилни клијенти (Coca Cola, G4S, Wiener Staditsche), рацио штета око 200% без дисперзије на друге врсте осигурања.

Мање остварење у односу на план и исти период претходне године код **осигурања имовине од пожара и других опасности** проузрокован је тиме што у јуну 2014. год. није фактурисана премија за ЈП ЕПС за друго полугодиште 2014. год. а предвиђена је планом. Неиспуњењу плана допринело је и отказивање осигурања од стране осигураника који нису били задовољни ликвидацијом штета (МК Група, Sunoko, МК Mountain resort, Војвођанска банка, Бродоградилиште Апатин). Поред наведених разлога смањењу премије допринело је и губљење осигураника на тендерима и ниске цене са којима наступа конкуренција, кашњења у спровођењу јавних набавки и необнављање осигурања код осигураника који имају ненаплаћена потраживања или су у стечају.

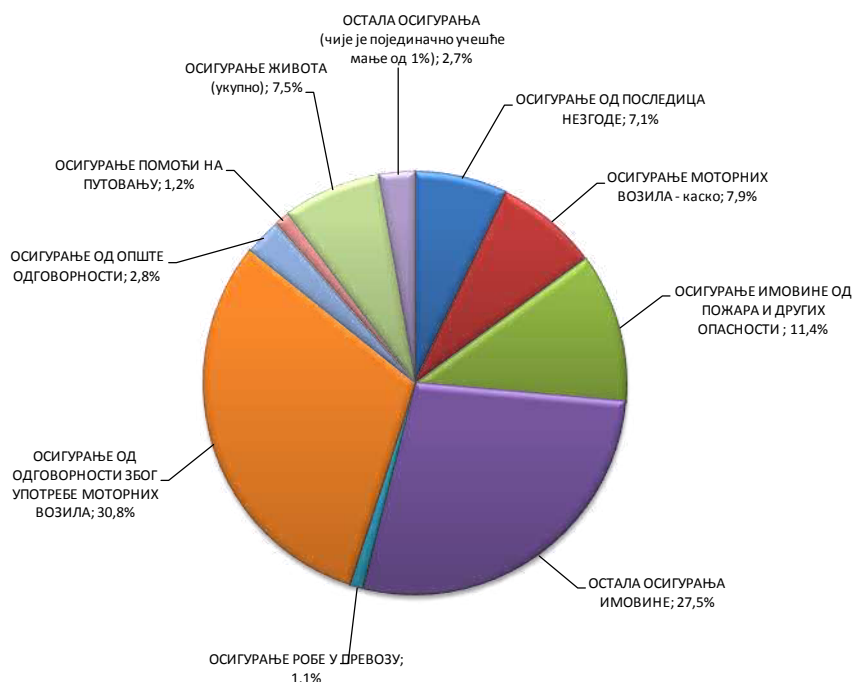
Код **осигурања због употребе моторних возила**, забележено је ниже остварење у односу на план на коју је највише утицала промена стратегије продаје полиса АО уз иницирање продаје путем сопствених ресурса уз погодности попут WEB кредита и гарантних писама уз ревизију сарадње са екстерним сарадницима и мрежама продаје. Дошло је и до погоршања односа са неким већим спољним сарадницима и нису реализовани договори о продаји полиса (АЦ Зоки).

Основни разлози подбачаја плана код **осигурања од последица незгоде** су отказ осигурања неких већих осигураника или померање скаденце осигурања (КЦ Крагујевац, Универзитет у Косовској Митровици), није фактурисана премија за друштва у оквиру ЕПС-а, фактурисана је само полугодишња или тромесечна премија, кашњење у спровђењу јавних набавки, губитак осигураника на јавним набавкама, неконкурентна тарифа у односу на друге осигураваче и погрешна динамика плана код појединих ГФО.

Мање остварење код **осигурања ваздухоплова** проузроковано је неостварењем плана код МУП РС, за којег још увек није окончан поступак набавке услуге осигурања за 2014. год. Издати су листови покрића са периодом важења од 01.01.2014. год. до окончања поступка јавне набавке услуге осигурања. Из наведеног разлога овом осигуранику није фактурисана годишња премија која би износила око 33 мил. динара.

Подбачај код **осигурања робе у превозу** проузрокован је падом опште привредне активности, смањеним обимом промета наших осигураника, осигураници који осигуравају нафту и нафтне деривате имају мањи промет (OMV, LUKOIL) и дампинг ценама са којима конкуренција све чешће наступа. У протеклом периоду закључен је већи број нових осигурања карга (Министарство финансија – Управа за трезор, NELT Co, Philip Morris Serbia и др.) тако да се очекује да ће пад до краја године бити покривен новим осигурањима.

Структура бруто премије у периоду I-VI 2014. по врстама осигурања





3.2.2. Наплаћена премија

У периоду I–VI 2014. године укупна наплаћена премија износи 7.858.883 хиљ. динара (7.806.490 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 52.393 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 4,2% мање од наплаћене премије остварене у истом периоду 2013. године. У односу на план за I–VI 2014. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања мања је за 0,9%.

Наплаћена премија 7,9 млрд. динара.

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	3	4	Наплаћена премија I–VI 2014.		Поређење извршење I–VI 2014. / план I–VI 2014.		Поређење извршење I–VI 2014. / извршење I–VI 2013.	
				5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
2	Наплаћена премија I–VI 2013.	План наплаћене премије I–VI 2014.	Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	
01	Осигурање од последица незгоде	568.507	539.910	613.750	7,8	73.840	113,7	45.243	108,0
02	Добровољно здравствено осигурање	60.334	56.305	62.945	0,8	6.640	111,8	2.611	104,3
03	Осигурање моторних возила	939.614	731.734	766.481	9,8	34.747	104,7	-173.133	81,6
04	Осигурање шинских возила	28.655	46.465	52.485	0,7	6.020	113,0	23.830	183,2
05	Осигурање ваздухоплова	21.886	34.954	33.161	0,4	-1.793	94,9	11.275	151,5
06	Осигурање пловних објеката	24.518	15.796	13.893	0,2	-1.903	88,0	-10.625	56,7
07	Осигурање робе у превозу	136.192	148.545	100.363	1,3	-48.182	67,6	-35.829	73,7
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	922.874	778.171	792.512	10,1	14.341	101,8	-130.362	85,9
09	Остала осигурања имовине	1.844.652	1.684.705	1.573.560	20,0	-111.145	93,4	-271.092	85,3
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.720.903	2.941.235	2.837.266	36,1	-103.969	96,5	116.363	104,3
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	53.225	61.969	42.563	0,5	-19.406	68,7	-10.662	80,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.139	4.793	5.132	0,1	339	107,1	-7	99,9
13	Осигурање од опште одговорности	185.547	166.789	203.716	2,6	36.927	122,1	18.169	109,8
14	Осигурање кредита	6.314	4.772	6.068	0,1	1.296	127,2	-246	96,1
15	Осигурање јемства	24.801	14.657	20.607	0,3	5.950	140,6	-4.194	83,1
16	Осигурање финансијских губитака	7.047	8.261	7.071	0,1	-1.190	85,6	24	100,3
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,0	0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	106.461	91.388	106.207	1,4	14.819	116,2	-254	99,8
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		7.656.669	7.330.449	7.237.780	92,1	-92.669	98,7	-418.889	94,5
20	Осигурање живота	504.463	556.500	574.677	7,3	18.177	103,3	70.214	113,9
21	Рентно осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	41.173	46.415	46.426	0,6	11	100,0	5.253	112,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		545.636	602.915	621.103	7,9	18.188	103,0	75.467	113,8
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		8.202.305	7.933.364	7.858.883	100,0	-74.481	99,1	-343.422	95,8

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће у укупно наплаћеној премији имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 36,1%,
- остала осигурања имовине 20,0%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,1% и
- осигурање моторних возила - каско 9,8%.



• **Најзначајнији раст** наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурања од опште одговорности
(пребачај плана 22,1%, раст у односу на претходну годину 9,8%),
- осигурања од последица незгоде
(пребачај плана 13,7%, раст у односу на претходну годину 8,0%),
- осигурања шинских возила
(пребачај плана 13,0%, раст у односу на претходну годину 83,2%),
- добровољног здравственог осигурања
(пребачај плана 11,8%, раст у односу на претходну годину 4,3%),
- осигурања живота
(пребачај плана 3,3%, раст у односу на претходну годину 13,9%).

Највећи раст:

- осиг. од последица незгоде
- добр.здравств. осиг.
- осиг. од опште одговорности
- осиг. шинских возила
- осиг. живота

• **У односу на исти период претходне године**, значајан пад наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	271.092 хиљ. динара, или	14,7%,
- осиг. мот. возила - каско	за	173.133 хиљ. динара, или	18,4%,
- осиг. имов. од пожара и др. опасности	за	130.362 хиљ. динара, или	14,1%,
- осигурање робе у превозу	за	35.829 хиљ. динара, или	26,3%.

Пад 271,1 мил. дин. – остала осигурања имовине

• **У односу на план**, подбачај остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	111.145 хиљ. динара, или	6,6%,
- осиг. од одг. због употребе мот. возила	за	103.969 хиљ. динара, или	3,5%,
- осигурање робе у превозу	за	48.182 хиљ. динара, или	32,4%,
- осиг. ваздухоплова (каска + одговорност)	за	21.199 хиљ. динара, или	21,9%.

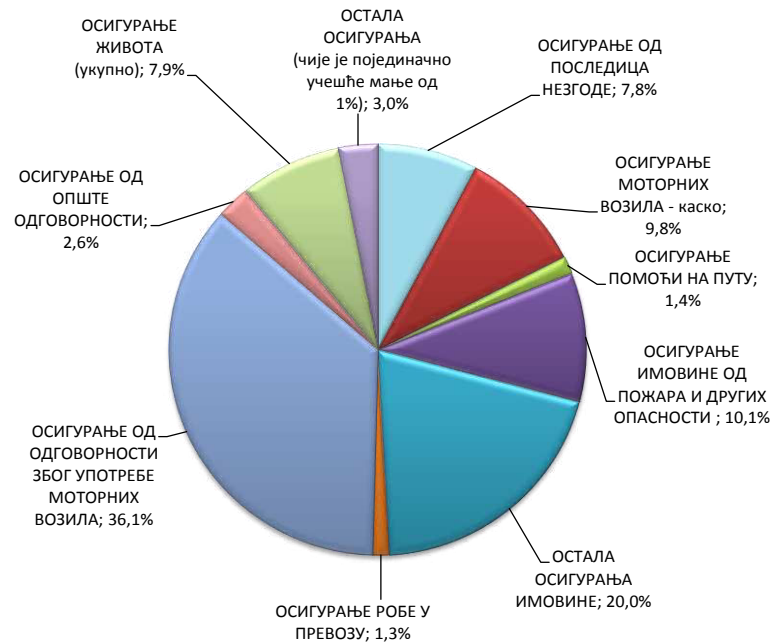
Највећи подбачај 111,1 мил. дин. – остала осиг. имовине

Основни разлог подбачај плана наплаћене премије код наведених врста осигурања је подбачај плана бруто премије и непрецизна динамика плана наплаћене премије.

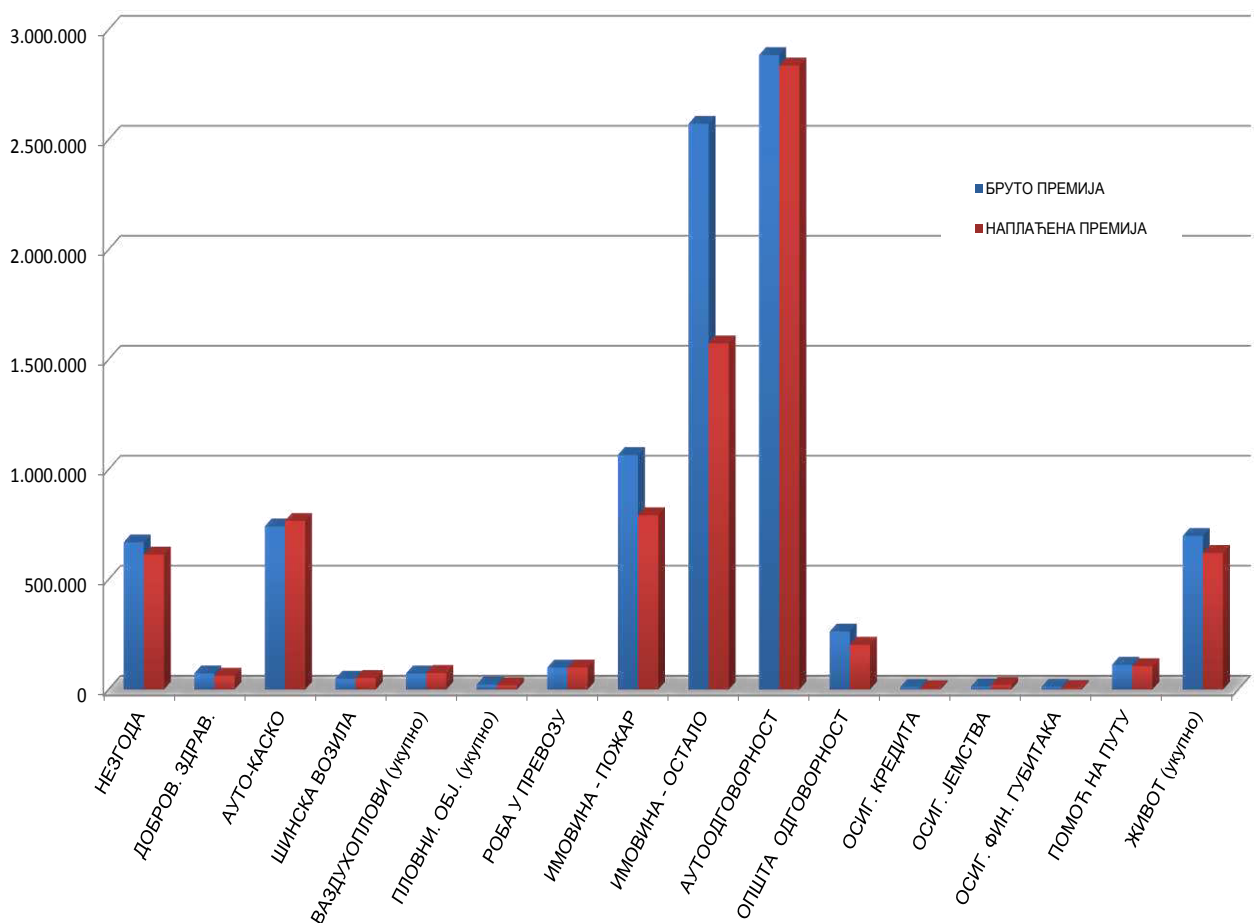
Основни разлози код **осигурања робе у превозу**, поред наведених, је нереално увећан план за 2014. годину као и немогућност наплате заосталих потраживања (ненаплаћене премије из ранијих година) у првих шест месеци.

Мање остварење код **осигурања ваздухоплова (каска и одговорност)** у највећој мери проузрокован је нереално увећаним планом за 2014. годину. Није наплаћена премија код неких великих осигураника (Авигенекс – прекинуто ангажовање ваздухоплова у Африци, није уплаћена друга рата премије која је фактурисана по издатим листовима покрића) а МУП је каснио са расписивањем јавне набавке и није дошло до уплате друге рате премије која је фактурисана по издатим листовима покрића.

Структура наплаћене премије у периоду I–VI 2014. по врстама осигурања



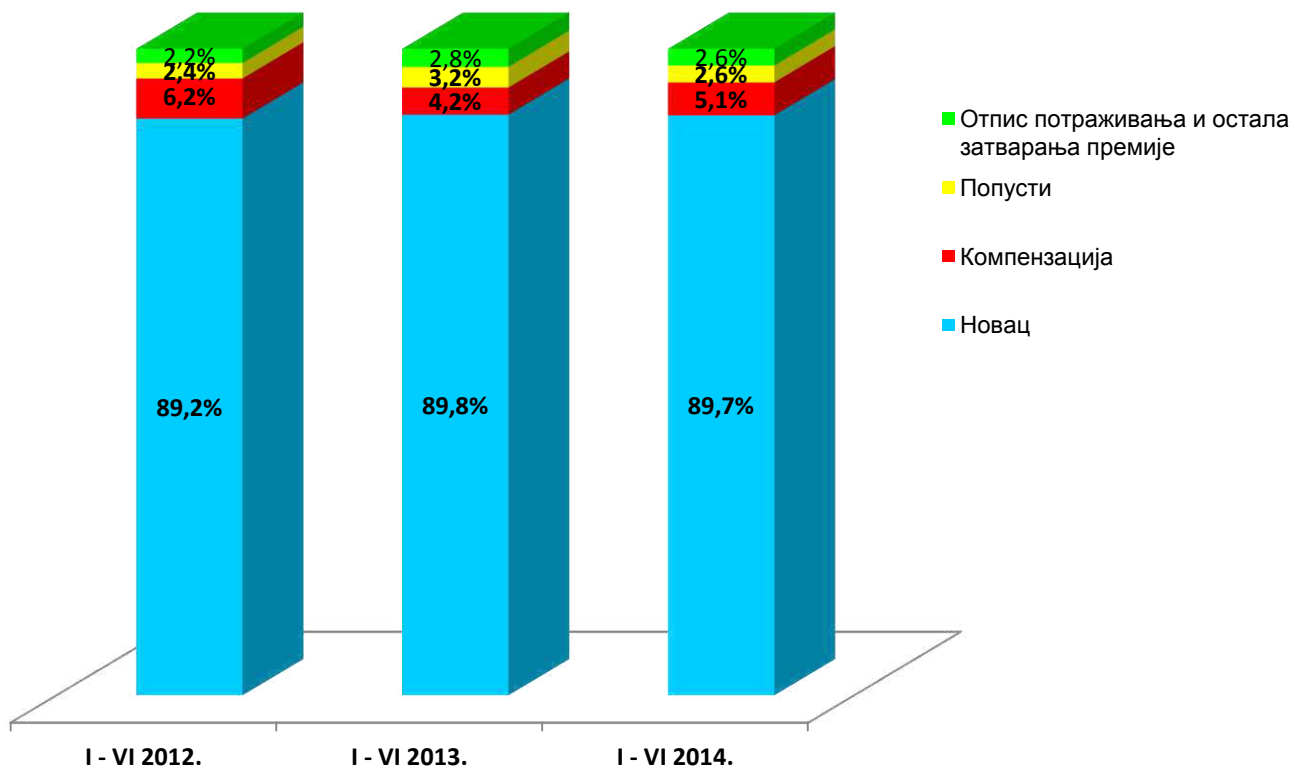
Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I–VI 2014.г.



Структуру затворене премије која износи 7.858.883 хиљ. динара чини:

- новац, 7.049.528 хиљ. динара или 89,7%;
- компензација, 403.639 хиљ. динара или 5,1%;
- попусти 207.285 хиљ. динара или 2,6%;
- отпис потраживања и остала затварања премије 198.431 хиљ. динара или 2,6%.

Структура наплаћене премије у периоду I-VI 2012, I-VI 2013. и I-VI 2014. године



У периоду I-VI 2014. године реализовано је 57,4% наплатног задатка, док је у истом периоду претходне године реализација наплатног задатка износила 58,1%.

**Реализација
наплатног
задатка
57,4%.**

- Наплатни задатак за период I-VI 2014. године износи 16.939.955 хиљ. динара и обухвата:
 - пренету ненаплаћену премију из претходног периода у износу од 7.193.661 хиљ. динара;
 - фактурисану премију текуће године у износу од 9.746.294 хиљ. динара;
 - корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода у износу од 2.672.971 хиљ. динара.



3.3. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-VI 2014. године износе 3.825.813 хиљ. динара (3.811.050 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 14.763 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 15,8% више од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2013. године. У односу на план за I-VI 2014. остварене ликвидиране штете мање су за 2,8%.

Ликвидиране
штете 3,8
млрд. дин.

(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - VI 2013.	План ликвидираних штета I - VI 2014.	Ликвидиране штете I - VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / план I-VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / извршење I-VI 2013.		
			Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	419.382	419.850	402.727	10,5	-17.123	95,9	-16.655	96,0
02	Добровољно здравствено осигурање	45.834	42.119	50.755	1,3	8.636	120,5	4.921	110,7
03	Осигурање моторних возила	607.750	567.888	624.608	16,3	56.720	110,0	16.858	102,8
04	Осигурање шинских возила	5.111	11.718	2.370	0,1	-9.348	20,2	-2.741	46,4
05	Осигурање ваздухоплова	25.525	7.625	4.831	0,1	-2.794	63,4	-20.694	18,9
06	Осигурање пловних објеката	944	5.120	9.100	0,2	3.980	177,7	8.156	964,0
07	Осигурање робе у превозу	5.567	26.166	22.010	0,6	-4.156	84,1	16.443	395,4
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	154.621	276.827	160.084	4,2	-116.743	57,8	5.463	103,5
09	Остала осигурања имовине	720.631	837.904	524.417	13,7	-313.487	62,6	-196.214	72,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.079.464	1.196.959	1.186.042	31,0	-10.917	99,1	106.578	109,9
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
13	Осигурање од опште одговорности	58.292	57.496	79.870	2,1	22.374	138,9	21.578	137,0
14	Осигурање кредита	2.299	11.004	4.901	0,1	-6.103	44,5	2.602	213,2
15	Осигурање јемства	0	90	0		-90	0,0	0	0,0
16	Осигурање финансијских губитака	2.573	924	0		-924		-2.573	0,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
18	Осигурање помоћи на путовању	25.060	43.147	24.511	0,6	-18.636	56,8	-549	97,8
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		3.153.053	3.504.837	3.096.226	80,9	-408.611	88,3	-56.827	98,2
20	Осигурање живота	135.329	411.792	712.326	18,6	300.534	173,0	576.997	526,4
21	Рентно осигурање	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	15.433	18.615	17.261	0,5	-1.354	92,7	1.828	111,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0		0	0,0	0	0,0	0	0,0
24	Друге врсте животних осигурања	0		0	0,0	0	0,0	0	0,0
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		150.762	430.407	729.587	19,1	299.180	169,5	578.825	483,9
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		3.303.815	3.935.244	3.825.813	100,0	-109.431	97,2	521.998	115,8

Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 40,9%.

Посматрано са становишта врста осигурања, највеће учешће у укупно ликвидираним штетама имају следеће врсте:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 31,0%,
- осигурање живота – укупно 19,1%,
- осигурање моторних возила – каско 16,3%,
- остала осигурања имовине 13,7%,
- осигурање од последица незгоде 10,5%.



- **У односу на исти период претходне године**, највећи раст ликвидираних штета остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање живота	за	576.997	хиљ. динара, или	426,4%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	106.578	хиљ. динара, или	9,9%,
- осигурање од опште одговорности	за	21.578	хиљ. динара, или	37,0%,
- осигурање моторних возила - каско	за	16.858	хиљ. динара, или	2,8%,
- осигурање робе у превозу	за	16.443	хиљ. динара, или	295,4%
- осигурање пловних објеката - каско	за	8.156	хиљ. динара, или	864,0%.

Највећи раст 577,0 мил. динара – осиг. живота

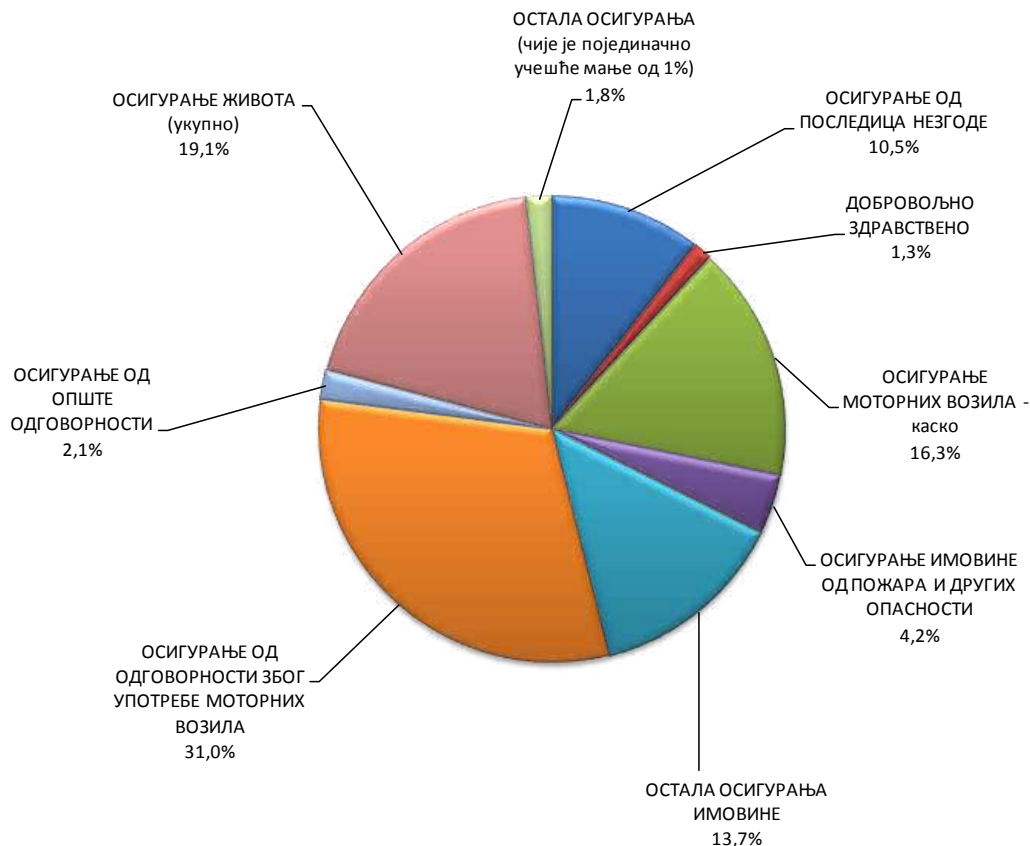
- **У односу на план**, највећи пребачај у периоду I- VI 2014. године остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање живота	за	300.534	хиљ. динара, или	73,0%,
- осигурање моторних возила - каско	за	56.720	хиљ. динара, или	10,0%,
- осигурање од опште одговорности	за	22.374	хиљ. динара, или	38,9%,
- добровољно здравствено осигурање	за	8.636	хиљ. динара, или	20,5%.

Највећи пребачај 300,5 мил. динара – осигурање живота.

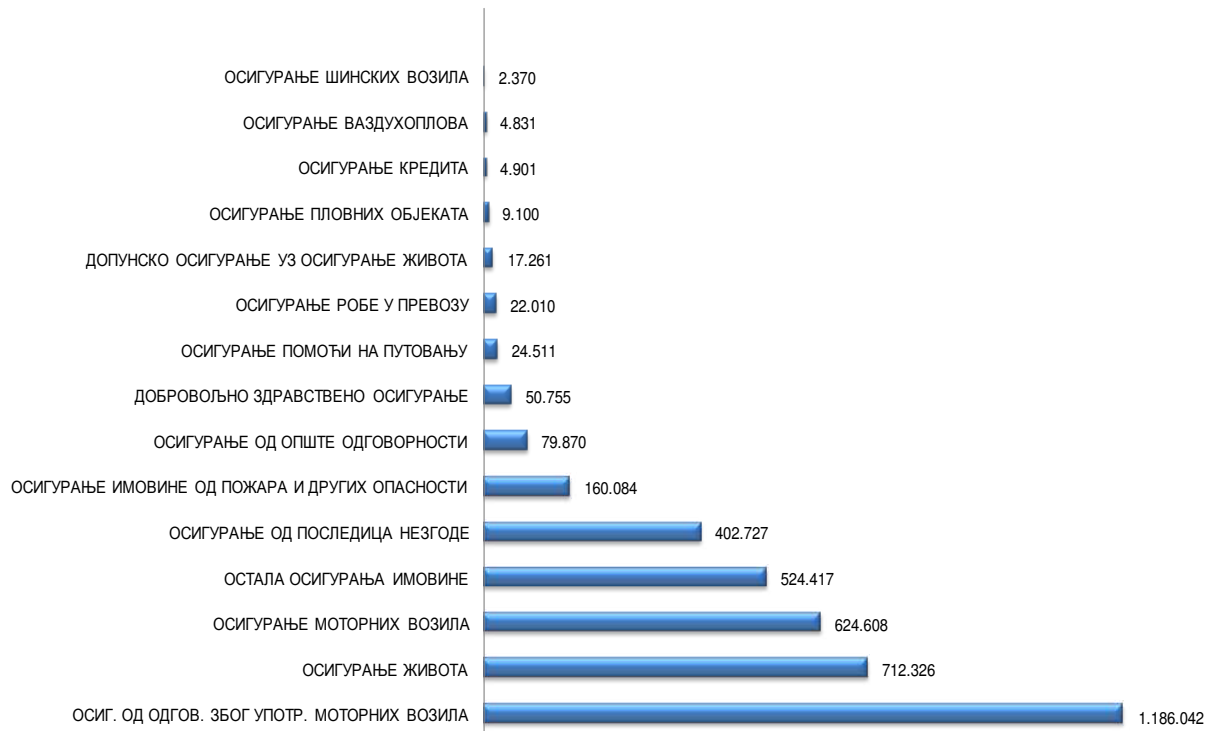
До већег извршења ликвидираних штета за врсту осигурање живота како у односу на исти период претходне године тако и у односу на план за други квартал 2014. године дошло је услед ликвидације штете Комерцијалне банке по основу истека осигурања по полиси бр. 113950056 у износу од 416.823.191,00 динара.

Структура ликвидираних штета у периоду I-VI 2014. по врстама осигурања



У периоду I-VI 2014. године, Компанија је евидентирала 56.697 нових захтева за накнаду штета. Са пренетим резервисаним штетама и реактивираним штетама, укупан број штета за решавање у периоду I-VI 2014. године износи 62.213 захтева, од чега је ликвидирано (решено) 54.973 одштетних захтева.

Решено 54.973 одштетних захтева.

**Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.**

У периоду I-VI 2014. године исплаћене су штете у износу 3.578.262 хиљ. динара, што представља 88,6% укупних штета за исплату. Укупне штете за исплату за посматрани период износе 4.037.131 хиљ. динара и обухватају ликвидиране а неисплаћене штете из претходног периода (211.318 хиљ. динара) и ликвидиране штете текућег периода (3.825.813 хиљ. динара).

**Исплаћено
88,6%
штета за
исплату.**

Исплаћене штете веће су од исплаћених штета у истом периоду претходне године за 9,4%, док повећање ликвидираних штета износи 15,8%.



3.4. Трошкови пословања

На нивоу Компаније, у периоду I–VI 2014. године, остварени трошкови пословања износе 3.880.912 хиљ. динара и у односу на исти период претходне године мањи су за 11,0%, док су у односу на план за посматрани период већи за 6,0%.

Трошкови пословања 3,9 млрд. динара.

У укупној оствареној бруто премији трошкови пословања учествују са 41,5%, што је незнатно мање у односу на исти период претходне године када је посматрано учешће износило 41,6%.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I–VI 2014. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 3.503.999 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 90,3%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 355.584 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 9,2%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 21.329 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,5%.

Преглед трошкова пословања по врстама трошкова:

Р.б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2013.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.					Индекс (I-VI 2014. / план I-VI 2014.)	Индекс (I-VI 2014. / I-VI 2013.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	Трошкови амортизације	269.122	229.205	250.435	0	0	250.435	6,5	109,3	93,1
II	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)	1.610.369	1.416.415	1.373.485	54.747	14.782	1.443.014	37,2	101,9	89,6
1.	Трошкови материјала (а+б+в)	61.539	40.480	54.980	6.621	15	61.616	1,6	152,2	100,1
а.	Трошкови материјала	59.153	38.044	53.253	6.470	14	59.737	1,5	157,0	101,0
б.	Трошкови резервних делова	672	1.188	633	42	0	675	0,0	56,8	100,4
в.	Трошкови ситног инвентара	1.714	1.248	1.094	109	1	1.204	0,0	96,5	70,2
2.	Трошкови горива и енергије	108.911	105.446	93.156	12.067	97	105.320	2,7	99,9	96,7
3.	Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)	402.661	410.862	380.489	8.242	103	388.834	10,0	94,6	96,6
а.	Транспортне услуге	42.654	43.797	39.963	3.707	73	43.743	1,1	99,9	102,6
б.	Трошкови одржавања	21.075	20.081	15.105	1.787	11	16.903	0,4	84,2	80,2
в.	Закупнина	109.275	105.989	115.419	1.641	0	117.060	3,0	110,4	107,1
г.	Трошкови осталих производних услуга	11.433	10.512	10.822	1.003	19	11.844	0,3	112,7	103,6
д.	Трошкови излагања на сајмовима	8.867	12.329	12.130	0	0	12.130	0,3	98,4	136,8
ђ.	Трошкови провизије	190.127	197.509	173.921	0	0	173.921	4,5	88,1	91,5
е.	Трошкови истраживања	0	834	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	19.230	19.811	13.048	104	0	13.152	0,3	66,4	68,4
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	0	81	0	0	81	0,0		
4.	Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)	556.419	392.309	373.221	0	0	373.221	9,6	95,1	67,1
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	477.714	305.699	326.762	0	0	326.762	8,4	106,9	68,4
б.	Трошкови за спонзорство	29.145	20.515	9.867	0	0	9.867	0,3	48,1	33,9
в.	Трошкови за донаторство	49.560	66.095	36.592	0	0	36.592	0,9	55,4	73,8
5.	Трошкови репрезентације	27.878	22.812	47.924	794	0	48.718	1,3	213,6	174,8
6.	Трошкови премије осигурања	74.223	76.166	55.632	80	0	55.712	1,4	73,1	75,1
7.	Трошкови пореза и доприноса	70.851	60.820	44.382	0	0	44.382	1,1	73,0	62,6
8.	Трошкови платног промета	14.258	18.945	33.720	4	-1	33.723	0,9	178,0	236,5
9.	Трошкови непроизводних услуга	143.915	159.502	89.887	12.936	14.545	117.368	3,0	73,6	81,6
10.	Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)	149.714	129.073	200.094	14.003	23	214.120	5,5	165,9	143,0
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	100.036	88.522	162.993	13.054	0	176.047	4,5	198,9	176,0
б.	Трошкови чланарина и доприноса	49.678	40.551	37.101	949	23	38.073	1,0	93,9	76,6
III	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)	2.479.777	2.015.818	1.880.079	300.837	6.547	2.187.463	56,4	108,5	88,2
1.	Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	2.115.940	1.785.591	1.664.993	253.596	6.046	1.924.635	49,6	107,8	91,0
2.	Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и поверени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)	57.764	37.256	38.621	8.637	0	47.258	1,2	126,8	81,8
3.	Остали лични расходи и накнаде	306.073	192.971	176.465	38.604	501	215.570	5,6	111,7	70,4
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (II+III)	4.359.268	3.661.438	3.503.999	355.584	21.329	3.880.912	100,0	106,0	89,0

* Напомена: Приказани ТСО (кол. 5) не садржи провизију од реосигурања и ретроцесија. Уколико би се ТСО умањило за износ наведене провизије која износи 55.182 хиљ. динара, исти би износио 3.448.817 хиљ. динара.



Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I-VI 2014. године учествују са 93,2%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,8% (брutto премија неживотних осигурања у укупној премији учествује са 92,5%, а животних осигурања са 7,5%). У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања мањи су за 11,0%, док трошкови животних осигурања бележе такође пад од 11,0%.

Трошкови пословања: неживот 93,2%, живот 6,8%.

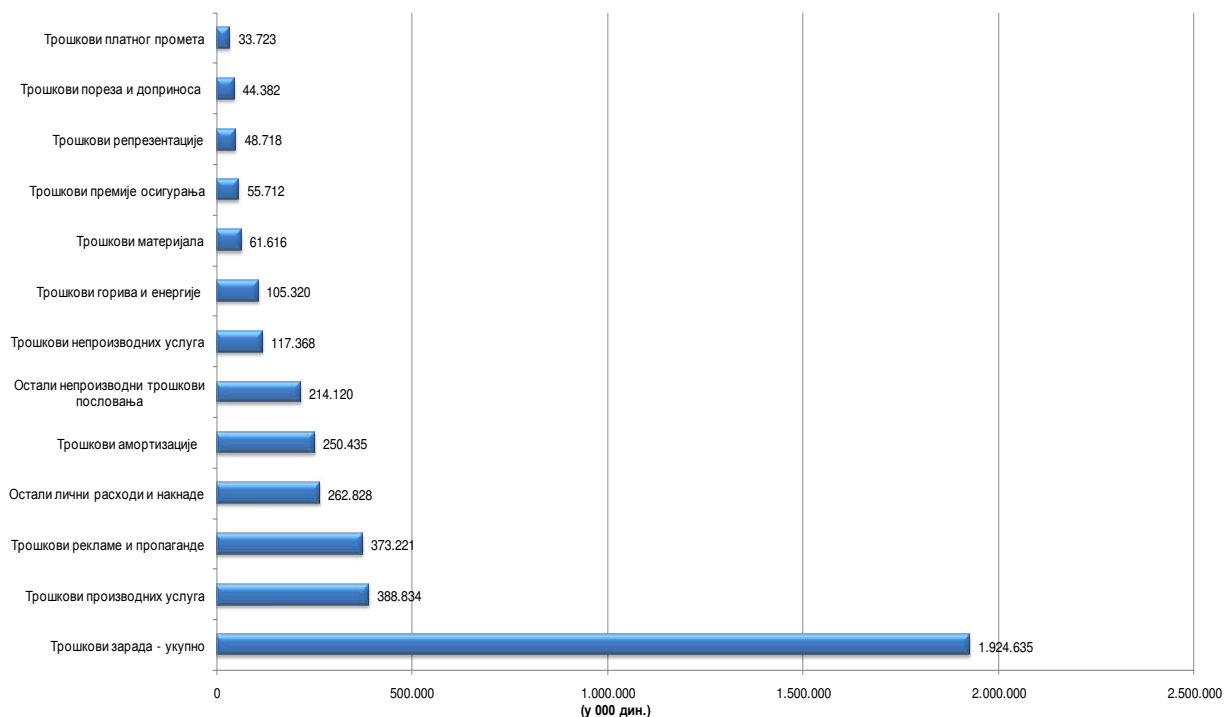
Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања:

Р. б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2013.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.					Индекс (I-VI 2014 / план I-VI 2014.)	Индекс (I-VI 2014 / I-VI 2013.)
				ТСО	Трош. извјештаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	259.480	221.441	236.238	0	0	236.238	6,1	106,7	91,0
2.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1.581.404	1.388.319	1.348.128	54.699	14.782	1.417.609	36,5	102,1	89,6
3.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2.223.093	1.801.377	1.659.851	297.955	6.547	1.964.353	50,6	109,0	88,4
4.	ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)	4.063.977	3.411.137	3.244.217	352.654	21.329	3.618.200	93,2	106,1	89,0
5.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	9.641	7.764	14.197	0	0	14.197	0,4	182,9	147,3
6.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	28.967	28.096	25.357	46	0	25.403	0,7	90,4	87,7
7.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	256.683	214.441	220.228	2.884	0	223.112	5,7	104,0	86,9
8.	ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)	295.291	250.301	259.782	2.930	0	262.712	6,8	105,0	89,0
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		4.359.268	3.661.438	3.503.999	355.584	21.329	3.880.912	100,0	106,0	89,0

У укупним трошковима пословања оствареним у периоду I-VI 2014. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 49,6%;
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове провизија (4,5%) и закупнина (3,0%) 10,0%;
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 9,6%;
- трошкови амортизације 6,5%;
- остали лични расходи 5,6%.

Извршење трошкова пословања у периоду I-VI 2014.



- Трошкови пословања за посматрани период већи су у односу на план за посматрани период за 6,0% или за 219.474 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење знатно веће у односу на планиране вредности су:
 - **остали непроизводни трошкови пословања**, који су остварени у износу од 176.047 хиљ. динара, што је више у односу на план за 87.525 хиљ. динара или за 98,9%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана је остварено код осталих расхода из односа са повезаним правним лицима у износу од 91.383 хиљ. динара.
 - **трошкови зарада**, који су остварени у износу од 1.924.635 хиљ. динара, што је више у односу на план за 139.044 хиљ. динара или за 7,8%.
 - **остали лични расходи**, који су остварени у износу од 62.840 хиљ. динара, што је више у односу на план за 33.726 хиљ. динара или за 115,8%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење је остварено код отпремнина за прекид радног односа у износу од 34.256 хиљ. динара.
 - **трошкови репрезентације**, који су остварени у износу од 48.718 хиљ. динара што је више од плана за 25.906 хиљ. динара или за 113,6%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана остварено је код осталих трошкова репрезентације за 28.052 хиљ. динара.
 - **трошкови материјала**, који су остварени у износу од 59.737 хиљ. динара, што је више у односу на план за 21.693 хиљ. динара или за 57,0%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана је остварено код трошкова канцеларијског материјала у износу од 22.102 хиљ. динара или за 65,8%.
 - **трошкови амортизације**, који су остварени у износу од 250.435 хиљ. динара, што је више у односу на план за 21.230 хиљ. динара или за 9,3%.
 - **трошкови платног промета**, који су остварени у износу од 33.723 хиљ. динара, што је више у односу на план за 14.778 хиљ. динара или за 78,0%.

У поређењу са истим периодом претходне године, трошкови пословања су нижи за 11,0% или за 478.356 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење у посматраном периоду знатно ниже у односу на исти период 2013. године су:

- **трошкови зарада**, који су остварени у износу од 1.924.635 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 191.305 хиљ. динара или за 9,0%.
- **трошкови рекламе и пропаганде заједно са спонзорством и донаторством**, који су остварени у износу од 373.221 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 183.198 хиљ. динара или за 32,9%.
- **остали лични расходи и накнаде**, који су остварени у износу од 215.570 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 90.503 хиљ. динара или за 29,6%.
- **трошкови непроизводних услуга**, који су остварени у износу од 117.368 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 26.547 хиљ. динара или за 18,4%.



- **трошкови пореза и доприноса**, који су остварени у износу од 44.382 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 26.469 хиљ. динара или за 37,4%.
- **трошкова амортизације**, који су остварени у износу од 250.435 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 18.687 хиљ. динара или за 6,9%.
- **трошкови премије осигурања**, који су остварени у износу од 55.712 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 18.511 хиљ. динара или за 24,9%.

У поређењу са претходном годином, трошкови пословања који су забележили највећи раст су:

- остали расходи из односа са повезаним правним лицима (раст 74.707 хиљ. динара или 147,5%);
- добровољно пензијско осигурање (раст 28.605 хиљ. динара или за 54,7%);
- остали трошкови репрезентације (раст 26.135 хиљ. динара или за 294,2%);
- трошкови платног промета (раст 19.465 хиљ. динара или за 136,5%);
- трошкови ревизије, вештачења и арбитраже (12.985 хиљ. динара или за 239,6%);
- административне, судске, регистрационе и друге таксе (6.290 хиљ. динара или за 15,8%).



4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 30. јун 2014. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 37,9%, затим потраживања 19,1% дугорочни финансијски пласмани 17,0% и готовина и готовински еквиваленти 10,1%.

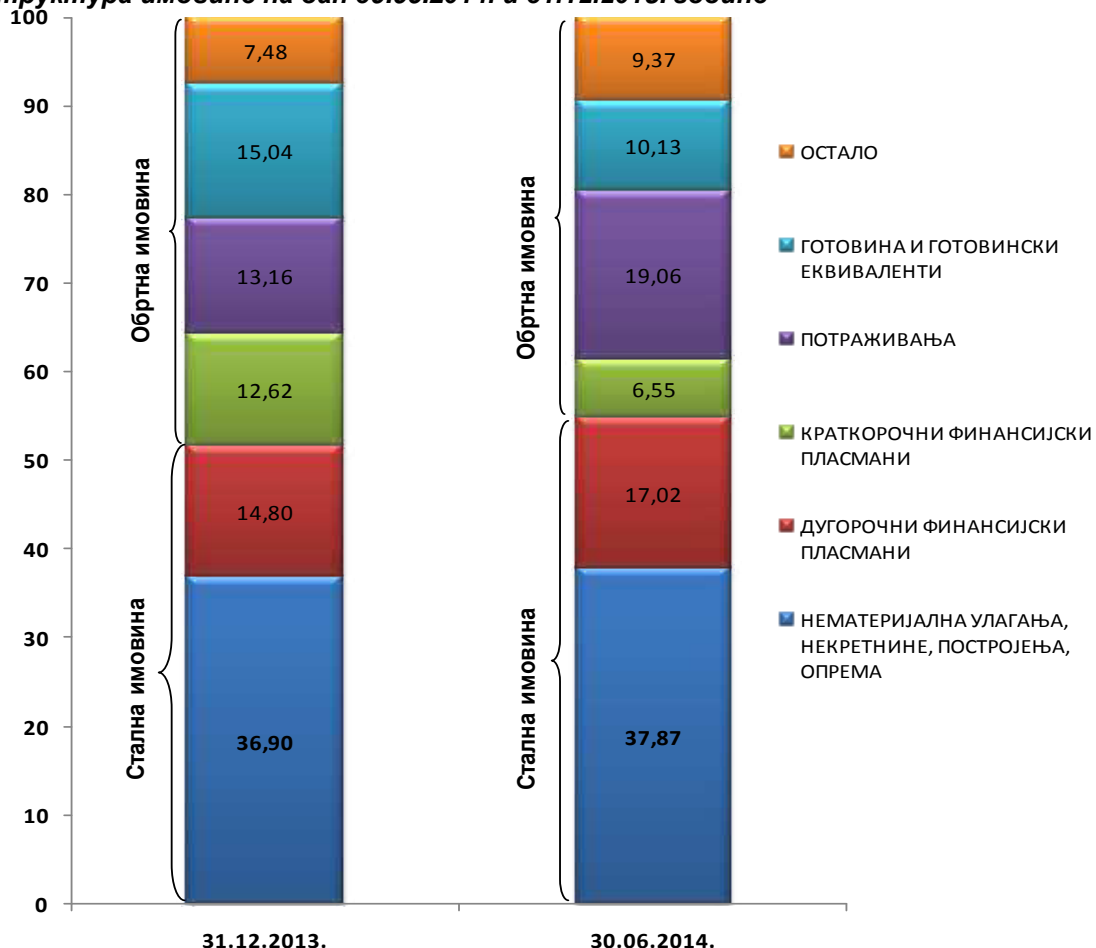
- 37,9% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,
- потраживања 19,1%,
- 17,0% дугорочни. фин. пласм.

Структура имовине на дан 30.06.2014.

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.568.805	10.760.011	98,2
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.750.760	4.315.416	110,1
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	1.827.764	3.680.162	49,7
4.	ПОТРАЖИВАЊА	5.320.540	3.837.505	138,6
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2.826.548	4.384.434	64,5
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	2.615.940	2.182.253	119,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		27.910.357	29.159.781	95,7

На дан 30.06.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини повећало се у односу на дан 31.12.2013. године (са 51,7% на 54,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 48,3% колико је износило 31.12.2013. године на 45,1% на дан 30.06.2014. године).

Структура имовине на дан 30.06.2014. и 31.12.2013. године



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2014. године смањена су за 1,8% у односу на 31.12.2013. године.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	506.847	579.481	87,5
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.061.958	10.180.530	98,8
2.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	<i>6.752.885</i>	<i>6.776.880</i>	99,6
2.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	<i>3.309.073</i>	<i>3.403.650</i>	97,2
УКУПНО		10.568.805	10.760.011	98,2

Нематер.
улагања,
некретнине
и опрема
10,6 млрд.
дин.

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Укупни финансијски пласмани (дугорочни и краткорочни) на дан 30.06.2014. године износе 6.578.524 хиљ. динара и мањи су у односу на 31.12.2013. године за 1.417.054 хиљ. динара или 17,7%.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2014. године износе 4.750.760 хиљ. динара и бележе повећање учешћа у укупној имовини са 14,8%, колико је износило на дан 31.12.2013. године, на 17,0% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочни
финанс.
пласмани
4,8 млрд.
дин.

У посматраном периоду у 2014. години долази до повећања вредности дугорочних финансијских пласмана у односу на крај претходне године за 10,1%.

Структура дугорочних финансијских пласмана:

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	375.122	323.483	116,0
Комерцијална банка а.д., Београд	299.915	258.270	116,1
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
Банат ад	9.994	0	
ЖК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Гумопластика Бујановац	954	954	100,0
Индустрија меса Бек	497	497	100,0
Удружење осигураваача Србије	127	127	100,0
Рашка ЖК а.д.	125	125	100,0
Њуног - експорт", Јагодина	49	49	100,0
Учешће у капиталу контролисаних друштава	2.632.011	2.632.011	100,0
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.063.626	100,0
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker а.д.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани	1.743.627	1.359.922	128,2
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.743.627	1.359.922	128,2
УКУПНО	4.750.760	4.315.416	110,1

- 55,4% контролисана друштва,
- 36,7% остали дуг. фин. плас,
- 7,9% друга правна лица.

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 1.827.764 хиљ. динара. Учешће краткорочних финансијских пласмана у укупној имовини бележи пад у односу на 2013. годину, и то са 12,6%, колико је износило на дан 31.12.2013. године, на 6,5% колико износи на дан 30.06.2014. године.

Краткорочни финансијски пласмани 1,8 млрд. динара.

У 2014. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на 31.12.2013. године за 50,3%.

Структура краткорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	952.981	387.996	245,6
Орочени депозити код банака у земљи	264.513	2.652.674	10,0
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	474.453	487.181	97,4
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	135.817	152.311	89,2
УКУПНО	1.827.764	3.680.162	49,7

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

У структури укупних пласмана, у односу на почетак године, повећано је учешће динарских пласмана, са 32,3% на 38,6%. Укупно посматрано динарски финансијски пласмани смањени су за око 42 хиљ. динара у односу на 31.12.2013. године. Девизни пласмани бележе пад учешћа у структури укупних пласмана, и то са 67,7% колико је износило на крају претходне године, на 61,4% на дан 30.06.2014. године.

Динарски пласмани 38,6%, девизни 61,4%.

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 30.06.2014. године износе 2.541.404 хиљ. динара.

Динарски пласмани 2,5 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 30.06.2014.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	78,0	1.982.174	76,7
Учешће у капиталу других правних лица	375.122	14,8	323.483	12,5
Дугорочни финансијски пласмани	2.357.297	92,8	2.305.657	89,3
Орочени депозити код банака у земљи	48.291	1,9	125.230	4,8
Корпоративне обвезнице (динарске)	0	0,0	0	0,0
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	135.816	5,3	152.311	5,9
Краткорочни финансијски пласмани	184.107	7,2	277.541	10,7
УКУПНО	2.541.404	100,0	2.583.198	100,0

Укупни **девизни пласмани** на дан 30.06.2014. године износе 4.037.120 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС на дан 30.06.2014. године износи 34.867.293 ЕУР. Укупно посматрано девизни финансијски пласмани смањени су за око 1,4 млрд. динара у односу на 31.12.2013. године.

Девизни пласмани 4,0 млрд. динара.



(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 30.06.2014.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	16,1	649.836	12,0
Орочени депозити код банака у земљи	0	0,0	0	0,0
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.743.627	43,2	1.359.923	25,1
Дугорочни финансијски пласмани	2.393.463	59,3	2.009.759	37,1
Обвезнице старе девизне штедње	42.315	1,0	110.580	2,0
Орочени депозити код банака у земљи	216.222	5,4	2.527.444	46,7
Државне хартије у ЕУР којима се не тргује	910.667	22,6	277.415	5,1
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	474.453	11,8	487.182	9,0
Краткорочни финансијски пласмани	1.643.657	40,7	3.402.621	62,9
УКУПНО	4.037.120	100,0	5.412.380	100,0

- Укупан износ орочених девизних депозита на дан 30.06.2014. године је 216.222 хиљ. динара (1.867.439 ЕУР).



4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

На дан 30.06.2014. **укупна потраживања** (нето) износе 5.320.540 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 51,0%.

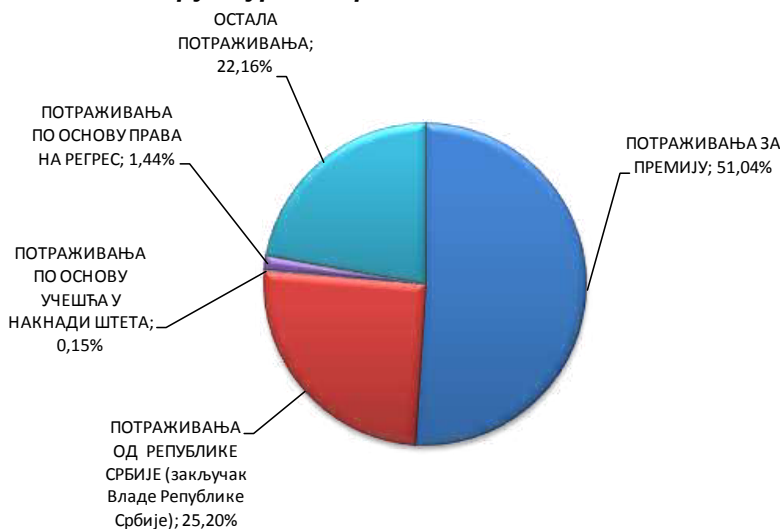
(у 000 дин.)

Укупна потраживања (нето) 5,3 млрд. дин.

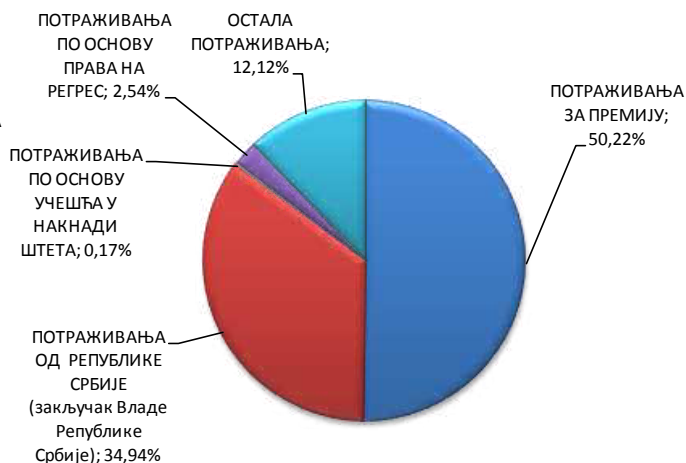
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.715.768	1.927.305	140,9
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.340.857	1.340.857	100,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	8.208	6.409	128,1
4.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	76.788	97.647	78,6
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	1.178.919	465.287	253,4
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		5.320.540	3.837.505	138,6

У оквиру укупних потраживања највећи раст у односу на 31.12.2013. године остварен је у оквиру потраживања за премију (40,9%).

Структура потражив. на дан 30.06.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



4.3.2. Процена потраживања

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 30.06.2014.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 30.06.2014.	Повећање "+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2014.	30.06.2014.			
1	2	3	4	5=2-4	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	8.746.428	5.266.341	6.030.660	2.715.768	764.319	68,95
Регреси	795.093	656.303	718.305	76.788	62.002	90,34
Премија и регреси - Укупно	9.541.521	5.922.644	6.748.965	2.792.556	826.321	70,73
Камата на неплаћену премију	602.999	623.555	580.293	22.706	-43.262	96,23
Аванси	303.539	101.488	101.432	202.107	-56	33,42
Административне забране	17.723	17.813	17.618	105	-195	99,41
Повезана правна лица	26.846	16.071	26.846	0	10.775	100,00
Остала потраживања	3.536.502	542.154	1.233.436	2.303.066	691.282	34,88
Остала потраживања	4.487.609	1.301.081	1.959.625	2.527.984	658.544	43,67
УКУПНО	14.029.130	7.223.725	8.708.590	5.320.540	1.484.865	62,08

Исправка потраживања укупно 62,08%.

Исправка потраживања за премију 68,95%.

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

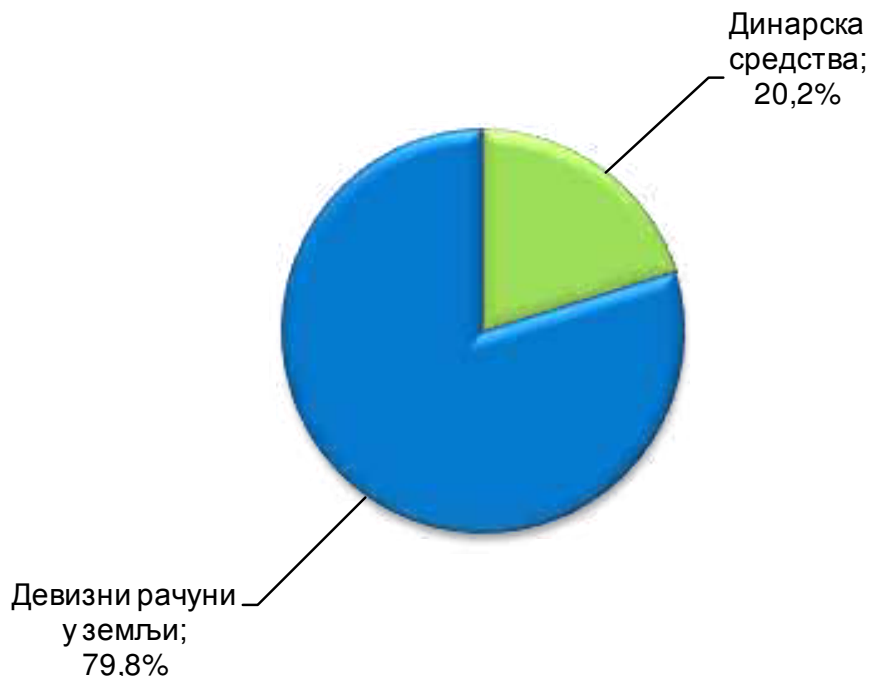
РАЧУНИ	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	570.778	2.214.479	25,8
Девизни рачуни у земљи	2.255.770	2.169.955	104,0
УКУПНО	2.826.548	4.384.434	64,5

Готовина и
готовински
еквиваленти
2,8 млрд.
динара.

На дан 30.06.2014. године Компанија има 110 динарских рачуна у 17 пословних банака и 41 девизни рачун у 14 пословних банака.

Од пословних банака у земљи Компанија "Дунав осигурање" платни промет обавља највећим делом преко Дунав банке и Комерцијалне банке и то како динарски тако и девизни платни промет. Банке са којима Компанија има развијен платни промет су још и UniCredit банка, Vanca Intesa, CredyAgricole банка, ProCredit банка и Аик банка.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2014.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 30.06.2014. доминирају резервисане штете са учешћем од 26,3%, затим следе капитал и резерве са учешћем од 25,0%, и преносна премија са 23,2%.

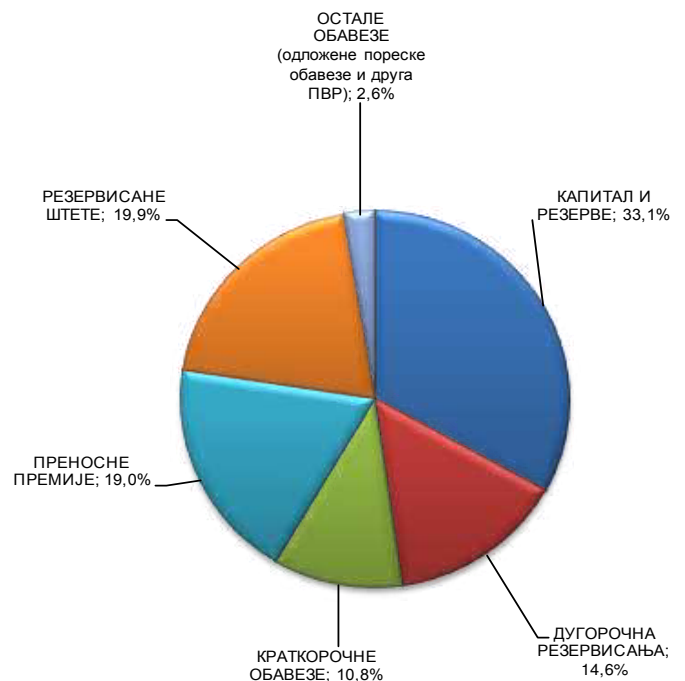
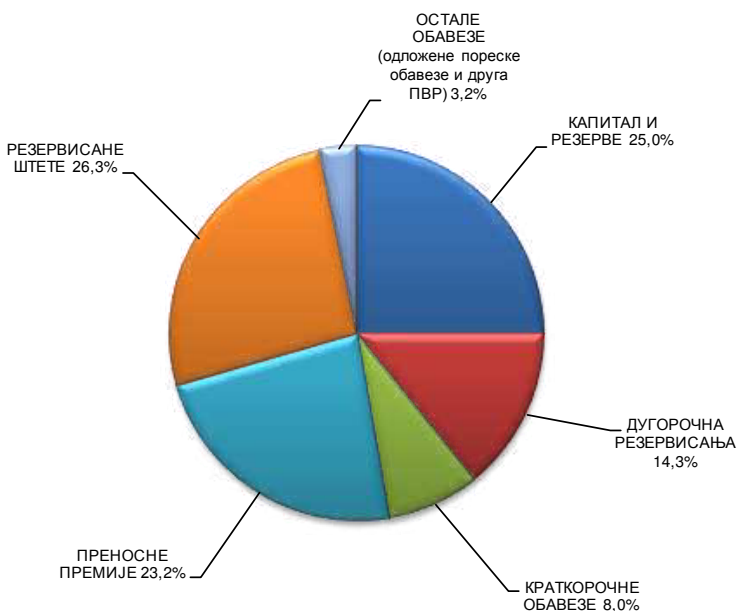
- 26,3% резерв. штете
- 25,0% капитал и резерве,
- 23,2% преносне премије.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	6.977.437	9.641.167	72,4
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.982.671	4.268.643	93,3
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.232.934	3.149.273	70,9
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	6.482.612	5.528.730	117,3
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.336.465	5.815.830	126,1
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	898.238	756.138	118,8
УКУПНА ПАСИВА		27.910.357	29.159.781	95,7

Структура капитала и обавеза 30.06.2014.

Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	378.983	378.983	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.063.684	3.063.684	100,0
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	143.618	101.973	140,8
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	0	0	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	134.508	127.276	105,7
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	0	15.976	0,0
10.	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	2.696.631	0	0,0
УКУПНО		6.977.437	9.641.167	72,4

У укупном основном и осталом капиталу акцијски капитал учествује са 5,3%, друштвени са 92,5% и остали (друштвени) капитал са 2,2%.

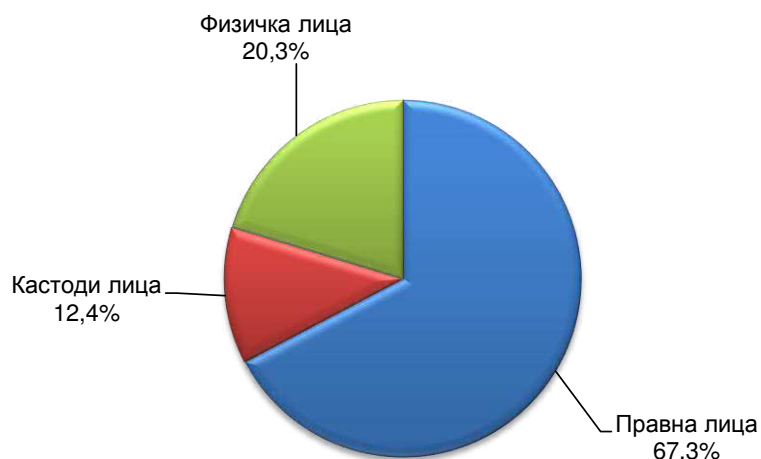
Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 30.06.2014. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 30.06.2014. године у динарској противвредности износи 984.175 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 30.06.2014. (1 евро = 115,7853 динара)).

На дан 30.06.2014. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.539 акционара (180 правних лица, 3.345 физичких лица и 14 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Основни
капитал 5,8
млрд. дин.

- 92,5%
друштвени
капитал,
- 5,3%
акцијски
капитал,
- 2,2%
остали
капитал.

Структура акционарског капитала





Десет највећих акционара држи укупно 39,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2014.
1. КАСТОДИ ЛИЦА	12,36	32.034	38.761
2а. 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	39,53	102.453	123.969
1 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2 "УТМА СОММЕРСЕ" ДОО	6,75	17.493	21.167
3 АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7 "PRUDENCE CAPITAL" A. D. BEOGRAD	2,12	5.484	6.636
8 МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
9 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
10 ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	27,77	71.985	87.101
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	67,30	174.438	211.070
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	20,34	52.707	63.776
УКУПНО (1+2+3)	100,00	259.179	313.607

- 3.539 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2014.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.147	30,67
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.739	17,77
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	28	73.158	23,33
501 – 1.000 хиљ. дин.	47	30.208	9,63
101 – 500 хиљ. дин.	130	26.725	8,52
10 – 100 хиљ. дин.	836	25.187	8,03
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.485	6.443	2,05
УКУПНО	3.539	313.607	100,00

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2014. године износе 3.063.684 хиљ. динара, као што су износиле и на дан 31.12.2013. године.

Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 143.618 хиљ. динара и бележе раст у односу на дан 31.12.2013. године.



5.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 30. јун 2014. године износи 3.990.596 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна
резерва
4,0 млрд.
дин.

ГАРАНТНА РЕЗЕРВА		Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	30.763
4.	Ревалоризационе резерве	767.356
5.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	67.254
6.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	0
7.	Губитак из ранијих година	0
8.	Губитак из текуће године	2.696.631
Укупно (1+2+3+4+5+6-7-8)		3.990.596

(у 000 дин.)

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 30. јун 2014. године износе 16.761.926 хиљ. динара и састоје се у следећем:

Техничке
резерве
16,8 млрд.
дин.

ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ		НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	6.478.711	1.401	6.480.112
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	2.500	0	2.500
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	7.249.374	25.424	7.274.798
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	61.667	0	61.667
5.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	0	1.030.282
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	2.686.702	2.686.702
I	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)	14.822.534	2.713.527	17.536.061
7.	Преносна премија реосигурања	229.155	0	229.155
8.	Учешће реосигураваача у резервисаним штетама	543.141	0	543.141
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.839	1.839
II	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)	14.050.238	2.711.688	16.761.926

(у 000 дин.)

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 30.06.2014. године износе 3.982.671 хиљ. динара, што је за 6,7% ниже у односу на дан 31.12.2013. године, и односе се на:

Дугорочна
резервисања
4,0 млрд. дин.

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.686.702	2.945.048	91,2
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	1.030.282	1.030.282	100,0
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	265.687	293.313	90,6
УКУПНО		3.982.671	4.268.643	93,3

(у 000 дин.)

Друга дугорочна резервисања се односе на резервисања за накнаде запосленима (јубиларне награде, отпремнине) – МРС19.



5.3. Дугорочне обавезе

Компанија на дан 30.06.2014. године нема дугорочних обавеза.

5.4. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 30.06.2014. године износе 2.232.934 хиљ. динара, што је ниже у односу на дан 31.12.2013. године за 29,1% и односе се на:

Краткорочне обавезе 2,2 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	1.774.065	1.852.502	95,8
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	458.869	211.318	217,1
3.	КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0	1.000.000	0,0
4.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	0	85.453	0,0
УКУПНО		2.232.934	3.149.273	70,9

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе се односе на:

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	753.787	537.732	140,2
Обавезе по основу премије саосигурања	321.469	356.287	90,2
Обавезе по регресима	4.711	2.648	177,9
Обавезе за зараде	182.383	176.894	103,1
Обавезе према добављачима	144.974	207.540	69,9
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	79.468	43.058	184,6
Примљени остали аванси	33.861	30.251	111,9
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	26.643	16.266	163,8
Остале непоменуте обавезе	226.769	481.826	47,1
УКУПНО	1.774.065	1.852.502	95,8

5.5. Преносна премија

Преносна премија на дан 30.06.2014. године износи 6.482.612 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године преносна премија је мања за 14,5%.

Преносна премија 6,5 млрд. дин.



5.6. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2014. године износе 7.336.465 хиљ. динара, што је веће у односу на 31.12.2013. године за 26,1% (апсолутно за 1.520.635 хиљ. динара), када су износиле 5.815.830 хиљ. динара.

**Резервисане
штете
7,3 млрд.
дин.**

У периоду I-VI 2014. године укупно је резервисано 7.240 штета.

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 4.643.624 хиљ. динара или 63,3%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.692.841 хиљ. динара или 36,7%.

У структури резервисаних штета највеће учешће имају штете аутоодговорности, штете имовине, штете моторних возила, пожарне штете, штете од последица незгоде и штете од опште одговорности.

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 30.06.2014.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2013.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	60.528	297.222	357.750	346.316	103,3
02	Добровољно здравствено осигурање	1.601	25.226	26.827	25.586	104,9
03	Осигурање моторних возила	305.072	278.772	583.844	356.793	163,6
04	Осигурање шинских возила	26.528	5.606	32.134	3.731	861,3
05	Осигурање ваздухоплова	16.673	15.417	32.090	36.528	87,9
06	Осигурање пловних објеката	328	6.587	6.915	6.843	101,1
07	Осигурање робе у превозу	3.539	5.050	8.589	38.960	22,0
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	649.915	90.488	740.403	295.439	250,6
09	Остала осигурања имовине	747.796	302.631	1.050.427	586.919	179,0
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	2.576.866	1.544.649	4.121.515	3.908.101	105,5
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	0	
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	0	0	0	0	
13	Осигурање од опште одговорности	239.399	78.400	317.799	154.545	205,6
14	Осигурање кредита	0	3.022	3.022	2.737	110,4
15	Осигурање јемства	0	257	257	256	100,4
16	Осигурање финансијских губитака	0	948	948	948	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	3.137	25.384	28.521	28.113	101,5
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	7.015	0	7.015	5.809	120,8
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	5.227	13.182	18.409	18.206	101,1
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		4.643.624	2.692.841	7.336.465	5.815.830	126,1

6. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

У процесу управљања ризицима обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Компанија изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање. Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

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

6.1. РИЗИЦИ ОСИГУРАЊА

Ризици осигурања произилазе из уговора о осигурању. Могу бити резултат неадекватно утврђених актуарских величина (техничких резерви, премијских стопа, процене степена ризика који се преузимају у осигурање, нивоа самопридржаја, структуре премије, услова осигурања и сл.) или неадекватних процедура и непоштовања правила струке приликом уговарања осигурања.

Анализом техничког резултата, рачна штета и трошкова пословања може се стећи слика о адекватности премијског система, али и о квалитету управљања трошковима. Висока вредност комбинованог рачна може да указује на постојање премијског ризика као вида испољавања ризика осигурања. Премијски ризик може настати било због нетачне процене ризика код обрачуна тарифа (премијских стопа), било због неадекватне примене усвојених тарифа, било због деловања фактора који су у потпуности ван контроле осигураваача. Такође, због организационе структуре или због неадекватног управљања трошковима, рачно трошкова може бити изнад нормиране стопе режијског додатка или изнад нивоа који дозвољава конкуренција на тржишту. Као резултат деловања наведених фактора, издавање полисе може коштати осигураваача много више него што је зарадио у виду премије.

Свакако, треба имати у виду да део трошкова спровођења осигурања, у сегменту трошкова прибаве осигурања, непосредно произилази из високог нивоа тржишног ризика, прецизније, из ризика нелојалне конкуренције на тржишту осигурања.

Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2014. годину, износи 340.000.000 динара.

6.2. РИЗИЦИ СОЛВЕНТНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Ради заштите од ризика инсолвентности Компанија формира одговарајуће резерве – техничке и гарантне, којим обезбеђује испуњење својих обавеза из основа осигурања или оних који су последица неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици.

Ризик неликвидности и инсолвентности везан је за опасност да осигуравајуће друштво не може извршити своје финансијске обавезе, првенствено у погледу исплате штета. У случајевима добро вођене политике формирања и наплате премије, као и кретања нивоа штета у оквирима утврђеним актуарским прорачунима, ликвидност не би требало да дође у питање.

Коефицијент краткорочне ликвидности у току првих шест месеца 2014. године се кретао у оквирима који су изнад прописаног минималног нивоа ликвидности – од 2,88 (јануар 2014) до 18,15 (април 2014). Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нула (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

Мере којима се може утицати на побољшање ликвидности су примарног и секундарног карактера. Примарне мере се односе на трансформацију средстава из мање ликвидног у ликвиднији облик и везане су за реструктурирање активе. Секундарне мере се односе на прилив и одлив новца, а у директној су зависности од начина и метода управљања трошковима као и од оствареног степена наплате потраживања по основу премије.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) и ограничавању раста трошкова. Добрим планирањем неопходно је наставити са праксом обезбеђења рочне усклађености прилива и одлива средстава, као и депоновања и улагања средстава са доспећем обавеза.

РИЗИЦИ У ВЕЗИ СА ДЕПОНОВАЊЕМ И УЛАГАЊЕМ СРЕДСТАВА

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

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

Компанија тежи да средства техничких резерви пласира у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, која утврђује облике и лимите депоновања и улагања средстава техничких резерви.

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

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- ризик везан за улагање у хартије од вредности које се држе до доспећа, с обзиром на високу неликвидност у привреди и потенцијалне ризике од губитка платежне способности (default), што може да умањи обим средстава која служе за покриће техничких резерви,
- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

Кредитни ризик је ризик неизвршавања обавеза емитента дужничких хартија од вредности (или другог дужника), који најчешће, али не увек, настаје као последица негативних промена у финансијској способности, које, у крајњој линији, могу довести до банкротства емитента (дужника). Кредитни ризик у нашим условима најчешће се испољава кроз отежану наплату потраживања по основу премије, која је условила висок износ концентрације имовине Компаније у потраживањима. Највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије неживотних осигурања.

Сектор за управљање ризицима у Компанији врши анализу финансијског положаја осигураника, процењује њихов бонитет и висину ризика, у складу са планом оцене бонитета (таргет листа осигураника за које се приликом разматрања услова за закључивање уговора о осигурању узима у обзир и процењен бонитет). Такође, Сектор за управљање ризицима врши анализу и процену бонитета емитената корпоративних обвезница.

У првој половини 2014. године урађена је оцена бонитета за укупно 36 клијената, од чега 33 осигураника и 3 емитента корпоративних обвезница. Од укупно 36 клијената веома добар бонитет није имао ниједан клијент, солидан бонитет су имали 3 клијента, условно прихватљив бонитет је имало 10 клијената док је преосталих 23 клијента или близу 64% њих имало слаб бонитет, односно представљали су кредитно ризичне клијенте који се, у складу са Политикама управљања ризицима, могу евентуално прихватити у покриће осигурања, уз достављање одговарајућих инструмената обезбеђења плаћања (банкарске гаранције, хипотеке, менице и сл.), или их не би требало прихватити као клијенте, осим уколико посебни интереси Компаније не налажу другачије.

ТРЖИШНИ РИЗИЦИ

Тржишни ризик представља ризик флукуације вредности имовине због промена у нивоу или волатилности тржишних цена, чиме су, у ширем смислу, обухваћени фактори ризика губитака због промене каматних стопа, цена хартија од вредности, девизних курсева и цена берзанских роба.

Други квартал 2014. године доноси даљи пад промета на Београдској берзи и у трговини на међубанкарском тржишту девиза, пад инфлације на најнижи ниво у последње четири године и последично мање стопе приноса на државне хартије од вредности, као и умерено слабљење курса динара према еврџу.

У другом кварталу 2014. године промет на Београдској берзи износи 4.881 милиона динара чиме потврђује тренд приметан у претходним годинама да су у другом кварталу забележене најниже вредности промета. Водећи се овим трендом у наставку године може се очекивати раст промета.

У последња четири квартала индекси Београдске берзе бележе раст вредности, који се значајно успорава у последњем кварталу. *Velex15*, индекс најликвиднијих хартија листираних на Београдској берзи, на крају другог квартала 2014. године износи 569,75 индексних поена (+0,99% у односу на претходни квартал, односно +2,11% у односу на крај 2013.године). Слично, *VelexLine*, општи индекс Београдске берзе, на крају другог тромесечја износи 1.132,44 индексних поена што представља раст од 0,88% током другог квартала 2014. године односно раст за 2,49% у односу на крај 2013. године.

На крају првом полугодишта 2014. године инфлација износи 1,3%. После раста на 12,9% забележених у октобру 2012. године, што представља максимум у последњих годину дана и више, инфлација започиње тренд слабљења и на крају другог тромесечја достиже свој најнижи ниво у последње четири године. Овај тренд, додуше са знатно умеренијим осцилацијама, осликава се и на референтну каматну стопу Народне банке која на крају другог квартала 2014. године износи 8,5%, тако да спред (разлика) између референтне стопе и стопе инфлације износи 7,20%.

На крају другог тромесечја 2014. године званични средњи курс динара према еврџ износи 115,7853 динара за један евро што представља депресијацију динара од 0,35% у односу на крај првог квартала, односно депресијацију од 1% у односу на крај 2013. године.

На међубанкарском девизном тржишту током другог тромесечја 2014. године долази до даљег пада обима и просечне трговине девизама. Остварен је укупан промет од тек 1,08 млрд евра (у првом кварталу 2014. године 1,42 млрд евра, на крају 2013. године 1,91 млрд евра) и просечан дневни промет од 17,67 милиона евра.

Током другог тромесечја 2014. године НБС је интервенисала на девизном тржишту ради ублажавања претераних дневних осцилација курса динара према еврџ, али за разлику од првог квартала 2014. године када је продала 820 милиона евра, у другом тромесечју 2014. године НБС је купила 170 милиона евра, чиме је баланс од почетка године на нивоу од 630 милиона евра на страни продаје.

6.3. ОПЕРАТИВНИ РИЗИЦИ

Оперативни ризици проистичу из пропуста у раду запослених и органа Компаније, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационом и другим системима, као и услед непредвидивих спољних догађаја.

Функција за контролу усклађености пословања (Compliance) прати усклађености аката и процедура Компаније са прописима, као и поштовање аката и процедура од стране запослених, о чему редовно извештава надлежне органе.

Процењена висина идентификованих ризика, укључујући и мерење тржишног ризика VaR методом, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за друго тромесечје 2014. године.



ПРИЛОГ

**БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2014.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс	
		на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.		
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	15.319.565	15.075.427	101,6
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	0,0
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	506.847	579.481	87,5
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0	0,0
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.061.958	10.180.530	98,8
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.752.885	6.776.880	99,6
	2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
	3. Инвестиционе некретнине	008	3.309.073	3.403.650	97,2
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.750.760	4.315.416	110,1
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	3.007.133	2.955.494	101,7
	а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011	100,0
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
	в) осталих правних лица	013	375.122	323.483	116,0
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	1.743.627	1.359.922	128,2
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0,0
	б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	1.743.627	1.359.922	128,2
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	12.590.792	14.084.354	89,4
I	ЗАЛИХЕ	019	44.901	34.916	128,6
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0	0,0
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	12.545.891	14.049.438	89,3
	1. Потраживања	022	5.320.540	3.837.505	138,6
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	15.445	33.980	45,5
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	1.827.764	3.680.162	49,7
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	176.095	292.658	60,2
	б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	1.651.669	3.387.504	48,8
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	2.826.548	4.384.434	64,5
	5. Порез на додату вредност	029	0	0	0,0
	6. Активна временска разграничења	030	5.307	4.278	124,1
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991	100,0
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигураваача и реосигураваача	032	229.155	161.601	141,8
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигураваача и реосигураваача	033	543.141	169.487	320,5
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0	
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	27.910.357	29.159.781	95,7
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	27.910.357	29.159.781	95,7
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.970	425.531	100,1



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
ПАСИВА					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	6.977.437	9.641.167	72,4
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0,0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	0,0
III	РЕЗЕРВЕ	108	378.983	378.983	100,0
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.063.684	3.063.684	100,0
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	143.618	101.973	140,8
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0	0,0
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	134.508	143.252	93,9
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	134.508	127.276	105,7
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	15.976	0,0
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.696.631	0	0,0
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	0,0
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	20.932.920	19.518.614	107,2
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.982.671	4.268.643	93,3
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.686.702	2.945.048	91,2
	2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.030.282	1.030.282	100,0
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
	5. Друга дугорочна резервисања	123	265.687	293.313	90,6
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	0	0	0,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
	в) остале дугорочне обавезе	127	0	0	0,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	2.232.934	3.149.273	70,9
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	0	1.000.000	0
	а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	1.000.000	0,0
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	0,0
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	458.869	211.318	217,1
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.774.065	1.852.502	95,8
	5. Обавезе за порез из резултата	136		85.453	0,0
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	14.089.163	11.472.546	122,8
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	6.482.612	5.528.730	117,3
	а) животних осигурања	139	1.401	1.327	105,6
	б) неживотних осигурања	140	6.478.711	5.522.455	117,3
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	2.500	4.948	50,5
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	7.336.465	5.815.830	126,1
	а) животних осигурања	143	25.424	24.015	105,9
	б) неживотних осигурања	144	7.249.374	5.790.343	125,2
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	61.667	1.472	4.189,3
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	270.086	127.986	211,0
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	628.152	628.152	100,0
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	27.910.357	29.159.781	95,7
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	425.970	425.531	100,1

**БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 30. ЈУН 2014.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
A				
	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	8.087.451	8.170.987
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	7.644.440	7.690.282
	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	698.211	611.209
	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	8.662.822	9.859.752
	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	185.922	93.037
	1.4. Премија пренета у реосигурање	206	576.789	852.768
	1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
	1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		0
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
	2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
	2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
	2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
	3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
	4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	95.518	92.953
	5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	324.397	330.467
	6. Остали пословни приходи	218	23.096	57.285
II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5.674.104	5.005.070
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	633.674	802.485
	1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	195.820	341.610
	1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
	1.3. Допринос за превентиву	223	149.611	186.809
	1.4. Ватрогасни допринос	224	0	0
	1.5. Допринос Гарантном фонду	225	144.028	135.445
	1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	0	0
	1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 + 231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	4.138.383	3.492.371
	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	729.586	150.762
	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.081.463	3.145.257
	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.797
	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	4.711	9.747
	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	355.584	388.541
	2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	22.222	34.564
	2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	25.502	175.169



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.) ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
	3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	1.146.982	524.042
	3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	0	0
	3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.668	5.118
	3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.259	8.450
	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.484.493	1.530.100
	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.399.115	1.002.259
	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	60.479	719
	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	284	1.186
	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
	4. Регрес - приходи по основу регреса	246	181.907	177.221
	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
	7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.558	290.065
	8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	112.531	74.262
	9. Остали пословни расходи	251	0	0
III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	2.413.347	3.165.917
IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253	0	0
Б	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	3.448.817	3.750.747
	1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	2.307.047	2.622.041
	1.1. Провизије	256	173.922	190.127
	1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.133.125	2.431.914
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
	2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	1.152.570	1.257.780
	2.1. Амортизација	261	250.435	269.122
	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	210.414	246.566
	2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	678.724	728.731
	2.4. Остали трошкови управе	264	12.997	13.361
	3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	44.382	70.851
	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	55.182	199.925
I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267	0	0
II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	1.035.470	584.830
III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	97.458	137.339
IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	20.344	100.666



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	250.082	1.336.870
VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.944.556	688.668
VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	0	100.045
VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	2.652.830	0
IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	43.801	68.951
B	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 - 274 - 276)	277	0	31.094
G	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	2.696.631	0
D	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
	1. Порез на добитак	280	0	0
	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	0	0
Ђ	НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	0	31.094
E	НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.696.631	0
Ж	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285		0
З	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		0
И	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		0
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		0

На основу члана 52. став 3. тачка 7) Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, број 31/2011), дајем

ИЗЈАВУ

да је, према мом најбољем сазнању, полугодишњи финансијски извештај Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за период 01.01.-30.06.2014. године, састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Компаније.

Лице одговорно за састављање полугодишњег Финансијског извештаја Компаније за период 01.01.-30.06.2014. године:

 ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Мирко Петровић
Мирко Петровић

Бр. 175620
29. августа 2014. године
Београд

На основу члана 52. став 7. Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, број 31/2011), дајем

ИЗЈАВУ

да полугодишњи финансијски извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за период 01.01.-30.06.2014. године, нису ревидирани.

Лице одговорно за састављање полугодишњег Финансијског извештаја Компаније за период 01.01.-30.06.2014. године:

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР


Мирко Петровић

Бр. 175621
29. августа 2013. године
Београд

Период извештавања:

од

01.01.2014.

до

30.06.2014.

Полугодишњи консолидовани финансијски извештај за осигуравајућа друштва ПФИ-ОСИГ/РЕ

Пословно име: **Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.**

Матични број (МБ): **07046898**

Поштански број и место: **11000** **Београд**

Улица и број: **Македонска бр. 4**

Адреса е-поште:

Интернет адреса: www.dunav.com

Консолидовани/Појединачни: **Консолидовани**

Усвојен (да/не): **не**

Ревидиран (да/не): **не**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Друштво за реосигурање Дунав-РЕ а.д.о. | **Београд, Кнез Михајлова 6/II** | **07046901**

Дунав Турист д.о.о. | **Београд, Благоја Паровића 19** | **17130706**

Дунав Ауто д.о.о. | **Београд, Благоја Паровића 19** | **17233777**

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. | **Београд, Трг републике 5** | **17411233**

Дунав Стокброкер а.д. | **Београд, Коларчева 7** | **17170724**

Дунав банка а.д. Београд | **Београд, Булевар Франше д'Епере 88** | **09081488**

Дунав осигурање а.д.о. Бања Лука | **Бања Лука, Веселина Маслеше 28** | **01431471**

Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука | **Бања Лука, Веселина Маслеше 28** | **11068324**

Особа за контакт: **Андрија Павловић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **3224-001 / лок. 628**

Факс: **2633-753**

Адреса е-поште: Andrija.Pavlovic@dunav.com

Презиме и име: **мр Мирко Петровић**

(особа овлашћена за заступање)

*Полуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан: 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА(002+003+004+005+009)	001	15.585.510	14.489.438
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		0
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	763.260	876.236
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		0
IV НЕКРЕТНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.879.570	10.834.875
1. Некретне, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.332.383	9.306.952
2. Биолошка средства	007		0
3. Инвестиционе некретнине	008	1.547.187	1.527.923
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.942.680	2.778.327
1. Учешћа у капиталу (011+012+013)	010	431.337	373.044
a) зависних правних лица	011		
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		
a) осталих правних лица	013	431.337	373.044
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	3.511.343	2.405.283
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0
b) у остала повезана правна лица	016		0
a) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА(019+020+021+034)	018	19.566.154	21.234.708
I ЗАЛИХЕ	019	75.527	70.616
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	19.471.492	21.154.757
1. Потраживања	022	5.615.034	4.268.771
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	75.104	72.193
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	7.876.196	10.009.790
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0
b) у остала повезана правна лица	026		0
a) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.876.196	10.009.790
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.763.675	3.851.839
5. Порез на додатну вредност	029	33	32
6. Активна временска разграничења	030	299.680	296.825
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991
8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	844.341	373.854
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања која падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	1.219.438	503.462
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	19.135	9.335
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+018)	035	35.151.664	35.724.146
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	35.151.664	35.724.146
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	1.873.891	2.170.266
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)	101	7.414.776	10.123.535
ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	5.963.274	5.963.274
1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606
2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		0
4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		0
III РЕЗЕРВЕ	108	884.650	1.006.575
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.371.937	3.321.706
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	146.745	96.807
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111		0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	102.926	653.462
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	653.462
2. Нераспоређена добит текуће године	114		0
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.918.845	864.019
IX ОТКОПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	125.911	44.270
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ(119+124+128+137+147)	117	27.736.888	25.600.611
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	4.315.649	4.601.220
1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.771.254	3.020.056
2. Резервисања за учешће у добити	120		0
3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735
4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0
5. Друга дугорочна резервисања	123	314.660	351.429
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124	990.628	393.131
a) према матичним и зависним правним лицима	125		0
b) према осталим повезаним правним лицима	126		0
a) остале дугорочне обавезе	127	990.628	393.131
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	4.623.222	6.414.324
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	2.039.616	3.290.333
a) према матичним и зависним правним лицима	130		0
b) према осталим повезаним правним лицима	131		0
a) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.039.616	3.290.333
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133		0
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	698.310	525.640
4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.867.422	2.472.091
5. Обавезе за порез из резултата	136	17.874	126.260
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	17.163.673	13.558.051
1. Преносне премије (139+140+141)	138	7.629.994	6.281.419
a) животних осигурања	139	1.477	1.404
b) неживотних осигурања	140	7.003.615	6.064.009
a) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	624.902	216.006
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	9.051.508	6.979.039
a) животних осигурања	143	26.370	24.952
b) неживотних осигурања	144	7.597.433	6.107.196
a) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891
3. Друга пасивна временска разграничења	146	482.171	297.593
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	643.716	633.885
В. УКУПНА ПАСИВА(101+117)	148	35.151.664	35.724.146
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	1.873.891	2.170.266

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	9.242.015	9.400.127
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	202	8.125.708	8.127.028
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.851
1.3. Премија пренета у саосигурање - ласина	205	192.055	99.616
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	598.490	870.187
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	82.390	164.768
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	815.842	636.377
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	80.096	11.722
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	242.012	756
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	459.131
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неуставне ризике	215		0
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216	99.565	96.064
5. Приходи од депонувања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	345.843	393.285
6. Остали пословни приходи	218	588.509	618.982
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	6.864.215	6.189.190
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	667.407	831.484
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионског осигурања	221	211.816	353.654
1.2. Математичка резерва добровољног пензионског осигурања	222		0
1.3. Допринос за превентиву	223	153.813	192.222
1.4. Ватрогасни допринос	224		3
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	157.563	146.984
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	4.444.738	3.883.889
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.221
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.783	7.923
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	212.794	231.488
2.5. Расходи извјештаја, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	377.048	405.990
2.6. Приходи од учешћасосигурања у накнади штета	234	22.222	34.964
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126
3. Резервисане штете - повећања (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	236	1.350.868	526.173
3. Резервисане штете - смањења (238-239+240-241+242-243+244-245)-0	237	0	0
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.846	5.200
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.437	8.726
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.488	1.484.560
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.058.853
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	258.404
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.008	154.412
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	244		0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	245		0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	196.360	196.431
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
7. Расходи за фонус и попусте	249	278.360	289.899
8. Расходи по основу депонувања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	137.710	119.671
9. Остали пословни расходи	251	635.609	735.439
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	2.377.800	3.210.937
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253		
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА(255+260+265-266)	254	3.743.101	3.886.861
1. Трошкови прибаве (258+257-258+259)	255	2.428.533	2.433.803
1.1. Провизије	256	183.610	202.894
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
1.3. Промена разгранчених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
1.4. Промена разгранчених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	1.255.952	1.373.604
2.1. Амортизација	261	266.165	291.405
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.523	240.145
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.879	817.543
2.4. Остали трошкови управе	264	26.385	24.511
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	60.208	79.454
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	1.592	
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267		
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	1.365.301	675.924
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	161.858	248.160
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	58.612	193.351
V ПРИХОДИ ОД УСЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	585.296	1.470.572
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	2.199.156	769.712
VII ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(267+269+271-268-270-272)	273		79.745
VIII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(268+270+272-267-269-271)	274	2.875.955	
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	42.248	88.583
В. ДОБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277		11.162
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(274+276-273-275)	278	2.918.203	
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0
1. Порез на добитак	280		6.536
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	282	642	0
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283		4.626
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.918.645	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		4.626
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		1
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	10.564.890	11.061.144
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	8.178.454	8.624.074
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	582.133	150.336
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	218.805	382.571
4. Примљене камате из пословних активности	305	97.638	150.654
5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.487.860	1.753.509
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	12.123.483	11.797.592
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.891.039	3.633.103
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	357.875	197.621
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.759.247	1.308.121
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.697.340	3.073.948
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.332.782	1.967.945
6. Плаћене камате	313	36.729	83.403
7. Порез на добитак	314	211.265	136.178
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	564.611	634.941
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	272.595	762.332
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	1.558.593	736.448
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	973.783	445.632
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	46.438	114.651
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	68.541	4.416
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	746.532	145.650
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	112.189	180.209
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	83	706
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	974.374	922.732
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	75.000	
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	87.520	79.692
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	809.930	842.455
4. Плаћене камате	329	1.924	585
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331	591	477.100
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	345.939	95.320
1. Увећање основног капитала	333		37.960
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	345.919	57.346
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	20	14
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	1.155.768	94.167
1. Откуп сопствених акција и удела	337	65.408	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	1.023.936	90.698
3. Финансијски лизинг	339	66.424	3.469
4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341		1.153
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342	809.829	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	11.884.612	11.602.096
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	14.253.625	12.814.491
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345		
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	2.369.013	1.212.395
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	3.851.839	3.189.675
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	281.666	62.120
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	817	20.727
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	1.763.675	2.018.673

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2013. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Освојени капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рп. 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рп. 320)	АОП	Резерве (рп. 321-324, 328)	АОП	Резерв издана и доделена распада проц. (група 35, осим)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак по висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције и долари (рп. 631, 237)	АОП	Нераспоређени по сон. ХОВ распада проц. (рп. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рп. 230)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	
Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____	401	5821853	427	131421	451	0	475	39564	499	877427	523	3523147	549	2483395	577	12876807	611	1693314	635	0	661	0	685	1693314	715	11183493	721	0	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	402		428		452		476		500		524		550		578		612		636		662		686		xxx	xxx	722		
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	403		429		453		477		501		525		551		579		613		637		663		687		xxx	xxx	723		
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3)	404	5821853	430	131421	454	0	478	39564	502	877427	526	3523147	552	2483395	580	12876807	614	1693314	638	0	664	0	688	1693314	716		724	0	
Емисије акција	405		xxx	xxx	455		479		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	581		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нереализовани добити по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	527	34739	xxx	xxx	582	34739	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	528	9321	xxx	xxx	583	9321	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	406		431		xxx	xxx	xxx	xxx	503		xxx	xxx	553		584	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	615	864019	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	690	864019	xxx	xxx	725	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	407		432		456		480		504		529		554	127276	585	127276	616		641		666		693		xxx	xxx	726		
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	408		433		457		481		505	41274	530	130052	555	1372408	586	1543734	617	1663560	642		667		694	1663560	xxx	xxx	727		
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	556		587		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	557		588		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	145469	531		558	43962	589	189431	618		643		668		695	0	xxx	xxx	728		
Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	14611	532		559	628763	590	643374	619	29754	644		669		696	29754	xxx	xxx	729		
Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436		460		484		508	145469	533	34739	560	171238	591	351446	620	864019	645	44270	670	0	697	908289	xxx	xxx	730	0	
Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437		461		485		509	58885	534	139373	561	2001171	592	2196429	621	1693314	646	0	671	0	698	1693314	xxx	xxx	731	0	
Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+19-20)	413	5821853	438	131421	462	0	486	39564	510	967011	535	3418513	562	653462	593	11031824	622	864019	647	44270	672	0	699	908289	717	10123535	732	0	
Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____	414	5821853	439	131421	463	0	487	39564	511	967011	536	3418513	563	653462	594	11031824	623	864019	648	44270	673	0	700	908289	718	10123535	733	0	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624	0	649		674		701		xxx	xxx	734		
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625	0	650		675		702		xxx	xxx	735		
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 22+23-24)	417	5821853	442	131421	466	0	490	39564	514	967011	539	3418513	566	653462	597	11031824	626	864019	651	44270	676	0	703	908289	719	10123535	736	0	
Емисије акција	418		xxx	xxx	467		491		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	598		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нереализовани добити по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	540	49793	xxx	xxx	599	49793	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	541	1904	xxx	xxx	600	1904	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	419		443		xxx	xxx	xxx	xxx	515		xxx	xxx	567		601	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	627	2918845	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	705	2918845	xxx	xxx	737	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	420		444		468		492		516		542		568		602	0	628		654		678		708		xxx	xxx	738		
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	421		445		469		493		517		543		569	123387	603	123387	629		655		679		709		xxx	xxx	739		
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	570		604		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	571		605		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиције	422		446		470		494		518		544	52287	572		606	52287	630		656		680		710	0	xxx	xxx	740		
Остала смањења позиције	423		447		471		495		519	121925	545	7	573	427149	607	549081	631	864019	657		681		711	864019	xxx	xxx	741		
Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520		546	102080	574	0	608	102080	632	2918845	658	81641	682	712	3000486	xxx	xxx	742			
Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	121925	547	1911	575	550536	609	674372	633	864019	659	0	683	713	864019	xxx	xxx	743			
Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године ____ (р.бр. 25+40-41)	426	5821853	450	131421	474	0	498	39564	522	845086	548	3518682	576	102926	610	10489532	634	2918845	660	125911	684	0	714	3044756	720	7414776	744		

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

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

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту “Група”) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има осам повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пасирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када је назив промењен и назив и седиште банке у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д' Еперае 88. У складу са Законом о банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa сaстojи сe у посрeдoвaњу нa финaнсијскoм тржиштy у купoвини или прoдaји хaртијa од вредности у туђе имe и зa туђ рaчун, кaо и у своје имe и зa свој рaчун. Порeд нaвeдeнoг, обaвљa и слeдeће пoслoвe: пружaње сaвeтoдaвних услугa у вeзи сa емисијoм и тргoвинoм хaртијaмa од вредности, чувaње хaртијa од вредности и другe пoслoвe у вeзи сa тргoвинoм хaртијa од вредности. „Дунав осигурaње“ a.д. Бaњa Лукa, бaви сe осигурaњeм имoвинe и лицa и остaлим пoслoвимa осигурaњa зa кoје је Друштвo дoбилo сaглaснoст Aгeнцијe зa осигурaње Рeпубликe Српскe, измeђу остaлoг у подручјe пoслoвaњa oвoг повeзaнoг лицa тaкoђe спaдajу активнoсти пласирaњa слoбoдних нoвчaних срeдствa осигурaњa у складу сa Зaкoнoм o осигурaњу имoвинe и лицa, живoтнo осигурaње и пoмoћнe делaтнoсти зa осигурaње и пензијскe фoндoвe. Повeзaнo прaвнo лицe „Дунав осигурaње“ a.д. Бaњa Лукa је у свoм сaстaву oснoвaлo повeзaнo лицe **Дунав Ауто д.о.о. Бaњa Лукa** чијa је oснoвнa делaтнoст вршeње тeхничких преглeдa мoтoрних вoзилa и нa тaј нaчин прoбијaње нa тржиштe осигурaњa нарoчитo нa подручју осигурaњa мoтoрних вoзилa. Мaтичнo прeдузeћe у Дунав Групи кaо и вeћински oснoвaчки влaсник прeтхoднo нaвeдeних прaвних лицa јeстe **Компaнијa Дунав Осигурaње a.д.о., Бeогрaд**. Групa прeдстaвљa нaјвeћу осигурaвajућу oргaнизaцију у Србији и своје активнoсти обaвљa прeкo мрeжe глaвних филијaлa, пoслoвницa и експoзитурa.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

<u>Зависно предузеће</u>	<u>30.06.2014.</u> <u>% учешћа</u>	<u>31.12.2013.</u> <u>% учешћа</u>
1. <u>Дунав Банка а.д., Београд</u>	<u>70,87%</u>	<u>70,87%</u>
2. <u>Дунав-Ре а.д.о. Београд</u>	<u>88,41%</u>	<u>88,41%</u>
3. <u>ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд</u>	<u>96,15%</u>	<u>96,15%</u>
4. <u>Дунав ауто д.о.о. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
5. <u>Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
6. <u>Дунав Стокброкер а.д. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
7. <u>Дунав осигурање а.д. Бања Лука</u>	<u>76,34%</u>	<u>76,34%</u>
8. <u>Дунав ауто д.о.о. Бања Лука</u>	<u>76,34%</u>	<u>76,34%</u>

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације. Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања “ред по ред” истих ставки активе, пасиве, капитала, прихода и расхода. Да би консолидовани

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

- (а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
- (б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
- (ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује

- а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
- б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
- ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
- д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС. који су званично у примени у Републици Србији, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика ("Службени гласник РС". бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4 „Уговори о осигурању“.
- Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4- Уговори о осигурању
- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Сл.гласник РС“ бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

јануара 2009. године.

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У складу са Законом о рачуноводству правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“) и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Руководство процењује утицај промена у МРС нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и премда многе од ових промена нису применљиве на пословање Групе, руководство Компаније не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2009, 7/2009 (исправка) и 5/2010)) и Правилником о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (“Сл. гласник РС” бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у Напмени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну

извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани 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 информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.4.2), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.14.).

2.3. Концепт наставка пословања

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

2.4. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспаренте, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.5. Упоредни подаци

Група је приказала упоредне податке за биланс успеха за период од 1. јануара до 31. децембра 2012. године, биланс стања, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава 31. децембра 2012. године који су кориговани у складу са обелодањивањима датим у Напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризирана вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обзвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризирана вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003. узима се као

вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20% у књигама Компаније Дунав осигурање, Дунаву РЕ, Дунав банци, Дунав Ауто и Дунав Туристу.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука за амортизације нематеријалних улагања примењује распон ам.стопа од 5% до 35%, док Дунав Друштво за управљање пензионим фондovima амортизује нематеријална улагања по стопи од 33,33%.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Групе. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања" Група је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, земљишта, некретнине и уметничка дела се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштenu (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно применом алтернативног поступка предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена земљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Последња процена по фер вредности земљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2012. године.

Није било значајних промена вредности некретнина до 30.06.2014. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и на дан 30. јуна 2014. године.

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода. Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	<u>%</u>
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су последњи пут процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2014. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина и на дан 30. јуна 2014. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

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

3.4. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

- (а) улагања која се држе до доспећа;
- (б) финансијска средства која су расположива за продају;
- (в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
- (г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хединг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши се по набавној вредности **увеканој** за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/стицању/издавању.

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

Краткорочне промене фер вредности финансијских средстава која су расположива за продају обухватају се у оквиру капитала (повећања и смањења).

Уколико Група утврди дугорочни пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

Потраживања и кредити

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

Кредити се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и интерним правилником Групе.

3.4.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских дериватива је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских дериватива који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.

Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.4.2. Исправка вредности

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група.

Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износ. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцнје у измиривању обавеза.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

Исправка вредности кредита које Дунав Банка пласирала врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција за банке и у складу са интерном методологијом Дунав Банке.

3.5. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и

правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по “pro-rata temporis” методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.6. Резервисане штете

Група врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Група морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капиталисаном износу. За израчунавање износа резервисаних ренти користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Група врши резервисања за настале непријављене штете на основу “ Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)”. Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 31. децембра текуће године обрачунавале применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

- 1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
- 2) применом Chain ladder метода

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

3.7. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи. Математичка резерва је техничка резерва Групе намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Група бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тримесечном и годишњем) и стандардно одступање. Горња граница за образовање резерви за изравнање ризика утврђује се множењем једноструког до троструког стандардног одступања (у зависности од врсте осигурања) и одговарајуће техничке премије у самопридражају остварене у текућој години.

3.8. Финансијске обавезе

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

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.9. Допринос за превентиву

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

3.10. Капитал

Капитал Групе чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.

3.11. Приходи

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

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

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

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

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

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

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

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких средстава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.12. Расходи

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

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

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

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање.

Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

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

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

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

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резерве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближним критеријума и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резерве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближним критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.

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

Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

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

ж) Трошкови спровођења осигурања

Група је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.

У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклоне, остали трошкови репрезентације,

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.

- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, Финансијска функција Компаније обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Група се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике и извршена корекција почетног стања 2012. и 2013. године.

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

3) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа

потраживања и остали непоменути расходи.

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

к) Губици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне расходе и исправке материјално незначајних грешака из ранијих година.

3.13. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

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

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

3.14. Бенефиције за запослене

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

У складу са Појединачним колективним уговором, Група је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне нето зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне нето зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

Отпремнине по основу споразумног раскида односа евидентиране су на терет биланса успеха

текуће године.

3.15. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% (2012: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике проишле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза. Стопа пореза на добит која се користи од 01. јануара 2013. године и која је коришћена приликом обрачуна одложених пореских ефеката (за 2012. год.) је 15%.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

Трансферне цене

У складу са Законом о порезу на добит правних лица група нема обавезу пореског консолидовања. Чланице Групе имају обавезу да надлежном пореском органу уз порески биланс доставе и документацију о трансферним ценама са повезаним лицима у форми извештаја о трансферним ценама. Појединачни порески биланси и појединачни извештај о трансферним ценама за 2014.годину чланице Групе достављају у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	718.817	628.728
Премија неживотних осигурања и саосигурања:	9.129.277	10.291.851
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	803.826	881.872
- осигурање моторних возила	4.065.888	4.241.458
- остала неживотна осигурања	4.259.563	5.168.521
	9.848.094	10.920.579
Премија пренета у саосигурање	-192.055	-99.616
Премија пренета у реосигурање	-598.490	-870.187
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	22.041	-1.823.748
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	-953.882	
	8.125.708	8.127.028

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	815.842	636.377
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	-80.096	-11.722
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	-242.012	-756
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	-411.344	-459.131
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	-	-
	82.390	164.768

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од продате зелене карте	91.371	87.563
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.662	1.155
Остали пословни приходи	6.532	7.346
	<u>99.565</u>	<u>96.064</u>

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	<u>30.06.2013.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од закупнина	21.814	26.588
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	2.771	4.556
- неживотна осигурања	44.889	92.107
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	23.772	22.326
- неживотна осигурања	159.915	174.427
Приходи од дивиденди	-	61.090
Остали приходи	92.682	12.191
	<u>345.843</u>	<u>393.285</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Приходи од продаје роба и услуга	431.550	486.251
Остали пословни приходи	156.959	132.731
	588.509	618.982

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	211.816	353.654
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	153.813	192.222
Ватрогасни допринос	-	3
Допринос Гарантном фонду	157.563	146.984
Резервисања за изравнање ризика	-	-
Остали расходи за дугорочна резервисања	144.215	138.621
	667.407	831.484

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	733.519	151.977
- неживотних осигурања	3.237.357	3.327.221
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	212.794	231.468
- удели у штетама саосигурања	<u>14.763</u>	<u>7.923</u>
	<u>4.198.433</u>	<u>3.718.589</u>
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-22.222	-34.564
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-108.521	-206.126
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	377.048	405.990
	<u>4.444.738</u>	<u>3.883.889</u>

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Резервисане штете животних осигурања-повећање	1.409	-3.526
Резервисане штете неживотних осигурања - смањење са предзнаком (-)	1.352.435	425.707
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење са предзнаком (-)	<u>-2.976</u>	<u>103.992</u>
	<u>1.350.868</u>	<u>526.173</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Расходи по основу попушта и бонуса:		
- животних осигурања	-	
- неживотних осигурања	278.360	289.899
	278.360	289.899

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001
Трошкови материјала	29.946	33.486
Трошкови амортизације и резервисања	65.412	56.535
Остали пословни расходи	141.061	200.751
	635.609	735.439

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	117.597	289.344
Нето зараде	707.155	792.909
Порез и доприноси на зараде	457.292	515.207
Отпремнине	8.734	76.756

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Остали лични расходи	57.980	70.273
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	24.156	22.869
Одржавање	8.590	8.787
Закуп	119.929	92.194
Трошкови рекламе	332.847	363.911
Спонзорство	47.780	80.304
Репрезентација	45.958	23.842
Трошкови премија осигурања	54.874	69.946
Платни промет	25.453	6.032
Остали трошкови прибаве	420.188	21.429
	2.428.533	2.433.803

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	149.697	192.990
Амортизација	266.165	291.405
Нето зараде	409.986	438.467
Порез и доприноси на зараде	253.273	268.143
Отпремнине	17.018	30.839
Остали лични расходи	28.477	36.520
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	23.829	23.278
Одржавање	5.697	7.854
Закуп	15.333	12.625
Трошкови рекламе	1.143	-
Спонзорство	-	-
Репрезентација	4.589	5.565
Трошкови премија осигурања	869	648
Платни промет	10.861	10.086
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	-	-
Остали трошкови	69.015	55.184
	1.255.952	1.373.604

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од камата	75.983	91.110
Позитивне курсне разлике	72.264	96.902
Ефекти валутне клаузуле	13.611	696
Приходи од дивиденди	-	8.065
Остали финансијски приходи	-	51.387
	<u>161.858</u>	<u>248.160</u>

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Расходи од камата	9.904	21.754
Негативне курсне разлике	47.726	156.527
Ефекти валутне клаузуле	931	15.068
Остали финансијски расходи	51	2
	<u>58.612</u>	<u>193.351</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Наплата отписаних потраживања	52.724	276.366
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	256.357	2.269
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	2.844	898
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	31.481	37.944
Приходи од смањења обавеза	1.388	9.574
Приходи од усклађивања вредности потраживања *	160.601	1.107.449
Остали приходи	79.861	32.371
Добици по основу расподеле ликвидационе масе	-	3701
	585.256	1.470.572

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Исправка вредности потраживања	2.173.430	662.219
Исправка вредности учешћа у капиталу		187
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе	-	69
Расходи по основу обезвређења некретнина	8.571	61.859
Расходи по основу усклађивања ХОВ	234	1.387
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	14	1.174
Остали расходи	16.907	42.817
	2.199.156	769.712

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

хиљаде динара. Поред тога, остварен је губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза у износу од 642 хиљаде динара, тако да је нето резултат пословања Групе на дан 30.06.2014. године губитак у износу од 2.918.845 хиљада динара.

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријалн а улагања	Нематеријалн а улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.	-	764.751	1.030.810	222.201	3.678	2.021.440
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	6.452	2.137	22.638	11.748	42.975
Отуђења и расхоровање Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-6.452	-	-6.452
Транслационе резерве	-	24.676	9.449	-57.109	-	-22.984
Остало (активирање)	-	-	-	-2.137	-14.257	-16.394
Крајње стање - 30.06.2014. год.	-	795.879	1.042.396	179.141	1.169	2.018.585
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2014. год.	-	414.204	705.949	25.051	-	1.145.204
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Амортизација Губици због обезвређења	-	32.768	66.170	491	-	99.429
Отуђења и расхоровање Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	4.750	-6.836	-23.013	-	-25.099
Остало	-	35.236	555	-	-	35.791
Крајње стање - 30.06.2014. год.	-	486.958	765.838	2.529	-	1.255.325
Садашња вредност 30.06.2014. године	-	308.921	276.558	176.612	1.169	763.260
01. јануар 2014. год.	-	350.547	324.861	197.150	3.678	876.236

Група је на дан 30.06.2014.године на позицији **Нематеријална улагања** исказала 763.260 хиљада

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

динара,. У односу на 2013. годину то је смањење од 13

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав осигурање Бања Лука, Дунав Пензије, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист и Дунав Стокброкер.

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестицио не некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.402.187	3.676.237	2.538.726	570.449	67.459	4.991	13.260.049
Набавке у току године	100.597	27.719	10.313	110.730	157.772	916	408.047
Активирања и преноси	-	-	-10.019	-	46	-153	-10.126
Отуђења и расходовања	-2.182	-7.877	-11.994	-	-32.922	-	-54.975
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-1.657	-	-	-	-	-1.657
Транслационе резерве	-	-	8.779	-217.662	-	-	-208.883
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	46.543	-	-	-6.910	-	39.633
Остало	-	-	-	-	-	-	-
Стање . 30.06.2014. (збирно)	6.500.602	3.740.965	2.535.805	463.517	185.445	5.754	13.432.088
Исправка вредности							
Стање на почетку године	155.307	4.091	1.872.907	67.757	515	4.937	2.105.514
Амортизација	90.368	-	71.846	523	3.999	-	166.736
Отуђења и расходовања	-360	-544	-6.725	-4.131	-	-	-11.760
Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	23.523	70.338	-5.708	-61.049	7.936	-	35.040
Остало	-	-	-	-	-	55	55
Стање на крају године 30.06.2014. (збирно)	268.838	73.885	1.932.320	3.100	12.450	4.992	2.295.585
Садашња вредност на 30.06.2014. (збирно)	6.231.764	3.667.080	603.485	460.417	172.995	762	11.136.503

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 30.06.2014. прецењених вредности основних средстава	-101.912	-74.302					-176.214
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	<u>1.937.262</u>	<u>-2.017.981</u>					<u>-80.719</u>
Садашња вредност на 30.06.2014. године (консолидована)	<u>8.169.026</u>	<u>1.547.187</u>	<u>529.183</u>	<u>460.417</u>	<u>172.995</u>	<u>762</u>	<u>10.879.570</u>
Садашња вредност 1.јануар 2013. године (збирно)	<u>6.246.880</u>	<u>3.672.146</u>	<u>665.819</u>	<u>502.692</u>	<u>66.944</u>	<u>54</u>	<u>11.154.535</u>
Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 31.12.2013. прецењених вредности основних средстава		-101.912	-136.056				-237.968
Корекција почетног стања бр.13- Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе		<u>-2.042.311</u>	<u>1960619</u>				<u>-81.692</u>
Садашња вредност 1. јануар 2013. године (консолидована)	<u>6.246.880</u>	<u>1.527.923</u>	<u>2.490.382</u>	<u>502.692</u>	<u>66.944</u>	<u>54</u>	<u>10.834.875</u>

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама РСД	
	30. јун 2014.	31.децембар 2013.
<u>Учешћа у капиталу других правних лица</u>	<u>121.974</u>	<u>70.571</u>
	121.974	70.571
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	2.137.880	1.462.968
Корпоративне обвезнице	7.114	3.086
Дугорочни државни записи РС	-	-
<u>Укупно</u>	<u>2.266.968</u>	<u>1.536.625</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	477.889	760
Акције	309.364	302.472
Укупно	787.253	303.232
Орочени депозити код банака	1.299	1.286
Кредити	646.776	680.805
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	210.910	227.195
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.474	29.184
Остало	-	-
Стање на дан 30. јуна	3.942.680	2.778.327

Учешће у капиталу других правних лица, у односу на крај претходне године је повећано и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке у које је Група уложила.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2016. и 2017. године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

24. ЗАЛИХЕ

	30. јун 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Роба	21.156	25.422
Дати аванси	1.338	1.975
Остало	53.033	43.219
	75.527	70.616

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

25. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	9.135.774	7.483.995
- учешћа у накнади штета у земљи	132.966	175.125
- права на регрес	844.764	766.548
- услужно исплаћених штета	26.290	30.017
Потраживања за камате на доспеле премије	649.579	726.148
Дати аванси за штете из осигурања	305.913	237.156
Потраживања од запослених	108.336	123.921
Потраживања за провизије из послова реосигурања	0	6.252
Остала потраживања	3.819.061	2.631.384
	15.022.683	12.180.546
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-6.248.985	-5.407.641
- по основу учешћа у накнади штета	-109.235	-105.065
- по основу права на регрес	-759.004	-663.537
- по основу услужно исплаћених штета	-14.558	-15.173
- по основу потраживања за камате	-622.223	-669.759
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-103.155	-103.194
- по основу потраживања од запослених	-14.266	-14.108
- по основу осталих потраживања	-1.536.223	-933.298
	-9.407.649	-7.911.775
	5.615.034	4.268.771

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014	31. децембар 2013
<i>Хартије од вредности расположиве за продају</i>		
Обвезнице старе девизне штедње	516.475	407.147
<u>Трезорски записи Министарства финансија</u>	<u>292.524</u>	<u>96.592</u>
<u>Укупно</u>	<u>808.999</u>	<u>503.739</u>
<i>Хартије од вредности намењене трговању</i>		
Акције	138.847	157.309
<i>Хартије од вредности које се држе до доспећа</i>		
Корпоративне обвезнице	525.982	521.799
Трезорски записи Министарства финансија	514.936	174.969
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	963.167	315.285
<u>Есконт меница</u>	<u>710.526</u>	<u>785.565</u>
	<u>2.714.611</u>	<u>1.797.618</u>
Орочени депозити код банака	965.194	3.566.842
Кредити	1.627.348	1.659.830
<u>Остало</u>	<u>1.621.197</u>	<u>2.324.452</u>
<u>Стање на дан обрачуна</u>	<u>7.876.196</u>	<u>10.009.790</u>

Краткорочни финансијски пласмани Групе на дан 30.06.2014. години бележе пад у укупном износу у односу на 2013.годину.

Међутим, Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције,, последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Девизни рачуни	1.098.126	1.791.756
<i>од износа девизних рачуна на Универзал банку се односи</i>	0	450.748
Текући рачуни	455.096	1.861.785
<i>од износа динарских рачуна на Универзал банку се односи</i>	0	101.984
Чекови	4.223	2.330
Депозити	4.631	4.695
Остала новчана средства	7.934	6.418
Благајна	193.665	184.855
	<u>1.763.675</u>	<u>3.851.839</u>

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Учешће реосигураваача у штетама сопственог портфеља	1.219.438	503.462
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.925.418	1.926.144
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	-	-
Разграничена преносна премија реосигурања	797.255	315.580
Разграничена преносна премија саосигурања	47.087	58.274
Остала активна временска разграничења	172.822	148.672
ПДВ	33	32
	<u>4.162.053</u>	<u>2.952.164</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара (31. децембар 2013. године: 5.821.853 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Групе и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.

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

Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).

На дан 30. јуна 2014. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 30.06.2014. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.606
2. Друштвени капитал	94,71	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	100,00	5.821.853

Структура акцијског капитала на дан 30. јуна 2014. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	100,00%	259.179	313.606

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2013. године била је следећа:

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	<u>100,00%</u>	<u>259.179</u>	<u>313.606</u>

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.281.452 (31. децембар 201. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

* * *

Члан 28: Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:

1) животна осигурања: износ у еврима

(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000

(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000

(3) све врсте животних осигурања 4.000.000

2) неживотна осигурања:

(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000

(2) осигурање моторних возила-каска, шинских возила-каска и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000

(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000

(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000

3) реосигурање 4.500.000

Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана.

* * *

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

30. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	30.јун 2013	31.децембар 2013
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	167.543	218.544
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115
Мањински интерес	555.837	645.352
Укупно резерве	884.650	1.006.575

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 30. јуна 2014. износила 167.543 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 218.544 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 30. јуна 2014. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљада динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% мањинског интереса</u>
1. Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85%
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59%
3. Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66%
4. Дунав банка а.д. Београд	29,13%
5. Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66%

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

31. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Математичка резерва животног осигурања	2.771.254	3.020.056
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371
Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735
Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058
	4.315.649	4.601.220

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2014. и 2013. години биле су следеће:

	У хиљадама динара				
	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.528	1.026.689	323.901	14.431	3.721.549
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	663.528	492.649	41.672	15.627	1.213.476
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		289.603	44.202		333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	3.020.056	1.229.735	321.371	30.058	4.601.220
Стање, 1. јануар 2014. године	3.020.056	1.229.735	321.371	30.058	4.601.220
Корекција почетног стања					
Повећања у току године					
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године	248.802		29.308	7.461	285.571
Стање, 30. јун 2014. године	2.771.254	1.229.735	292.063	22.597	4.315.649

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Остале краткорочне финансијске обавезе	2.039.616	3.290.333
	2.039.616	3.290.333

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

33. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	655.753	326.221
- у иностранству	42.557	199.419
	698.310	525.640

34. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804
Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175
Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653
Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078
	1.867.422	2.472.091

35. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404
Преносне премије неживотних осигурања:	7.003.615	6.064.009
- осигурање моторних возила	4.136.074	4.088.784
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	395.871	350.044
- остала осигурања имовине	2.471.670	1.625.181
Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006
	7.629.994	6.281.419

36. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.597.433	6.107.196
- настале непријављене штете	2.763.557	2.564.752
- настале пријављене штете	4.833.876	3.542.444
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891
	9.051.508	6.979.039

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

37. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Допринос за превентиву	136.163	64.383
Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210
	482.171	297.593

38. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	21.609	21.169
Издате менице	293	293
Дата јемства	1.505.037	1.869.153
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	209.790	142.489
	1.873.891	2.170.266

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 30. јуна 2014. године у укупном износу од 1.873.891 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

Износ од 1.505.037 који доминира у структури ванбилансне активе и пасиве (прошле године **1.869.153**) хиљада динара односи се на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	У хиљадама динара				
	I-VI 2014	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	9.242.015	769.257	725.774	6.592.420	1.154.564
Пословни (функционални) расходи	-6.864.215	475.628	-557.326	-4.641.150	1.190.111
Бруто пословни резултат	2.377.800	293.629	168.448	1.951.270	-35.547
Трошкови спровођења осигурања	-3.743.101	258.407	-328.941	-2.861.469	-294.284
Нето пословни резултат	-1.365.301	35.222	-160.493	-910.199	-329.831
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-1.510.654	104.257	-115.260	-1.397.843	106.706
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-42.248	-253	-3.972	-39.576	1.553
Добитак пре опорезивања	-2.918.203	-69.288	-279.725	-2.347.618	-221.572
	У хиљадама динара				
	I-VI 2013	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	9.400.127	661.445	729.164	6.780.378	1.229.140
Пословни (функционални) расходи	-6.189.190	494.185	-563.973	-3.946.912	1.184.120
Бруто пословни резултат	3.210.937	167.260	165.191	2.833.466	45.020
Трошкови спровођења осигурања	-3.886.861	291.174	-294.206	-3.165.367	-136.114
Нето пословни резултат	-675.924	123.914	-129.015	-331.901	-91.094
Финансијски и остали приходи/(расходи)	755.669	25.265	61.304	598.306	70.794
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-68.583	-413	-4.133	-64.405	368
Добитак пре опорезивања	11.162	-99.062	-71.844	202.000	-19.932

40. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

1. Матичном предузећу Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., дана 29.01.2014. године, од стране Министарства финансија, Пореске управе, Центра за велике пореске обвезнике, издат је налог за теренску контролу број 47-00034/2014/2014-ЦВПО-000. Овај налог за теренску контролу обухвата контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе и обрачунавање и плаћање пореза и

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

доприноса по одбитку за период 01.01.2011-30.09.2013. године. На дан израде полугодишњих консолидованих извештаја, поступак теренске контроле није окончан.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања Друштва за реосигурање „Дунав РЕ“ а.д.о. Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. до 06.06.2014. године. Друштву је дана 13.06.2014. године достављен Записник о контроли дела пословања који се односи на резервисане штете и пренос резервисаних штета у ретроцесију у осигурању имовине од пожара, осталим осигурањима имовине и осигурању од одговорности због употребе моторних возила на дан 31.12.2013. године, дугорочне финансијске пласмане, краткорочна потраживања, пласмане и готовину, краткорочне обавезе и пласирање средстава за покриће техничких резерви Друштва. Друштво Дунав РЕ је дана 20.06.2014. године доставило примедбе и додатна образложења на Записник НБС о контроли пословања бр. УНФИ II – 267/14, на које до данас није добијен одговор.

3. У периоду од 01.01.-30.06.2014. године, није било непосредних контрола у осталим чланицама Дунав Групе.

41. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

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

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Београд

1. У шестомесечном извештају о обављеним интерним ревизијама Функције интерне ревизије Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. садржани су подаци о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период 01.01.-30.06.2014. године, опис извршених ревизија пословања, оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавање послиса и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије

У периоду од 01.01. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је 43 ревизије и то 39 планираних, 3 ванредне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 53 корективне мере.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада.

2. Послови интерне ревизије у Акционарском Друштву за реосигурање ‘Дунав Ре’ организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04, 70/04, 61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 14/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије Н.О. бр. 10 од 26.04.2013.године), интерна ревизија је, у првом полугодишту 2014. године, извршила 2 ревизије предвиђене Годишњим планом рада и једну ванредну ревизију у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2014. године дао 4 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013. и 2014. године, предложио и пратио извршење 7 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву. Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизија је утврдила да су реализоване три дате препоруке, да је реализација једне препоруке у току док за три препоруке нису истекли рокови реализације.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

У првој половини 2014. године спроведене су две појединачне интерне ревизије. Предмети ревизија били су:

1. Интерна ревизија процеса утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда, као и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда и
2. Интерна ревизија процеса закључења уговора о чланству и пензијском плану, отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда.

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, као и да се оцени и вреднује систем интерних контрола успостављених у Друштву.

О спроведеним појединачним интерним ревизијама састављени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење процеса и контрола.

На основу налаза спроведених ревизија може се закључити да, у оквиру ревидираних процеса, постоји успостављен адекватан систем интерних контрола који је креиран у циљу смањења или потпуне елиминације ризика. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на недостатке у спровођењу одређених контрола, али степен недостатака не излаже Друштво и фонд значајним ризицима.

4. У Дунав банци а.д. Београд успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње ревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовao руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу са Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

42. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цеденти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

43. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

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

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

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

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

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

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

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

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности

наплате приноса

4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. **Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање**

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчано је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватно одређивања структуре премије осигурања

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 30.06.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додату вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	7.855.337	4.204.113	8.249.600	4.106.000	10.736.614	35.151.664
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Краткор. обавезе	2.630.204	483.199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	3.805.644	3.954.777	11.741.867	3.491.837	12.157.539	35.151.664
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	4.049.693	249.336	-3.492.267	614.163	-1.420.925	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	6.123.451	106.229	-3.528.404	1.351.172	-4.052.448	0

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

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

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

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

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

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

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.

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

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	30.06.2014.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	2013.
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.790
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	18.815.019

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	30.06.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Укупно	3.853.803	953.128	2.900.675
Користи до 90 дана	1.514.571	483.441	1.031.130
Користи од 91-180 дана	2.059.279	1.226.379	832.900
Користи од 181-270 дана	651.802	220.451	431.351
Користи преко 271 дана	6.943.227	6.524.249	418.978
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни ризик

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

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

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675
Укупно	375.766	11.002.158	821.193	69.894	6.928.574	19.197.585
Дугорочна резервисања	0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе	339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе	374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	375.173	2.403.980	534.315	73.159	6.542.872	9.929.499
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	593	8.598.178	286.878	-3.265	385.702	9.268.086
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	55.626	7.912.851	444.997	-47.533	1.134.111	9.500.052

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номиниран је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номиниран је у иностраној валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. Каматни ризик

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2014. године

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

44. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

У периоду од 01.01.2014. године до 30.06.2014. године против матичног предузећа је поднето 774 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3070 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 696 предмета односно 1076 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 334.591.075,20 динара.

На дан 30.06.2014. године резервисано је укупно 2229 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.888.435.168,00 динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 11.466 предмет који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 829 предмета, а наплаћен је укупан износ од 101.427.973,06 динара.

Ван области осигурања решавано је укупно 316 предмета од којих је завршено 17 предмет, у којима је исплаћено укупно 1.522.219,22 динара и наплаћен укупан износ од 1.588.770,12 динара.

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

Брокерско-дилерско друштво се на дан 30.јуна 2014. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 30.јуна 2014. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер“ а.д. Београд истакло имовинско-правни захтев у висини од 101.323 Еур, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, донета је правоснажна одлука суда. Даље мере у овом случају Друштво ће предузети по добијању одлуке суда.

У случају Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, у току су три радна спора који се воде по тужбама бивших запослених.

На основу процене пуномоћника не очекује се потенцијални ризик губитка наведених спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

Компанија Дунав осигурање а.д. Бања Лука, води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања издатим од стране Друштва.

Процена билансних позиција

У обрачун исправке вредности ненаплаћених потраживања узета је наплата до дана израде биланса.

45. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
USD	84,8493	83,1282
EUR	115,7853	114,6421
GBP	144,4608	136,9679
CHF	95,1947	93,5472

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду,

Дана 29.08.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

мр Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

• КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ •

I-VI 2014.

Финансијска функција

САДРЖАЈ:

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	4
3.	ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ	6
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ	9
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	19
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	24
6.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	26
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	30
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	32
7.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	35
	ПРИЛОГ	44
	Биланс стања на дан 30.06.2014.	45
	Биланс успеха у периоду I-VI 2014.	47
	Токови готовине	50
	Извештај о променама на капиталу	52

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 30.06.2014. године износи 115,7853 динара. На дан 31.12.2013. године средњи курс ЕУР-а износио је 114,6421 динара. Раст курса ЕУР-а износи 1,0%. **Раст курса ЕУР-а 1,0%.**
- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у јуну 2014. године у односу на мај 2014. године, у просеку су повећане за 0,1%. Потрошачке цене у јуну 2014. године, у односу на исти месец 2013. године, повећане су за 1,3%, док су у односу на децембар 2013. године повећане за 2,0%. **Годишња стопа инфлације 1,3%.**
- **Индустријска производња** у Републици Србији у мају 2014. године мања је за 7,0% у односу на мај 2013. године, а у односу на просек 2013. године мања је за 13,0%. Индустријска производња у периоду јануар – мај 2014. године, у односу на исти период 2013. године, већа је за 0,2%. **Раст индустријске производње у периоду јануар – мај 2014. године 0,2%.**
- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – мај 2014. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – мај 2013. године, номинално је већа за 1,0%, а реално је мања за 1,5%. **Раст просечне зараде у 2014. години 1,0%.**

Просечна зарада (брuto) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 60.966 динара и номинално је мања за 3,5% у односу на зараду исплаћену у априлу 2014. године. (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 44.184 динара).
- **Индекс Belex 15** (индекс 15 најликвиднијих акција) од почетка 2014. године бележи раст од 2,11%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 2,49%. **Раст индекса Belex 15 2,11%, а Belex line 2,49%.**

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

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

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

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

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

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

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

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

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

Дунав Банка а.д. Београд основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д. Банка је пословала до 07.10.2010. када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када су назив и седиште банке промењени у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д`Еперea 88. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

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

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

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

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	30.06.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА	70,87	70,87
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41	88,41
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	96,15	96,15
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00	100,00
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
6.	ДУНАВ СТОКБРОКЕР а.д., Београд	100,00	100,00
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34	76,34

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

**3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ****3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.**

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Укупни приходи	14.268.845	15.244.297	6,8
Укупни расходи	14.257.683	18.162.500	27,4
Добитак / губитак пре опорезивања	11.162	(2.918.203)	
Добитак / губитак после опорезивања	4.626	(2.918.845)	

Бруто премија	10.920.579	9.848.094	-9,8
Ликвидиране штете	3.487.121	3.985.639	14,3
Трошкови пословања	4.314.802	4.143.453	-4,0

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-XII 2013.
Укупна билансна актива / пасива	39.744.280	35.151.664	-11,6
Укупна ванбилансна актива / пасива	1.940.835	1.873.891	-3,4

(у %)

CIR1 (трошкови / пословни приходи)	45,9%	44,8%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	30,2%	27,2%

(у %)

Показатељи	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	31,9	40,5
учешће трошкова пословања у бруто премији	39,5	42,1



У периоду I-VI 2014. године остварен губитак (пре опорезивања) износи 2,9 милијарди динара.

**Губитак
2,9 млрд. динара.**

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 6,0 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

**Основни и остали
капитал 6,0 млрд.
динара.**

- На дан 30. јун 2014. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 8 милијарди динара, а дугорочни 4 милијарде динара.

**Укупни пласмани
12 млрд. динара**

- У периоду I-VI 2014. године остварена укупна бруто премија износи 9,8 милијарди динара, што је за 9,8% мање од остварења у претходној години.

**Бруто премија 9,8
млрд. динара**

- Остварени пословни приходи износе 9,2 милијарди динара, док пословни расходи износе 6,9 милијарди динара.

**Пословни
приходи 9,2 млрд.
динара.**

- У периоду I-VI 2014. године ликвидирани су штете у укупном износу од 4,0 милијарди динара, што је за 14,3% више у односу на остварење у истом периоду претходне године.

**Ликвидирани
штете 4,0 млрд.
динара**

- На дан 30. јун 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3,7 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 1,2 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 2,4 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 60 милиона динара.

**ТСО 3,7 млрд.
динара.**

**Трошкови управе
1,2 млрд. динара.**

**Трошкови
прибаве 2,4 млрд.
динара.**

**3.2. Резултат пословања повезаних привредних друштва**

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТАК /(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ /(ГУБИТАК) ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ	(2.696.631)	(2.696.631)
ДУНАВ БАНКА	(100.387)	(100.387)
ДУНАВ РЕ	(52.423)	(52.423)
ДУНАВ ТУРУСТ	(782)	(782)
ДУНАВ АУТО	(4.543)	(4.543)
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ	47.647	47.647
ДУНАВ STOCKBROKER	5.671	5.029
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д. БАЊА ЛУКА	(158.012)	(158.012)
ДУНАВ АУТО Д.О.О. БАЊА ЛУКА	(5.679)	(5.679)

Сва повезана привредна друштва у периоду I-VI 2014. године су пословала негативно осим „Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом“ и друштва „Дунав Stockbroker“ која су пословала са добитком.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

У периоду I-VI 2014. години укупни пословни приходи износе 9.242.015 хиљ. динара, у односу на претходну годину највећи раст забележен је код следећих категорија:

Пословни приходи 9,2 млрд. дин.

- приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања за 3,6%,

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	8.125.708	8.127.028	100,0
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	82.390	164.768	50,0
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	345.843	393.285	87,9
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	99.565	96.064	103,6
Остали пословни приходи	588.509	618.982	95,1
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	9.242.015	9.400.127	98,3

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (87,9%), остали пословни приходи (6,4%), приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (3,7%), приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%) и приходи од премије реосигурања и ретроцесија (0,9%)

Структура пословних прихода у периоду I-VI 2014. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I–VI 2014. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 8.125.708 хиљ. динара (9.848.094 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 1.722.386 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 9.848.094 хиљ. динара, мања је за 9,8% у односу на исти период претходне године.

Приходи од премије осигурања и саосигурања 8,1 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	718.817	628.728	114,3
Премија неживотних осигурања	9.129.277	10.291.851	88,7
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	803.826	881.872	91,1
Осигурање моторних возила	4.065.888	4.241.458	95,9
Остала неживотна осигурања	4.259.563	5.168.521	82,4
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	9.848.094	10.920.579	90,2
Премија пренета у саосигурање	(192.055)	(99.616)	192,8
Премија пренета у реосигурање	(598.490)	(870.187)	68,8
Смањење/(повећање) преносних премија осигурања и саосигурања	22.041	(1.823.748)	1,2
Смањење/(повећање) преносних премија осигурања и саосигурања	(953.882)	(0)	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	8.125.708	8.127.028	100,0

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 92,7% а животна осигурања са 7,3%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 9.361.033 хиљ. динара (95,1% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 496.454 хиљ. динара (5,0% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I–VI 2014. године износе 82.390 хиљ. динара, што је за 50,0% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2013. године.

Приходи од премије реос. и ретроцесије 82,4 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	815.842	636.377	128,2
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(80.096)	(11.722)	683,3
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(242.012)	(756)	32.012,2
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	(411.344)	(459.131)	89,6
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	82.390	164.768	50,0

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 345.843 хиљ. динара, што је за 12,1% мање од остварења у истом периоду 2013. године када су износили 393.285 хиљ. динара.

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 345,8 мил. дин.

КАТЕГОРИЈА	(у 000 дин.)		% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	
Приходи од закупнина	21.814	26.588	82,0
Приходи од камата по основу пласираних средстава	47.660	96.663	49,3
<i>Животна осигурања</i>	2.771	4.556	60,8
<i>Неживотна осигурања</i>	44.889	92.107	48,7
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	183.687	196.753	93,4
<i>Животна осигурања</i>	23.772	22.326	106,5
<i>Неживотна осигурања</i>	159.915	174.427	91,7
Приходи од дивиденди	0	61.090	0,0
Остали финансијски приходи	92.682	12.191	
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	345.843	393.285	87,9

У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија, који су остварени у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд, Дунав РЕ-а и Дунав осигурања а.д. Бања Лука, највеће учешће имају приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (53,1%), остали финансијски приходи (26,8%) затим приходи од камата по основу пласираних средстава (13,8%), и приходи од закупа (6,3%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-VI 2014



Остварење I-VI 2013.



**4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања**

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-VI 2014. године износе 99.565 хиљ. динара што је за 3,6% више од остварења у истом периоду 2013. године.

Приходи од послова непосредно пов.са пословима осиг. 100,0 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продате зелене карте	91.371	87.563	104,3
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.662	1.155	143,9
Остали приходи	6.532	7.346	88,9
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	99.565	96.064	103,6

У односу на период I-VI 2013. године раст је забележен на позицији приходи од услужне обраде и процене штета и то за 43,9%.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања остварени су код:

- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 95.518 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 4.047 хиљ. динара.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 588.509 хиљ. динара и у односу на претходну годину мањи су за 4,9%. Раст је остварен у оквиру осталих пословних прихода и то за 18,3%.

Остали пословни приходи 589,0 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продаје робе и услуга	431.550	486.251	88,8
Остали пословни приходи	156.959	132.731	118,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	588.509	618.982	95,1

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни (функционални) расходи износе 6.864.215 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 10,9%.

Пословни
(функ.)
расходи 6,9
млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	667.407	831.484	80,3
Расходи накнада штета и уговорених износа	4.444.738	3.883.889	114,4
Резервисане штете - повећање/смањење	1.350.868	526.173	256,7
Регрес - приходи по основу регреса	(196.360)	(196.431)	100,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	(454.117)	(934)	48.620,7
Расходи за бонусе и попусте	278.360	289.899	96,0
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	137.710	119.671	115,1
Остали пословни расходи	635.609	735.439	86,4
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	6.864.215	6.189.190	110,9

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 667.407 хиљ. динара, што је за 19,7% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 831.484 хиљ. динара.

Расходи за
дуг. рез. и
фун.
доприносе
667,4
млн. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	211.816	353.654	59,9
Допринос за превентиву	153.813	192.222	80,0
Ватрогасни допринос	0	3	0,0
Допринос гарантном фонду	157.563	146.984	107,2
Остали расходи за дугорочна резервисања	144.215	138.621	104,0
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	667.407	831.484	80,3

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (31,7%), допринос за гарантни фонд (23,6%), допринос за превентиву (23,1%), и остали расходи за дугорочна резервисања (21,6%).



Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварени су код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 633.674 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 30.367 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу 3.366 хиљ. динара.

Математичка резерва животних осигурања остварена је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 195.820 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 12.630 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 3.366 хиљ. динара.

Допринос за превентиву остварен је код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 149.611 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 4.202 хиљ. динара.

Допринос гарантном фонду остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 144.028 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 13.535 хиљ. динара.

Укупан износ осталих расхода за дугорочна резервисања се односи на Дунав осигурања а.д.о. Београд.

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 4.444.738 хиљ. динара, што је за 14,4% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.883.889 хиљ. динара.

Расходи
накнада
штета и
уговорених
износа 4,4
млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	733.519	151.977	482,7
Ликвидиране штете неживотних осигурања	3.237.357	3.327.221	97,3
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	14.763	7.923	186,3
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	212.794	231.468	91,9
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	377.048	405.990	92,9
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(22.222)	(34.564)	64,3
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(108.521)	(206.126)	52,6
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	4.444.738	3.883.889	114,4

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 89,7% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 72,8%, ликвидиране штете животних осигурања 16,5% и ликвидиране штете саосигурања 0,3%).

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 729.586 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 3.933 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 3.081.463 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 159.361 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 14.763 хиљ. динара;

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 355.584 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 14.527 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 6.937 хиљ. динара.

Износ од 22.222 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурача у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-VI 2014. године повећање резервисаних штета износи 1.350.868 хиљ. динара, док је у претходној години повећање резервисаних штета износило 526.173 хиљ. динара. Резервисане штете – повећање 1,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Резервисане штете животних осигурања	1.409	(3.526)	-40,0
Резервисане штете неживотних осигурања	1.352.435	425.707	317,7
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(2.976)	103.992	-2,9
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	1.350.868	526.173	256,7

Повећање резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (1.146.982 хиљ. динара), Дунав РЕ-а (174.443 хиљ. динара) и Дунав осигурања а.д. Бања Лука (29.443 хиљ. динара).

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-VI 2014. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 278.360 хиљ. динара, што је за 4,0% мање од остварења у истом периоду 2013. године које је износили 289.889 хиљ. динара.

Расходи за бонусе и попусте износе 278,4 мил. дин.

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

4.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-VI 2014. године остали пословни расходи износе 635.609 хиљ. динара, што је за 13,6% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2013. године када су износили 735.439 хиљ. динара.

Остали пословни расходи износе 635,6 мил. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666	89,1
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001	94,7
Трошкови материјала	29.946	33.486	89,4
Трошкови амортизације и резервисања	65.412	56.535	115,7
Остали пословни расходи	141.061	200.751	70,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	635.609	735.439	86,4

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (54,5%).

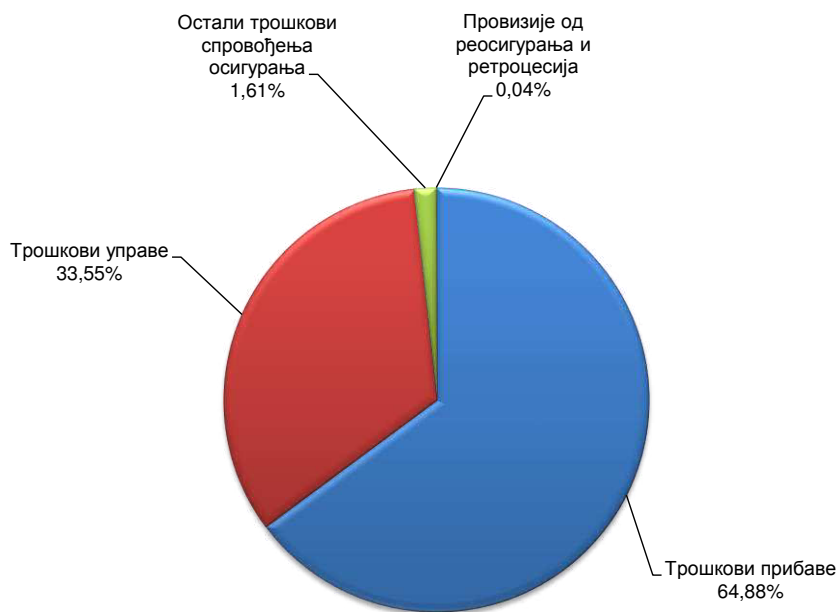
4.3. Трошкови спровођења осигурања

У периоду I-VI 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3.743.101 хиљ. динара, што је за 3,7% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.886.861 хиљ. динара.

Трошкови спровођења осигурања износе 3,7 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови прибаве	2.428.533	2.433.803	99,8
Трошкови управе	1.255.952	1.373.604	91,4
Остали трошкови спровођења осигурања	60.208	79.454	75,8
Провизије од реосигурања и ретроцесија	1.592	0	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	3.743.101	3.886.861	96,3

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-VI 2014. године

4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-VI 2014. године трошкови прибаве износе 2.428.533 хиљ. динара, што је за 0,2% мање од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.433.803 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 2,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	117.597	289.344	40,6
Нето зараде	707.155	792.909	89,2
Порез и доприноси на зараде	457.292	515.207	88,8
Отпремнине	8.734	76.756	
Остали лични расходи	57.980	70.273	82,5
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	24.156	22.869	105,6
Одржавање	8.590	8.787	97,8
Закуп	119.929	92.194	130,1
Трошкови рекламе	332.847	363.911	91,5
Спонзорство	47.780	80.304	59,5
Репрезентација	45.958	23.842	192,8
Трошкови премије осигурања	54.874	69.946	78,5
Платни промет	25.453	6.032	422,0
Остали трошкови прибаве	420.188	21.429	1.960,8
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	2.428.533	2.433.803	99,8

**4.3.2. Трошкови управе**

У периоду I-VI 2014. године трошкови управе износе 1.255.952 хиљ. динара, што је за 8,6% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 1.373.604 хиљ. динара.

Трошкови управе износе 1,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	149.697	192.990	77,6
Амортизација	266.165	291.405	91,3
Нето зараде	409.986	438.467	93,5
Порез и доприноси на зараде	253.273	268.143	94,5
Отпремнине	17.018	30.839	55,2
Остали лични расходи	28.477	36.520	78,0
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	23.829	23.278	102,4
Одржавање	5.697	7.854	72,5
Закуп	15.333	12.625	121,4
Трошкови рекламе	1.143	0	0,0
Спонзорство	0	0	0,0
Репрезентација	4.589	5.565	82,5
Трошкови премија осигурања	869	648	134,1
Платни промет	10.861	10.086	107,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	0	0	0,0
Остали трошкови	69.015	55.184	125,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	1.255.952	1.373.604	91,4

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

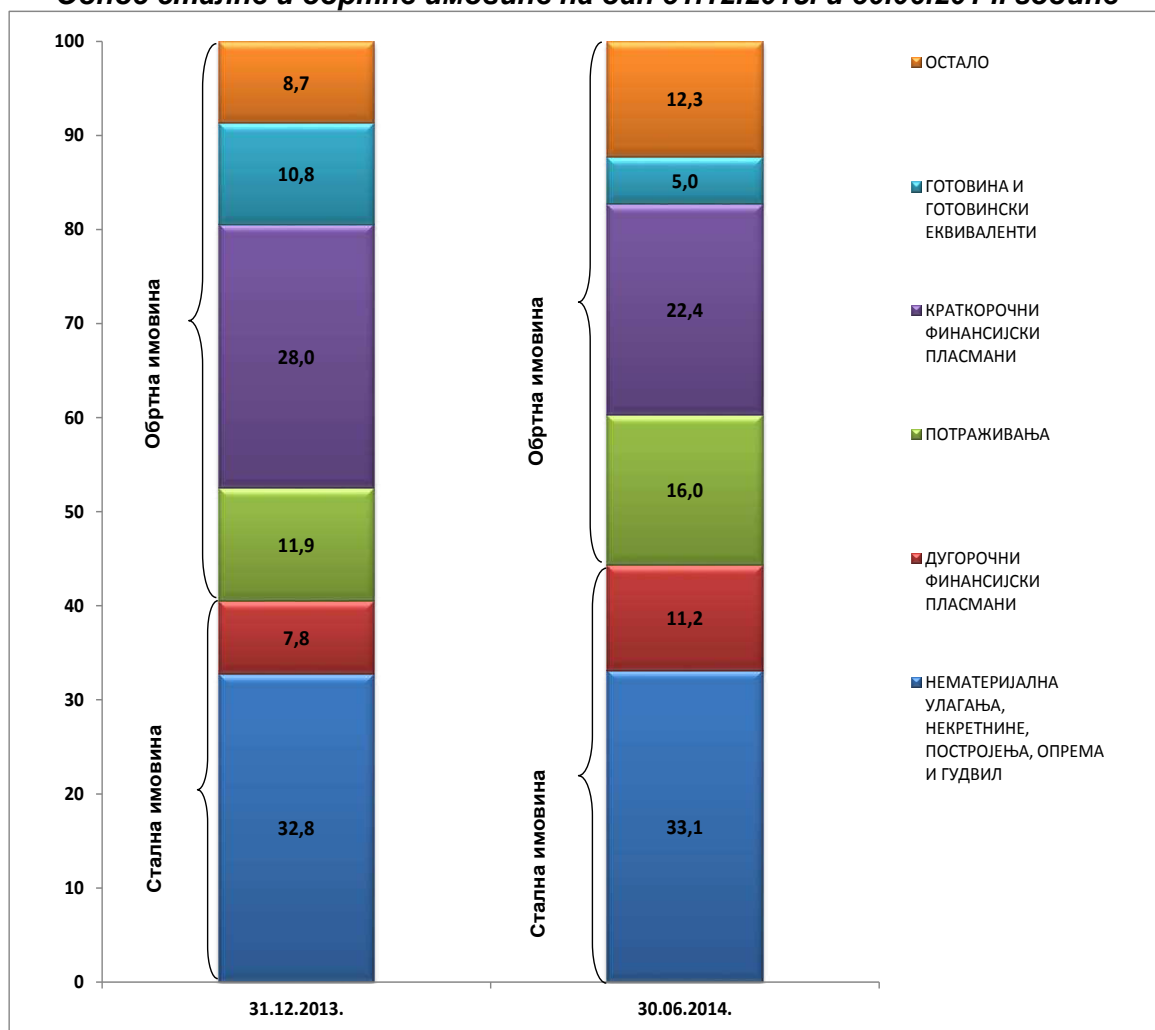
Укупна имовина на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

Укупна
имовина 35,1
млрд. дин.

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	11.642.830	11.711.111	99,4
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.942.680	2.778.327	141,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА	5.615.034	4.268.771	131,5
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	7.876.196	10.009.790	78,7
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1.763.675	3.851.839	45,8
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	4.311.249	3.104.308	138,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		35.151.664	35.724.146	98,4

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочни финансијски пласмани и то за 41,9%, док је највећи пад забележен на позицији готовина и готовински еквиваленти и то за 54,2%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2013. и 30.06.2014. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 30.06.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини се повећало у односу на дан 31.12.2013. године (са 40,6% на 44,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 59,4% колико је износило у 2013. години на 55,7% у првој половини 2014. године).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2014. године износе 11.642.830 хиљ. динара и бележе незнатан раст учешћа у укупној имовини са 32,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 33,1% на дан 30.06.2014. године.

Стална
имовина
11,6 млрд.
дин.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	763.260	876.236	87,1
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.879.570	10.834.875	100,4
2.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	9.332.383	9.306.952	100,3
2.2.	Инвестиционе некретнине	1.547.187	1.527.923	101,3
УКУПНО		11.642.830	11.711.111	99,4

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 93,4% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 6,6%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме мања је за 0,6%. Пад је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 12,9%, док је у оквиру некретнина, постројења и опреме који служе за обављање делатности забележен раст од 0,4%.

Група је на 30.06.2014. године на позицији нематеријална улагања исказала 763.260 хиљ. динара.

Остало учешће у вредности позиције „нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав Стокброкер, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист, Дунав Пензије.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2014. године износе 3.942.680 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 7,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 11,2% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочни
финанс.
пласмани
3,9 млрд.
динара.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	121.974	70.571	172,8
Хартије од вредности које се држе до доспећа	2.144.994	1.466.054	146,3
Обвезнице старе девизне штедње	2.137.880	1.462.968	146,1
Корпоративне обвезнице	7.114	3.086	230,5
Дугорочни државни записи РС	0	0	
Хартије од вредности расположиве за продају	787.253	303.232	259,6
Обвезнице старе девизне штедње	477.889	760	
Акције	309.364	302.472	102,3
Орочени депозити код банака	1.299	1.286	101,0
Кредити	646.776	680.805	95,0
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	210.910	227.195	92,8
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.474	29.184	101,0
Остало	0	0	
УКУПНО	3.942.680	2.778.327	141,9

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа (54,4%), ХОВ расположиве за продају (20,0%), кредити (16,4%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (5,3%), учешће у капиталу других правних лица (3,1%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (0,7%) и орочени депозити код банака (0,1%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 41,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 159,6%, док је највећи пад забележен на позицији стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове од 7,2% и на позицији кредити од 5,0%.

На позицији корпоративне обвезнице које се држе до доспећа дошло је до следећих промена:

Учешћа у капиталу других правних лица већа су у односу на крај 2013. године. То је последица раста тржишне цене акција Комерцијалне банке.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем, 2016 и 2017 године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 30.06.2014. укупна вредност залиха износи 75.527 хиљ. динара и бележи учешће у укупној имовини од 0,2% што је на истом нивоу као на дан 31.12.2013. године.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	21.156	25.422	83,2
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.338	1.975	67,7
3.	ОСТАЛО	53.033	43.219	122,7
УКУПНО		75.527	70.616	107,0

Структуру залиха чине: роба 28,0%, дати аванси 1,8% и остало 70,2%.

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

У односу на претходну годину вредност залиха већа је за 7,0%.

5.2.2. Потраживања

На дан 30.06.2014. укупна потраживања (нето) износе 5.615.034 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 11,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,0% на дан 30.06.2014. године.

Укупна
потраживања
(нето) 5,6
млрд. дин.

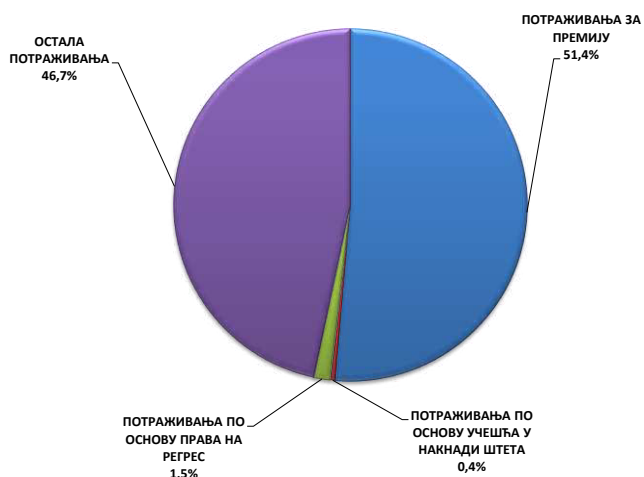
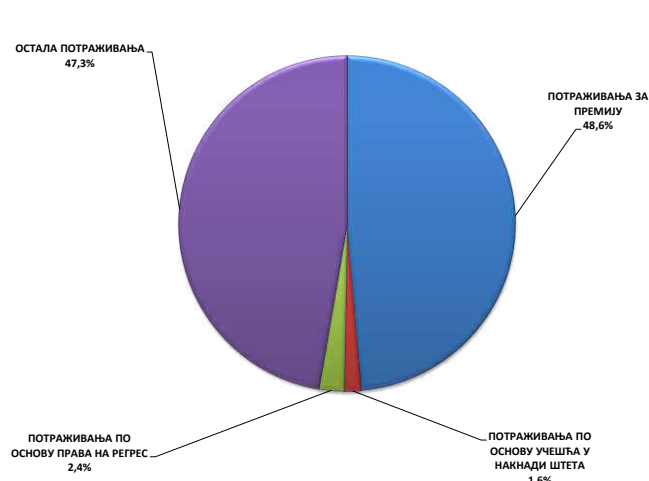
Структура потраживања:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.886.789	2.076.354	139,0
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	23.731	70.060	33,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	85.760	103.011	83,3
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	2.618.754	2.019.346	129,7
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		5.615.034	4.268.771	131,5

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 51,4%, остала потраживања 46,7%, потраживања по основу права на регрес 1,5% и потраживања по основу учешћа у накнади штета 0,4%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 31,5%.

Структура потражив. на дан 30.06.2014.

Структура потражив. на дан 31.12.2013.

5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 7.876.196 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 28,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 22,4% на дан 30.06.2014. године.

**Краткорочни
фин.
пласмани
7,9 млрд.
дин.**

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	808.999	503.739	160,6
Обвезнице старе девизне штедње	516.475	407.147	126,9
Записи Министарства финансија	292.524	96.592	302,8
Хартије од вредности које се држе до доспећа	2.714.611	1.797.618	151,0
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	1.478.103	490.254	
Корпоративне обвезнице	525.982	521.799	100,8
Есконт менице	710.526	785.565	90,4
Хартије од вредности намењене трговању	138.847	157.309	88,3
Акције	138.847	157.309	88,3
Орочени депозити код банака	965.194	3.566.842	27,1
Кредити	1.627.348	1.659.830	98,0
Остало	1.621.197	2.324.452	69,7
УКУПНО	7.876.196	10.009.790	78,7

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа 34,5%, кредити 20,7%, остали краткорочни финансијски пласмани 20,6%, орочени депозити код банака 12,2%, ХОВ расположиве за продају 10,3% и ХОВ намењене трговању 1,7%.

У односу на 2013. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 21,3%. Највећи раст забележен је на позицији ХОВ расположиве за продају - за 60,6%, док је највећи пад забележен на позицији орочени депозити код банака - за 72,9%.

Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције“, последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 30.06.2014. готовина и готовински еквиваленти износе 1.763.675 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 10,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 5,0% на дан 30.06.2014. године.

Готовина и
готовински
еквиваленти
1,8 млрд.
динара.

Структура готовине и готовинских еквивалената

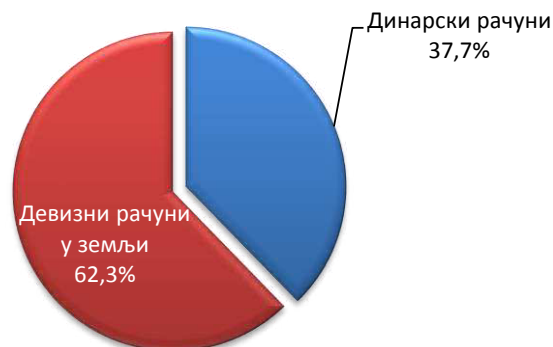
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	665.549	2.060.083	32,3
2.	Девизна средства	1.098.126	1.791.756	61,3
УКУПНО		1.763.675	3.851.839	45,8

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 62,3% и динарска средства 37,7%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 54,2%.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2014.



**Структура динарских средстава**

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	455.096	1.861.785	24,4
2.	Чекови	4.223	2.330	181,2
3.	Депозити	4.631	4.695	98,6
4.	Остала новчана средства	7.934	6.418	123,6
5.	Благајна	193.665	184.855	104,8
УКУПНО		665.549	2.060.083	32,3

Структуру динарских средстава чине: текући рачуни 68,4%, благајна 29,1%, остала новчана средства 1,2%, депозити 0,7% и чекови 0,6%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава мања је за 67,7%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 1.406.689 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи пад забележен такође на позицији текућих рачуна за 75,6%.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. године када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

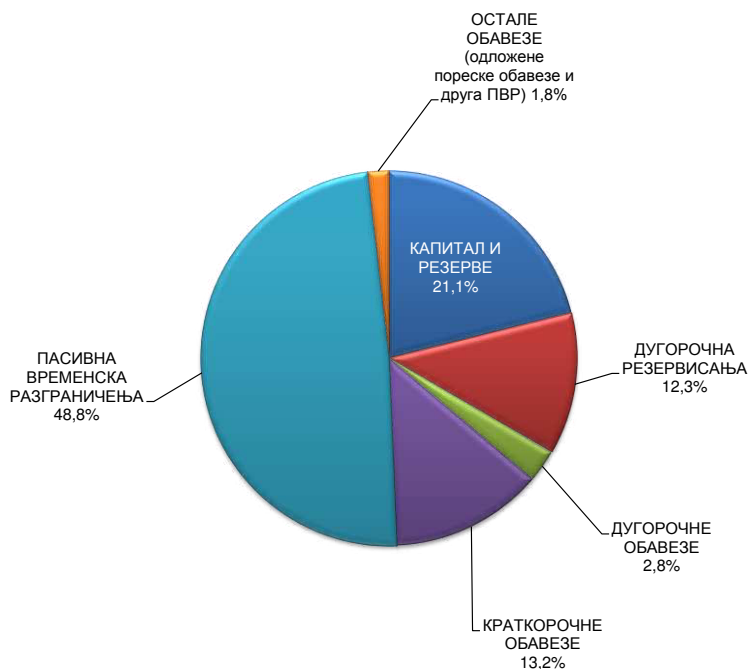
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

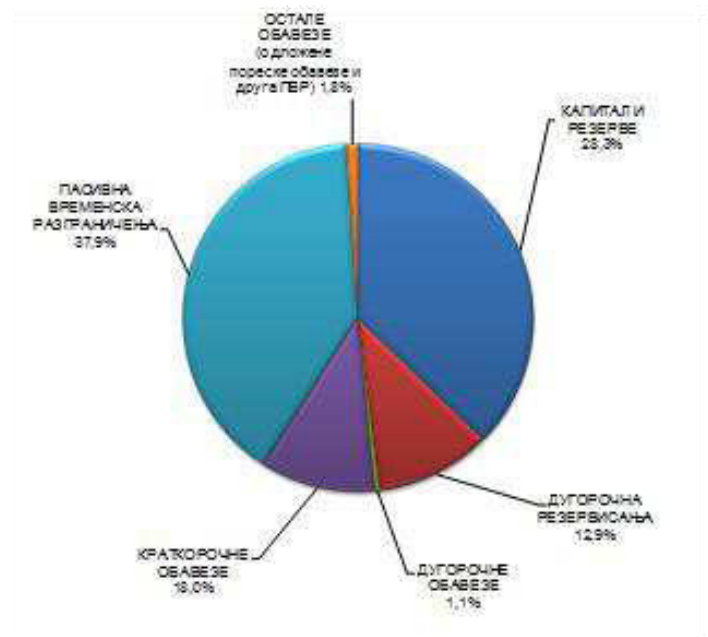
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	7.414.776	10.123.535	73,2
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.315.649	4.601.220	93,8
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	990.628	393.131	252,0
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	4.623.222	6.414.324	72,1
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	17.163.673	13.558.051	126,6
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	643.716	633.885	101,6
УКУПНА ПАСИВА		35.151.664	35.724.146	98,4

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији дугорочних обавеза за 152,0%.

Структура капитала и обавеза 30.06.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 30.06.2014. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервсањима и обавезама са 16,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,9% на дан 30.06.2014. године.

Основни и
остали
капитал 6,0
млрд. дин.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	5.953.274	5.953.274	100,0

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 92,5%, акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала је на истом нивоу.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.

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

На дан 30. јун 2014. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембар 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала





Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљ. динара односно EUR 50.281.452 (31. децембар 2014. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

Десет највећих акционара поседује укупно 39,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)				
АКЦИОНАРИ		% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2014.
I КАСТОДИ ЛИЦА		12,39	32.124	38.870
II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА		35,48	91.944	111.253
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"УТМА COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	PRUDENCE CAPITAL АД БЕОГРАД	2,12	5.484	6.636
8	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА		32,69	84.732	102.526
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		68,17	176.676	213.779
IV ФИЗИЧКА ЛИЦА		19,44	50.379	60.957
СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)		100,00	259.179	313.606

- 3.539 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ- ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.146	30,66%
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.564	17,72%
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	72.413	23,09%
501 – 1.000 хиљ. дин.	48	30.734	9,80%
101 – 500 хиљ. дин.	128	26.181	8,35%
10 – 100 хиљ. дин.	860	26.072	8,31%
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.496	6.496	2,07%
УКУПНО	3.572	313.606	100,00%

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2014. године износе 3.371.937 хиљ. динара и у односу на 31.12.2013. веће су за 50.231 хиљ. динара.

Остале резерве износе 884.650 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 146.745 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 30.06.2014. године резерве износе 884.650 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 2,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 2,5% на дан 30.06.2014. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	167.543	218.544	76,7
3.	Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115	118,0
4.	Мањински интерес	555.837	645.352	86,1
УКУПНО		884.650	1.006.575	87,9

Структуру резерви чине: мањински интерес (62,8%), резерве из добити (18,9%), резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (13,8%) и емисиона премија (4,5%).

У односу на претходну годину, вредност резерви мања је за 12,1%.

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на свим позицији резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (18,0%).

Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви су на дан 30. јун 2014. износила 167.543 хиљ. динара (31. децембар 2013. године 218.544 хиљ. динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 30. јун 2014. године износи 39.564 хиљ. динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљ. динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав банка а.д. Београд	29,13
6.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 30.06.2014. године дугорочна резервисања износе 4.315.649 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 12,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 12,3% на дан 30.06.2016. године.

Дугорочна
резер.
4,3 млрд.
дин.

Сруктура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	2.771.254	3.020.056	91,8
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735	100,0
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371	90,9
4.	Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058	75,2
УКУПНО		4.315.649	4.601.220	93,8

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (64,2%), резервисања за изравнање ризика (28,5%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (6,8%) и остала дугорочна резервисања (0,5%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања мања је за 6,2%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији математичка резерва животних осигурања за (64,2%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 30.06.2014. године износе 990.628 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 1,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 2,8% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочне
обавезе 991
млн. динара.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 30.06.2014. године краткорочне обавезе износе 4.623.222 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 18,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 13,2% на дан 30.06.2014. године.

Краткорочне
обавезе 4,6
млрд.
динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	2.039.616	3.290.333	62,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	698.310	525.640	132,8
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.867.422	2.472.091	75,5
3.	Обавезе за порез из резултата	17.874	126.260	14,2
УКУПНО		4.623.222	6.414.324	72,1

Структуру краткорочних обавеза чине: остале краткорочне финансијске обавезе (44,1%), обавезе за премију, зараде и друге обавезе (40,4%), обавезе по основу штета и уговорених износа (15,1%) и обавезе за порез из резултата (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза мања је за 27,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 1.250.717 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне финансијске обавезе и на позицији обавезе за премију, зараде и друге обавезе у износу од 604.669 хиљ. динара, док је највећи пад забележен на позицији обавезе по основу штета и уговорених износа у износу од 172.670 хиљ. динара.

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

6.2.3.1. Обавеза по основу штета и уговорених износа

На дан 30.06.2014. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 698.310 хиљ. динара.

Обавезе по
основу штета
и уговорених
износа 698
мил. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	655.753	326.221	201,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	42.557	199.419	21,3
УКУПНО		698.310	525.640	132,8

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (93,9%) и обавезе по основу штета у иностранству (6,1%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа већа је за 32,8%.

6.2.3.2. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

На дан 30.06.2014. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 1.867.422 хиљ. динара и са учешћем у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) од 5,3%, и веће је од учешћа у 2013. години које је износило 4,7%.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 1,9 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804	106,3
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497	34,6
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175	116,7
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259	211,0
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625	125,9
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653	117,2
7.	Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078	61,8
УКУПНО		1.867.422	2.472.091	75,5

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: остале краткорочне обавезе (27,8%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (39,0%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (16,3%), обавезе према добављачима и примљени аванси (11,8%), обавезе за порез на послове осигурања (4,2%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (1,0%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе мања је за 24,5%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 43.397 хиљ. динара забележен је на позицији обавезе по основу зарада и накнада зарада.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 30.06.2014. године пасивна временска разграничења износе 17.163.673 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 38,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 48,8% на дан 30.06.2014. године.

ПВР 17,2 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	7.629.994	6.281.419	121,5
2.	Резервисане штете	9.051.508	6.979.039	129,7
3.	Друга пасивна временска разграничења	482.171	297.593	162,0
УКУПНО		17.163.673	13.558.051	126,6

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете 52,7%, преносне премије (44,5%), и друга пасивна временска разграничења (2,8%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 26,6%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији друга пасивна временска разграничења за 62,0%.

6.2.4.1. Преносне премије

На дан 30.06.2014. године вредност преносне премије износи 7.629.994 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 21,7% на дан 30.06.2014. године.

Преносна
премија
7,6 млрд.
дин.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404	105,2
2.	Преносне премије неживотних осигурања	7.003.615	6.064.009	115,5
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006	289,3
УКУПНО		7.629.994	6.281.419	121,5

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (91,8%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (8,2%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 21,5%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 939.606 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

На дан 30.06.2014. године вредност резервисаних штете износи 9.051.508 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2013. године за 2.072.469 хиљ. динара.

Резервисане
штете
9,1 млрд.
дин.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952	105,7
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	7.597.433	6.107.196	124,4
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891	168,6
УКУПНО		9.051.508	6.979.039	129,7

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

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 29,7%.

**6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења**

На дан 30.06.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 482.171 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 1,4% на дан 30.06.2014. године.

Друга ПВР
482,2 мил.
дин.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	136.163	64.383	211,5
2.	Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210	148,4
УКУПНО		482.171	297.593	162,0

Структуру других пасивних временских разграничења чине: остала пасивна временска разграничења (71,8%) и допринос за превентиву (28,2%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења већа је за 62,0%.

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

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

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

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

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

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

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

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

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних правних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчано је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.



Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 30.06.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додату вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	7.855.337	4.204.113	8.249.600	4.106.000	10.736.614	35.151.664
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628



Краткор. обавезе	2.630.204	483.199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	3.805.644	3.954.777	11.741.867	3.491.837	12.157.539	35.151.664
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	4.049.693	249.336	-3.492.267	614.163	-1.420.925	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	6.123.451	106.229	-3.528.404	1.351.172	-4.052.448	0

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

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

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

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

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

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

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.



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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	Бруто износ	У хиљадама РСД		
		30.06.2014.	Исправка вредности	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.790
				18.815.01
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	9

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	30.06.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.853.803	953.128	2.900.675
Кашњење од 0-90 дана	1.514.571	483.441	1.031.130
Кашњење од 91-180 дана	2.059.279	1.226.379	832.900
Кашњење од 181-270 дана	651.802	220.451	431.351
Кашњење преко 271 дана	6.943.227	6.524.249	418.978
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни ризик

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

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

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



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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно	
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680	
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034	
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196	
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675	
Укупно	375.766	11.002.158	821.193	69.894	6.928.574	19.197.585	
Дугорочна резервисања		0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе		339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе		374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	375.173	2.403.980	534.315	73.159	6.542.872	9.929.499	
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	593	8.598.178	286.878	-3.265	385.702	9.268.086	
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	55.626	7.912.851	444.997	-47.533	1.134.111	9.500.052	

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номиниран је у иностранској валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номиниран је у иностранској валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. Каматни ризик

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

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

ЗНАЧАЈНИЈИ ПОСЛОВИ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

У периоду I-VI 2014. године није било додатних инвестиција у контролисана друштва.



ПРИЛОГ

**БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2014.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс	
		на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013		
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	15.585.510	14.489.438	107,6
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	763.260	876.236	87,1
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004			
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.879.570	10.834.875	100,4
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.332.383	9.306.952	100,3
	2. Биолошка средства	007		0	
	3. Инвестиционе некретнине	008	1.547.187	1.527.923	101,3
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.942.680	2.778.327	141,9
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	431.337	373.044	115,6
	а) зависних правних лица	011		0	
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		0	
	в) осталих правних лица	013	431.337	373.044	115,6
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	3.511.343	2.405.283	146,0
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0	
	б) у остала повезана правна лица	016		0	
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283	146,0
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	19.566.154	21.234.708	92,1
I	ЗАЛИХЕ	019	75.527	70.616	107,0
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0	
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	19.471.492	21.154.757	92,0
	1. Потраживања	022	5.615.034	4.268.771	131,5
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	75.104	72.193	104,0
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	7.876.196	10.009.790	78,7
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0	
	б) у остала повезана правна лица	026		0	
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.876.196	10.009.790	78,7
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.763.675	3.851.839	45,8
	5. Порез на додату вредност	029	33	32	103,1
	6. Активна временска разграничења	030	299.680	296.825	101,0
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991	100,0
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигураваача и реосигураваача	032	844.341	373.854	225,8
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигураваача и реосигураваача	033	1.219.438	503.462	242,2
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	19.135	9.335	205,0
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	35.151.664	35.724.146	98,4
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	35.151.664	35.724.146	98,4
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	1.873.891	2.170.266	86,3



ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
(у 000 дин.)					
П А С И В А					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	7.414.776	10.123.535	73,2
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		0	
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		0	
III	РЕЗЕРВЕ	108	884.650	1.006.575	87,9
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.371.937	3.321.706	101,5
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	146.745	96.807	151,6
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0	
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	102.926	653.462	15,8
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	653.462	15,8
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	0	
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.918.845	864.019	337,8
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	125.911	44.270	284,4
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	27.736.888	25.600.611	108,3
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	4.315.649	4.601.220	93,8
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.771.254	3.020.056	91,8
	2. Резервисања за учешће у добити	120		0	
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735	100,0
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0	
	5. Друга дугорочна резервисања	123	314.660	351.429	89,5
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	990.628	393.131	252,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	125		0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	126		0	
	в) остале дугорочне обавезе	127	990.628	393.131	252,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	4.623.222	6.414.324	72,1
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	2.039.616	3.290.333	62,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	130		0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	131		0	
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.039.616	3.290.333	62,0
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133		0	
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	698.310	525.640	132,8
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.867.422	2.472.091	75,5
	5. Обавезе за порез из резултата	136	17.874	126.260	14,2
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	17.163.673	13.558.051	126,6
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	7.629.994	6.281.419	121,5
	а) животних осигурања	139	1.477	1.404	105,2
	б) неживотних осигурања	140	7.003.615	6.064.009	115,5
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	624.902	216.006	289,3
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	9.051.508	6.979.039	129,7
	а) животних осигурања	143	26.370	24.952	105,7
	б) неживотних осигурања	144	7.597.433	6.107.196	124,4
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891	168,6
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	482.171	297.593	162,0
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	643.716	633.885	101,6
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	35.151.664	35.724.146	98,4
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	1.873.891	2.170.266	86,3

**БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 30. ЈУН 2014.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
		30.06.2014	30.6.2013
A			
I			
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	9.242.015	9.400.127
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	8.125.708	8.127.028
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.851
1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	192.055	99.616
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	598.490	870.187
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	82.390	164.768
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	815.842	636.377
2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	80.096	11.722
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	242.012	756
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	459.131
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		0
4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	99.565	96.064
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	345.843	393.285
6. Остали пословни приходи	218	588.509	618.982
II			
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	6.864.215	6.189.190
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	667.407	831.484
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	211.816	353.654
1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0
1.3. Допринос за превентиву	223	153.813	192.222
1.4. Ватрогасни допринос	224		3
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	157.563	146.984
1.6. Резервисања за изравнање ризика	226		0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	4.444.738	3.883.889
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.221
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.923
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	212.794	231.468
2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	377.048	405.990
2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	22.222	34.564
2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
		30.06.2014	30.6.2013
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	1.350.868	526.173
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.846	5.200
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.437	8.726
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.488	1.484.560
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.058.853
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	258.404
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.008	154.412
3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245		0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	196.360	196.431
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.360	289.899
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	137.710	119.671
9. Остали пословни расходи	251	635.609	735.439
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	2.377.800	3.210.937
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253		
Б ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	3.743.101	3.886.861
1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	2.428.533	2.433.803
1.1. Провизије	256	183.610	202.894
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		0
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		0
2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	1.255.952	1.373.604
2.1. Амортизација	261	266.165	291.405
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.523	240.145
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.879	817.543
2.4. Остали трошкови управе	264	26.385	24.511
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	60.208	79.454
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	1.592	0
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267		
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	1.365.301	675.924
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	161.858	248.160
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	58.612	193.351



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
		30.06.2014	30.6.2013
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	585.256	1.470.572
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	2.199.156	769.712
VII ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	0	79.745
VIII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	2.875.955	
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	42.248	68.583
B ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 - 274 - 276)	277		11.162
Г ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	2.918.203	
Д ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
1. Порез на добитак	280		
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	642	0
Ђ НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283		11.162
Е НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.918.845	0
Ж НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	
З НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	4.626
И ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		0
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		0



Токови готовине

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
1		2	3	4
A.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	10.564.890	11.061.144
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	8.178.454	8.624.074
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	582.133	150.336
	3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	218.805	382.571
	4. Примљене камате из пословних активности	305	97.638	150.654
	5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.487.860	1.753.509
II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	12.123.483	11.797.592
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.891.039	3.633.103
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	357.875	197.621
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.759.247	1.308.121
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.697.340	3.073.948
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.332.782	1.967.945
	6. Плаћене камате	313	36.729	83.403
	7. Порез на добитак	314	211.265	136.178
	8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	564.611	634.941
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	272.595	762.332
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	317	0	0
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	318	1.558.593	736.448
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	973.783	445.632
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	46.438	114.651
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	68.541	4.416
	3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	746.532	145.650
	4. Примљене камате из активности инвестирања	323	112.189	180.209
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	83	706



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
		1-6 2014.	1-6 2013.
1	2	3	4
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	974.374	922.732
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	75.000	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	87.520	79.692
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	809.930	842.455
4. Плаћене камате	329	1.924	585
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	330	0	0
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	331	591	477.100
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	345.939	95.320
1. Увећање основног капитала	333	0	37.960
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	345.919	57.346
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	20	14
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	1.155.768	94.167
1. Откуп сопствених акција и удела	337	65.408	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	1.023.936	90.698
3. Финансијски лизинг	339	66.424	3.469
4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	0
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	341	0	1.153
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	342	809.829	0
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	11.884.612	11.602.096
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	14.253.625	12.814.491
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)	345	0	0
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	2.369.013	1.212.395
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	3.851.839	3.189.675
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	281.666	62.120
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	817	20.727
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	1.763.675	2.018.673



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

(у 000 дин.)

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Окупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15															
1. Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013.	401	5.821.853	427	131.421	451	0	475	39.564	499	877.427	523	3.523.147	1E+06	2.483.395	577	12.876.807	611	1.693.314	635	0	661	0	685	1.693.314	715	11.183.493	721	0	
2. Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	402		428		452		476		500		524		550		578	0	612	0	636		662		686	0		0	722		
3. Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	403		429		453		477		501	0	525		551		579	0	613		637		663		687	0		0	723		
4. Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013. (р.бр. 1+2-3)	404	5.821.853	430	131.421	454	0	478	39.564	502	877.427	526	3.523.147	552	2.483.395	580	12.876.807	614	1.693.314	638	0	664	0	688	1.693.314	716	11.183.493	724	0	
5. Емисије акција	405				455		479								581	0									0		0		
6. Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											527	34.739			582	34.739									0		34.739		
7. Смањење ревалоризационих резерви											528	9.321			583	9.321									0		9.321		
8. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689	0		0			
9. Нето добитак периода	406		431						503				553		584	0								690	864.019		-864.019	725	
10. Нето губитак периода																0	615	864.019					690	864.019		-864.019	725		
11. Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			639	44.270			691	44.270		-44.270			
12. Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0				640			692	0		0			
13. Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480		504		529		554	127.276	585	127.276	616			641		666		693	0	127.276	726		
14. Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481		505	41.274	530	130.052	555	1.372.408	586	1.543.734	617	1.663.560	642		667		694	1.663.560		-119.826	727		
15. Смањење капитала по основу расподела дивиденде															556	0								0		0			
16. Смањење капитала по основу обавеза према запосленима															557	0								0		0			
17. Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	145.469	531		558	43.962	589	189.431	618			643		668		695	0	189.431	728		
18. Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	14.611	532		559	628.763	590	643.374	619	29.754	644		669		696	29.754		613.620	729		
19. Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436	0	460	0	484	0	508	145.469	533	34.739	560	171.238	591	351.446	620	864.019	645	44.270	670	0	697	908.289		-556.843	730	0	
20. Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437	0	461	0	485	0	509	55.885	534	139.373	561	2.001.171	592	2.196.429	621	1.693.314	646	0	671	0	698	1.693.314		503.115	731	0	
21. Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2013. (р.бр. 4+19-20)	413	5.821.853	438	131.421	462	0	486	39.564	510	967.011	535	3.418.513	562	653.462	593	11.031.824	622	864.019	647	44.270	672	0	699	908.289	717	10.123.535	732	0	

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

Позиција	(у 000 дина)																													
	АОП	Основни капитал (группа 30, осни 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (группа 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Резерв и резерв, доб по осн. ХОВ расп. за прод. (группа 33 осни рн 333)	АОП	Нераспоредени добитак (группа 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (группа 35)	АОП	Откупљене сопств. акције и Удели (рн 037,237)	АОП	Нереп. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставе (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн. 230)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
22. Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2014.	414	5.821.853	439	131.421	463	0	487	39.564	511	967.011	536	3.418.513	563	653.462	594	11.031.824	623	864.019	648	44.270	673	0	700	908.289	718	10.123.535	733	0		
23. Испрала материјално значајних грешака и промене računovodstvenih политика - повећање	415		440	464		488	564	512		537		564	595		649		624		649		674		701	0	0	0	734			
24. Испрала материјално значајних грешака и промене računovodstvenih политика - смањење	416		441	465		489	565	513		538		565	596		650		625		650		675		702	0	0	0	735			
25. Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2014. (р.бр. 22-23-24)	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564	514	967.011	539	3.418.513	566	653.462	597	11.031.824	626	864.019	651	44.270	676	0	703	908.289	719	10.123.535	736	0		
26. Емисије акција	418				467		491								598	0								0	0	0				
27. Повећање рев. резерви и нереп. добитци по осн. ХОВ расп. за прод.	419						540			540	49.793				599	49.793								0	0					
28. Смањење ревалоризационих резерви	420						541			541	1.904				600	1.904								0	0					
29. Нерепарирани губици по основу ХОВ расположивих за продају	421																					677	704	0	0					
30. Нето добитак периода	422														601	0								0	0					
31. Нето губитак периода	423																							0	0					
32. Смањење сопствених акција (смањење капитала)	424																							0	0					
33. Повећање одбитних ставки	425																							0	0					
34. Принос са једног на други облик капитала - повећање	426																							0	0					
35. Принос са једног на други облик капитала - смањење	427																							0	0					
36. Смањење капитала по основу реколддела дивиденде	428																							0	0					
37. Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	429																							0	0					
38. Остала повећања позиција	430																							0	0					
39. Остала смањења позиција	431																							0	0					
40. Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29-30+31+32+34-38)	432																							0	0					
41. Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37-39)	433																							0	0					
42. Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 30.06.2014. (р.бр. 25+40+41)	434	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564	522	845.086	548	3.518.682	576	102.926	610	10.459.532	634	2.918.845	660	125.911	684	0	714	3.044.756	720	7.414.716	744	0		

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Мр Мирко Петровић



Београд, 29. август 2014.