

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

БИЛАНС СТАЊА - консолидовани
на дан 31.12.2014. године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		14.185.346	14.489.969	13.274.169
01, осим 012, 013 и дела 019	I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		469.696	588.550	649.197
012, део 019	II ГУДВИЛ	0004		0	0	60.646
013, део 019	III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		174.900	287.685	370.676
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)	0006		10.553.613	10.834.875	11.220.015
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		9.032.988	9.306.952	9.585.550
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008		1.520.625	1.527.923	1.634.465
021, део 027, део 028, део 029	V БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0	0
03, осим 037	VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		2.986.271	2.769.524	963.748
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		687.482	3.341	48.526
030 и 039 део	а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039 део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		687.482	0	0
део 038 и 039 део	в) осталих правних лица	0014		0	3.341	48.526
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		2.298.789	2.766.183	915.222
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		2.194.204	1.766.245	409.349
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		2.107.939	1.457.037	347.137
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		86.265	309.208	62.212
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		30.791	0	0
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		73.794	999.938	505.873
04, осим 040	VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0	0
040	VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		866	9.335	9.887
	В. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		18.850.281	18.328.099	20.795.909
10, 13 и 15	I ЗАЛИХЕ	0024		52.273	70.616	97.632
14	II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0025		0	0	0
	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		14.863.679	15.305.317	17.968.723
	1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027		2.694.720	2.891.643	3.665.722
део 20, део 21	1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		2.298.946	2.179.782	3.081.694
део 20, део 21	1.2. Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	0029		104.428	72.545	143.770
део 21	1.3. Потраживања за регресе	0030		76.272	102.974	174.937

22, осим 223		1.4. Остала потраживања	0031	215.074	536.342	265.321
223		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032	162.682	72.193	89.763
		3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	4.075.152	8.607.993	11.023.563
233, део 239		3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	910.756	359.862	293.618
део 233, део 239		а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035	357.933	0	0
део 233, део 239		б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	524.725	304.490	293.618
део 233, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037	28.098	55.372	0
236, део 239		3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	320.259	365.087	346.296
део 236, део 239		а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	171.080	225.810	167.366
део 236, део 239		б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040	145.717	137.862	174.274
део 236, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041	3.462	1.415	4.656
232, део 239		3.3. Краткорочни депозити код банака	0042	1.062.913	2.439.594	3.618.596
235, 238, део 239		3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043	1.781.224	5.443.450	6.765.053
24		4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	7.931.125	3.733.488	3.189.675
26	IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045	172	32	29
	V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	2.169.453	2.072.930	2.302.312
274		1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047	1.982.759	1.777.991	1.901.828
270, 271, 272, 273, 279		2. Друга активна временска разграничења	0048	186.694	294.939	400.484
	VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049	1.764.704	879.204	427.213
275		1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050	470.539	373.854	408.418
276		2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051	1.291.965	503.462	17.191
277		3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052	2.200	1.888	1.604
	Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053	33.035.627	32.818.068	34.070.078
88	Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054	167.321	2.170.266	2.301.534

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	A					
	КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		9.649.008	6.938.343	11.060.790
	I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		10.753.274	5.953.274	5.953.274
300	1. Акцијски капитал	0403		5.113.606	313.606	313.606
303 и 304	2. Државни и друштвени капитал	0404		5.508.247	5.508.247	5.508.247
301 и 302	3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309	4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31	II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407		0	0	0
	III РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		1.663.238	361.224	261.057
305	1. Емисиона премија	0409		39.563	39.563	39.563
306,307	2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		1.623.675	321.661	221.494
320	IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		3.245.580	3.321.706	3.456.866
32, осим 320	V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		226.402	96.807	66.281
33	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		0	0	0
34, осим 342	VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)	0414		0	1.441.695	2.553.591
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		0	1.441.695	2.553.591
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		0	0	0
35, осим 352	VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		6.401.508	4.837.445	1.886.213
350	1. Губитак из ранијих година	0418		3.402.291	0	0
351	2. Губитак текуће године	0419		2.999.217	4.837.445	1.886.213
037, 237	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	44.270	0
	X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421		162.022	645.352	655.934
	B					
	I РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		23.386.619	25.879.725	23.009.288
	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		5.226.330	4.754.962	3.732.469
400, 403	1. Математичка резерва	0424		2.950.290	3.020.056	2.356.528
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402	3. Резерве за изравнање ризика	0426		1.702.662	1.229.735	1.026.689
405	4. Резерве за бонусе и попусте	0427		0	0	0
407	5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409	6. Друга дугорочна резервисања	0429		573.378	505.171	349.252
	II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		164.399	393.131	401.980
411	а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412	б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419	в) остале дугорочне обавезе	0433		164.399	393.131	401.980

416	III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434	638.351	629.702	631.171
	IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435	2.230.417	6.543.879	4.551.931
		1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436	43.413	3.290.333	2.236.988
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437	0	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438	0	0	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439	43.413	3.290.333	2.236.988
427		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440	0	0	0
43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441	403.500	525.640	516.730
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442	1.768.063	2.601.646	1.771.620
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443	15.441	126.260	26.593
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444	7.421.095	6.579.012	6.668.751
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445	7.237.522	6.281.419	6.263.764
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446	1.549	1.404	1.386
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447	6.866.232	6.064.009	6.250.607
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448	369.741	216.006	11.771
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449	0	0	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450	183.573	297.593	404.987
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451	0	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452	183.573	297.593	404.987
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453	7.706.027	6.979.039	7.022.986
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454	29.230	24.952	26.341
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455	6.589.708	6.107.196	6.519.118
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456	1.087.089	846.891	477.527
део 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457			
35, осим 352	B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458			
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459	33.035.627	32.818.068	34.070.078
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460	167.267	2.170.266	2.301.534

У Београду,

дана _____

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Trina



Законски заступник

Mirko Petrović

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

БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година (кориговано стање)
1	2	3	4	5	6
A	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		17.969.391	19.247.336
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002		16.283.701	16.902.400
600, 602 (део)	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		1.396.575	1.298.812
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		17.135.653	17.252.456
512 део и 523 део	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		435.525	198.714
512 део и 523 део	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		1.017.198	1.636.991
60 део и 61 део	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		842.219	30.610
60 део и 61 део	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		46.415	217.447
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010-1011-1012+1013)	1009		404.873	420.388
602 део, 614 и 615	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		1.339.766	1.235.404
512 део и 523 део	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		804.254	950.551
60 део и 61 део	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		130.639	0
60 део и 61 део	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	135.535
606, део 609, 650 и део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	1014		224.527	215.103
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015		1.056.290	1.709.445
	II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016		11.944.356	11.261.560

		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017	2.059.497	2.087.268
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018	387.198	649.058
506		1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019	0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	1020	305.464	364.898
503		1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021	4	3
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	1022	461.804	301.478
505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023	548.594	492.649
507		1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024	0	0
509		1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025	356.433	279.182
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026	9.246.639	8.668.339
510		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027	1.079.264	327.753
520		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028	7.320.465	7.356.486
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029	98.032	26.626
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030	556.222	633.051
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031	729.303	780.333
603 део, 620, 621		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032	90.565	91.614
603 део, 622, 623, 624, 625		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033	446.082	364.296
		3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034		
		3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035	58.118	491.469
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036	11.375	7.518
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037	7.147	8.917
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038	2.991.577	1.468.569
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039	2.754.114	1.840.946
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040	219.295	292.250
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041	519.104	409.943
513 део		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042	0	0
635		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043	0	0
607, 652, 654 и део 673		4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044	387.047	444.985
517 и 529		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045	0	0
604 део, 631, 633 и 638		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046	639.940	529.440
518 и 528		7. Расходи за бонусе и попусте	1047	537.794	511.253
51 део и 52 део		8. Остали пословни расходи	1048	1.185.531	1.460.594

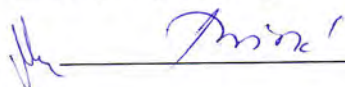
	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		6.025.035	7.985.776
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050			
	Б	ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051		803.506	678.169
660, 661,665, део 672		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052			0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		47.834	52.116
део 608, део 653		2.1.Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		44.272	50.065
део 681		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		671	0
део 670		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		2.891	2.051
део 662		3. Приходи од камата	1057		132.727	251.637
део 683, део 686, део 687		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		84.521	60.221
део 672		5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		9.886	26.794
део 663		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		528.538	285.259
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		0	2.142
	II	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062		338.699	407.662
560, 561, 565, део 572		1.Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063		0	0
		2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064		3.065	5.882
део 581		2.1.Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		3.065	5.882
део 583, део 586, део 587		4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		177.029	121.510
део 572		5. Губици при продаји хартија од вредности	1068		196	30.058
део 563		6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		21.584	122.331
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		136.825	127.881
	III	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071		464.807	270.507
	IV	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072			
	В	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073		8.140.645	9.006.678
		1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074		5.638.219	5.885.393
542 део		1.1. Провизије	1075		662.905	684.755
53 део, 54 део, и 55 део		1.2. Остали трошкови прибаве	1076		5.073.028	5.086.023
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		97.714	0
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	114.615
		2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079		2.662.967	2.949.899
530		2.1. Амортизација	1080		569.000	616.818
54 део		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		436.040	500.768
55 део		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		1.425.405	1.580.561
53 део, 54 део и 55 део		2.4. Остали трошкови управе	1083		232.522	251.752
53 део, 54 део и 55 део		3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		123.264	171.386
605 и 651		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		283.805	0

	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086	0	
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0	1087	1.650.803	750.395
66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088	533.405	572.583
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089	216.203	201.748
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090	1.328.606	2.925.356
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091	2.951.253	7.290.737
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092	187.119	51.903
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093	248.303	46.403
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095	3.017.432	4.739.441
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096	5.442	1.488
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097	1.032	1.839
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099	3.013.022	4.739.792
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		0	0
721		1. Порез на добитак	1100	722	85.633
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101	16.096	7.101
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102	1.569	19.121
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103	0	0
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106	2.999.217	4.837.445
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107	462.853	108.527
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108	2.536.364	4.728.918
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1109	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1110	0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1111	0	0

У Београду

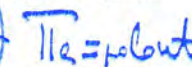
Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Дана _____





Законски заступник



Получава Друштво за осигурање										Получава Народна банка Србије									
0 7 0 4 6 8 9 8										6 5 1 2 0									
Матични број										Шифра Делатности									
1 2 3										19									
Врста погла										20 21 22 23 24 25 26									
Назив Друштва за осигурање: КОМПАНИЈА "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О.																			
Седиште: БЕОГРАД, Македонска 4																			

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовани
У периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

Редни број	ОПИС	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП			
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.	4001	4027	4051	0	4075	4059	4123	3.523.147	4149	2.553.991	4177	12.291.069	4211	1.693.314	4235	0	4.261	0	4.265	1.693.314	4315	10.597.755	4321	0
2.	Исплата материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002	4028	4052		4076	4100	4124		4150	0	4178	0	4212	192.899	4236		4.262	4.266	4.266	192.899			4322	
3.	Исплата материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003	4029	4053		4077	4101	4125		4151	0	4149	0	4213		4237		4.263	4.267	4.267				4323	
4.	Корисно поштоње или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013. (р.бр. 1+2+3)	4004	4030	4054	0	4078	4102	4126	3.523.147	4152	2.553.991	4180	12.291.069	4214	1.888.213	4238	0	4.264	0	4.268	1.888.213	4316	10.404.856	4324	0
5.	Емисија акција	4005		4055		4079					4181	0													
6.	Повећање рев. резерви и нереп. добити по осн. ХОВ расп. за прод.							4127	34.739		4182	34.739													
7.	Смањење ревалоризационих резерви							4128	9.321		4183	9.321													
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																	4.265	4.269						
9.	Нето добитак периода	4006	4031	4056		4080	4103	4128		4153	0	4184	0	4215	4.837.445	4239			4.290	4.837.445	4317	4.837.445	4325	0	
10.	Нето губитак периода																								
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																								
12.	Подјела/уручење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																								
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007	4032	4056		4080	4104	4129		4154	127.276	4185	127.276	4216		4241		4.266	4.293	4.293				4326	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008	4033	4057		4081	4105	4130	130.052	4155	1.372.408	4186	1.502.480	4217	1.896.213	4242		4.267	4.294	4.294	1.896.213			4327	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде																								
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима																								
17.	Остала повећана позиција	4009	4034	4058		4082	4106	4131		4156	133.236	4189	233.403	4218		4243		4.268	4.295	4.295				4328	
18.	Остала смањена позиција	4010	4035	4059		4083	4107	4132		4159	0	4190	0	4219		4244		4.269	4.296	4.296				4329	

19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5*6+8*9+10+11+13+17)	4011	0	4036	0	4060	0	4094	0	4108	100.167	4133	34.739	4160	260.512	4191	395.418	4220	4.837.445	4245	44.270	4.270	0	4.257	4.837.445	0	4.330	0		
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	0	4037	0	4061	0	4095	0	4109	0	4134	139.373	4161	1.372.408	4192	1.511.781	4221	1.886.213	4246	0	4.271	0	4.258	1.886.213	0	4.331	0		
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године	4013	5.821.853	4038	131.421	4062	0	4096	39.563	4110	321.661	4135	3.418.513	4162	1.441.699	4193	11.174.706	4222	4.837.445	4247	0	4.272	0	4.259	4.837.445	4317	6.337.281	4.332	0	
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године	4014	5.821.853	4039	131.421	4063	0	4097	39.563	4111	321.661	4136	3.418.513	4163	1.441.699	4194	11.174.706	4223	4.837.445	4248	0	4.273	0	4.300	4.837.445	4318	6.337.281	4.333	0	
23.	Извршава материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4015		4040		4064		4088		4112		4137	4164	4195		4224	0	4249	0	4.274				4.301	0	4.334	0	4.335	0	
24.	Извршава материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4016		4041		4065		4089		4113		4138	4165	4196		4225	0	4250	0	4.275				4.302	0	4.335	0	4.336	0	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 01.01.2014. (р.бр. 2*2+3.24))	4017	5.821.853	4042	131.421	4066	0	4090	39.563	4114	321.661	4139	3.418.513	4166	1.441.699	4197	11.174.706	4226	4.837.445	4251	0	4.276	0	4.303	4.837.445	4319	6.337.281	4.336	0	
26.	Емисије акција	4018	4.800.000			4067		4091							4198	4.800.000										0				
27.	Повећање рев. резерви и неревал. добити по осн. ХОВ расп. за прод.												118.938		4199	118.938										0				
28.	Смањење ревалоризационих резерви														4200	0										0				
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају														4201	0										0				
30.	Нето добитак периода	4019		4043						4115			4167	0	4201	0	4227	2.999.217							0	4.305	0	4.337	0	
31.	Нето губитак периода														4202											0				
32.	Смичање сопствених акција (смањење капитала повећањем обличних ставки)														4203	0										0				
33.	Продајотуђње сопствених акција (повећање капитала смањењем обличних ставки)														4204	0										0				
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116		4142	4168	4196	127.276	4202	127.276	4228	15.975	4254					4.278	4.308	0	4.338	0	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021		4045		4069		4093		4117		4143	145.117	4169	0	4203	145.117	4229	1.451.129	4255					4.279	4.309	1.451.129	4.339	0	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде														4204	0										0				
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима														4205	0										0				
38.	Остата повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	1.302.014	4144	79.648	4172	15.976	4206	1.397.538	4230								4.280	4.310	0	4.340	0
39.	Остата смањења позиција	4023		4047		4071		4095		4119		4145		4173	1.584.947	4207	1.584.947	4231								4.281	4.311	0	4.341	0
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	4.800.000	4048	0	4072	0	4095	0	4120	1.302.014	4146	198.586	4174	143.252	4208	6.443.652	4232	3.015.192	4258	0	4.282	0	4.312	0	3.015.192	4342	0	4.342	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	0	4049	0	4073	0	4097	0	4121	0	4147	145.117	4175	1.584.947	4209	1.730.064	4233	1.451.129	4259	0	4.283	0	4.313	0	1.451.129	4343	0	4.343	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године (р.бр. 25+40-41)	4026	10.621.853	4050	131.421	4074	0	4098	39.563	4122	1.623.675	4148	3.471.982	4176	0	4210	15.888.494	4234	6.401.508	4260	0	4.284	0	4.314	6.401.508	4320	9.486.986	4.344	0	

У Београду,
Дана _____ године

Лице одговорно за састављање Финансијског извештаја



Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

(у хиљадама динара)

1	Позиција	АОП	Износ	
			Текућа година	Претходна година
2	3	4		
A.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I	Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	23.485.465	25.256.476
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	18.829.217	19.305.947
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	1.897.779	1.370.049
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	336.501	610.991
	4. Примљене камате из пословних активности	3005	219.151	325.470
	5. Остали приливи из редовног пословања	3006	2.202.817	3.644.019
II	Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	26.052.037	24.962.281
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	8.589.468	8.259.805
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	567.823	557.215
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	3.897.426	3.305.399
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	5.026.882	5.825.119
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	4.039.032	4.161.553
	6. Плаћене камате	3013	97.442	56.690
	7. Порез на добитак	3014	233.917	191.866
	8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	1.558.416	1.069.686
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	2.041.631	1.534.948
	III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3017		294.195
	IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3018	2.566.572	
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	4.727.269	833.635
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	102.503	108.711
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	16.820	9.172
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	4.427.505	369.371
	4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	174.162	338.375
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	6.279	8.006
II	Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	3.751.188	1.517.495

	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	592.960	129.856
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	393.146	287.440
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	2.765.082	1.100.199
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3029	976.081	0
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3030		683.860
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	6.663.591	951.085
	1. Увећање основног капитала	3032	6.346.007	37.960
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	305.835	855.571
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	7.933	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	57.554
	5. Остале краткорочне обавезе	3036	3.816	0
II	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	1.113.476	105.251
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	1.029.336	9.473
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	70.832	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3042	883	0
	6. Финансијски лизинг	3043	12.425	95.778
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	0	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3045	5.550.115	845.834
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3046	0	0
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)	3047	34.876.325	27.041.196
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)	3048	30.916.701	26.585.027
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)	3049	3.959.624	456.169
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)	3050		
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3051	3.733.488	3.189.675
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3052	274.288	239.433
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	36.275	151.789
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)	3054	7.931.125	3.733.488

у Београду
дана _____

Лице одговорно за
састављање финансијског извештаја

M

Mina



Законски заступник

Pe-robit

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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002		2.999.217	4.837.445
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004		127.522	131.983
321	3. Актуарски добити по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губити по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добити по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губити по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добити по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губити по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013		14.861	3.442
335	4. Губити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добити по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губити по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добити по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		125.341	26.081
337	8. Губити по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		494	825
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА				
329	1. Остали неререализовани добити	2019			
339	2. Остали неререализовани губити	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)	2021		140.202	29.523
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		128.016	132.808
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024		12.186	
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		0	103.285
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0	2029		2.987.031	4.940.730
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			

У Београду,
Дана _____

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

[Својеручни потпис]

Законски заступник
[Својеручни потпис]
[Својеручни потпис]





КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД

**Напомене уз консолидоване финансијске извештаје
на дан 31.12.2014. године**

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

1 ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту „Друштво“ или „Компанија“) 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 је 07046898, а Порески идентификациони број (ПИБ) је 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. 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 је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07, 99/11, 119/2012 и 116/2013) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11, 99/11 и 83/2014).

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.

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.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

Други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором.

Компанија и њена контролисана 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 контролисаних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има седам повезаних правних лица и то:

- **Дунав Ауто** (мб 17233777 Благоја Паровића 19) 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** (мб 17130706, седиште: Благоја Паровића 19, Београд) 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** (мб: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд) 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.** (мб: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд) је 08. марта 2007. год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).
- **Дунав Стокброкер** (мб: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд) је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокбрoкeра 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 хартија од вредности.
- **„Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука**, (мб: 01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска) 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.
- **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** (мб: 11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска) је повезано правно лице Дунав осигурања“ а.д. Бања Лука. Основна делатност Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

Дунав банка је до 30.12.2014. године имала статус контролисаног друштва, при чему је проценат већинског власништва Компаније до наведеног датума био 70,87%. На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014.г., Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014. године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД. Након спроведене докапитализације Банке, учешће Компаније у капиталу банке је 32,76%. Имајући у виду да је учешће Компаније у капиталу „Дунав банке“ а.д. Београд смањено на 32,76%, ово правно лице из статуса контролисаног друштва је

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

прешло у статус придруженог друштва. 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' Епера 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.

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

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 контролисаних предузећа у земљи и иностранству:

<u>Контролисана предузећа</u>	<u>31.12.2014.</u> <u>% учешћа</u>	<u>31.12.2013.</u> <u>% учешћа</u>
1. Дунав-Ре а.д.о. Београд	88,41%	88,41%
2. ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд	96,15%	96,15%
3. Дунав ауто д.о.о. Београд	100,0%	100,0%
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд	100,0%	100,0%
4. Дунав Стокброкер а.д. Београд	100,0%	100,0%
5. Дунав осигурање а.д. Бања Лука	76,34%	76,34%
6. Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	76,34%	76,34%

Компанија или неко предузеће које послује у оквиру Групе, независно од природе свог односа са предузећем у који је инвестирано, процењује да ли контролише ентитет у који је инвестирао. Контрола постоји ако Компанија или неко друго предузеће које послује у оквиру Групе има свешто следи:

- моћ над ентитетом у који је инвестирао;
- изложеност, или права на варијабилне приносе по основу свог учешћа у ентитету у који је инвестирао и
- способност да користи своју моћ над ентитетом у који је инвестирао како би утицао на износ приноса за инвеститора.

Компанија или неко предузеће које послује у оквиру Групесу узели у обзир све чињенице и околности указују на то да је дошло до промена у једном или више од три наведена елемента контроле поново се процењује да ли постоји контрола над предузећем у који када процењује да ли контролишу предузећа који су инвестирали. У случају да чињенице и околности је инвестирано.

Компанија је обавезна да припрема консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. 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.

Консолидовање контролисаних предузећа почиње од датума када инвеститор стекне контролу над ентитетом и престаје када инвеститор изгуби контролу над ентитетом у који је инвестирано.

Консолидовани финансијски извештаји Групе:

- комбинују позиције имовине, обавеза, сопственог капитала, прихода, расхода и токова готовинематичног предузећа са истим позицијама својих зависних ентитета.
- пребијају (елиминишу) књиговодствену вредност инвестиције матичног предузећа у сваки зависни ентитет и део сопственог капитала сваког зависног ентитета који припада матичном ентитету

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- елиминишу у потпуности имовину и обавезе, сопствени капитал, приходе, расходе и токовоготовине који се односе на трансакције између ентитета унутар групе (добити или губици који резултирају из трансакција унутар групе који су признати у имовини, као што су залихе и основна средства, елиминишу се у потпуности). Губици у оквиру групе могу указивати на умањење вредности које треба признати у консолидованим финансијским извештајима.

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

Матично предузеће је презентувало учешћа без права контроле у консолидованом извештају о финансијској позицији у оквиру капитала, одвојено од сопственог капитала који припада власницима матичног ентитета. Учешће без права контроле се одмерава пропорционално учешћу у идентификованој нето имовини зависног предузећа на датум његовог стицања. Промене учешћа Групе у зависном предузећу које не доводе до губитка контроле се евидентирају у оквиру капитала.

Имајући у виду да је Група изгубила контролу над зависним предузећем - Дунав банком, престало се са признавањем њених средстава и обавеза, као и учешћа без права контроле и осталих компонента капитала. Добитак или губитак настао том приликом је признат у консолидованом билансу успеха.

Финансијски извештаји Групе коришћени у састављању приложених консолидованих финансијских извештаја сачињени су на исти извештајни датум.

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 транслагационе резерве као посебна компонента капитала.

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

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

Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису ни примењени приликом састављања приложених консолидованих финансијских извештаја.

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода, обелодањени су у напомени 2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напомени 2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напомени 2.4.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике одступају од МСФИ у следећим одредбама:

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција aktive у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава 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";
- Рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 "Уговори о осигурању" тако да приложени појединачни финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту. Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

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

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

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и MPC 39 “Финансијски инструменти:Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);
- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне MPC 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне MPC 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, MPC 1, MPC 27, MPC 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне IFRIC 14 „MPC 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне MPC 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања” – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја” – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњењесња формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

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

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

- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима“ и МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји” – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 36 – „Умањење вредности имовине“ Обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти” – Обнављање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- IFRIC 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2010. до 2012. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2011. до 2013. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).

2.4 Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

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

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

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

- Допуне МСФИ 11 „Заједнички аранжмани” – Рачуноводство стицања учешћа у заједничким пословањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- МСФИ 14 „Рачуни регулаторних активних временских разграничења” - на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године.
- МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима”, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи”, МРС 11 „Уговори о изградњи”, IFRIC13 „Програми лојалности клијената”, IFRIC15 „Споразуми за изградњу некретнина” и IFRIC18 „Преноси средстава од купаца”. МСФИ 15 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године, уз дозвољену ранију примену.
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 38 „Нематеријална имовина”- Тумачење прихваћених метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 41 „Пољопривреда” - Пољопривреда – индустријске биљке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- Допуне МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји” – Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји” и МРС 28 „Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате” - Продаја или пренос средстава између инвеститора и његових придружених ентитета или заједничких подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

2.5 Начело сталности пословања

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

2.6 Коришћење процењивања

Презентација појединачних 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 појединачних финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања појединачних финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

2.6.1 Амортизација и амортизационе стопе

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

2.6.2 Исправка вредности потраживања

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

2.6.3 Резервисане штете

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

2.6.4 Фер вредност финансијских инструмената

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

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активне и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активне и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Друштва

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим појединачним финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

2.6.5 Процена фер вредности некретних имовина и инвестиционих некретних имовина

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретне, односно као инвестиционе некретне, процењује се од стране квалификованих проценитеља.

У недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретне, Група разматра информације из различитих извора, укључујући:

- текуће цене на активном тржишту за некретне другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају теразлике; и
- недавне цене сличних некретних имовина мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција којима настале по тим ценама.

Процена руководства Групе суданетокњиговодствена вредност наведених непокретности одговара њиховој фер вредности на дан 31. децембра 2014. године.

2.7 Извештавање по сегментима

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

- Животно осигурање,
- Осигурање незгоде, добровољно здравствено осигурање и путно осигурање,
- Осигурање моторних возила (при чему се посебно извештава о осигурању од одговорности због употребе моторних возила), и
- Остала имовинска осигурања.

2.8 Упоредни подаци

Упоредни подаци представљају финансијске извештаје Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2013. године, кориговани за ефекте исправки идентификованих грешака у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ефекти идентификованих исправљених грешака, обелодањени су у напомени 4 уз ове финансијске извештаје.

3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1 Нематеријална улагања

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

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања. Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%.

3.2 Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине

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.

Након почетног признавања, некретнине се исказују по ревалоризованим вредностима, које

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације и укупног износа исправке вредности по основу евентуалног обезвређења.

Процена некретина врши се регуларно када год постоје индикације да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности. Процена вредности некретнина последњи пут извршена је на дан 31. децембра 2012. године.

Након почетног признавања опрема се исказује по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због евентуалног обезвређења.

3.2.1 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:

	%
Грађевински објекти	1.96 - 20.00%
Рачунарска опрема	20.00%
Возила	1.91 - 15.50%
Остала опрема	7.00 - 33.33%

3.2.2 Инвестиционе некретнине

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

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.

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

Група није вршило процену фер вредности инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2014. и 2013. године. Анализа фер вредности инвестиционих некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као и недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима (кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама), указује да није било значајних промена фер вредности некретнина током 2013. и 2014. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина које користи власник и инвестиционих некретнина и на дан 31. децембра 2014. године.

3.3 Умањење вредности

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

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство. Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа.

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

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединице која генерише новац) услед умањења вредности.

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

На дан 31. децембра 2014. године, на основу процене руководства Групе, не постоје индикације да је вредност улагања опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4 Учешћа у капиталу контролисаних друштава

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

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

Консолидационим корекцијама елиминисана (пребијена) је књиговодствену вредност инвестиције Компаније у свако зависнопредузеће и део сопственог капитала сваког зависног ентитета који припада Компанији

3.5 Остали дугорочни финансијски пласмани (одобрени 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.

3.6 Финансијски инструменти

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

3.6.1 Финансијска средства расположива за продају

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

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

3.6.2 Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

3.6.3 Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

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

3.6.4 Краткорочна потраживања и пласмани

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

Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у иностраној валути, врши се прерачунавање по курсу важећем на дан трансакције. Промена девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или на терет расхода. Потраживања исказана у иностраној валути на

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

3.6.4.1 Исправка вредности потраживања

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

Група процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу појединачну и општу исправку вредности тих потраживања на основу појединачне процене ликвидности сваког дужника и протеча времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци Народне банке Србије о начину процењивања билансних позиција друштава за осигурање и Правилнику Групе.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцње за дужнике којима збир потраживања износи мање од 1% од гарантне резерве, а за дужнике којима збир потраживања прелази 1% од гарантне резерве према критеријуму доцње и евиденције - досијеа дужника са документацијом која садржи ажурне, потпуне и тачне податке за преузимање ризика наплате потраживања и за управљање ризиком ликвидности овог друштва ради измиривања обавеза према повериоцима у уговореним, односно прописаним роковима.

Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања на основу појединачне процене ликвидности сваког дужника и протеча времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци Народне банке Србије о начину процењивања билансних позиција друштава за осигурање и Правилнику Групе.

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

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

3.7 Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се на следећи начин:

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

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

3.8 Остали дугорочни пласмани

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3.9 Финансијске обавезе

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

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса. Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаје готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- б) размене финансијских инструмената са другим правним лицима под потенцијално неповољним условима.

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

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

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

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

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

3.10 Преносне премије

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

Преносна премија се обрачунава по принципу бруто премије – основицу за обрачун чини обрачуната (фактурисана) премија и израчунава се појединачно за сваки уговор о реосигурању са тачним временским разграничењем – *pro rata temporis*.

Обрачун преносних премија врши се по активним и пасивним пословима реосигурања у земљи и иностранству, чиме се обезбеђује да у периоду за који се утврђује резултат пословања, буде приходована само она обрачуната и фактурисана премија која се односи на тај период.

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

3.11 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 обрачунавала применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

- на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама,

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

неукључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и

- применом Chain ladder метода

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

3.12 Дугорочна резервисања

3.12.1 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 Групе намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

3.12.2 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.

3.13 Допринос за превентиву

Средства превентиве представљају средства Групе намењена улагањима у превентивну заштиту којима се предупређује 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.

3.14 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.

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 EUR, обрачунатог по средњем курсу НБС на дан 31.децембра 2014. године.

3.15 Приходи

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

3.15.1 Приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (деспеле 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. Обавеза плаћања износа од 1,2% од бруто премије је престала да важи 11. октобра 2014. године.

3.15.2 Приходи по основу провизија реосигурања

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

3.15.3 Приходи од инвестирања средстава осигурања

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

3.15.4 Финансијски приходи

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

3.15.5 Остали приходи

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

3.16 Расходи

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

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

3.16.1 Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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 Група и поступила.

3.16.2 Допринос гарантном фонду

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

3.16.3 Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање

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

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.

3.16.4 Расходи по основу премија реосигурања

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

3.16.5 Резереве за изравнање ризика

Резереве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резереве 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.

3.16.6 Математичка резерва и резерва за учешће у добити

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 осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.

Математичка резерва укључује 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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

умањен за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

3.16.7 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 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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- 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 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.

3.16.8 Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

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

3.16.9 Финансијски расходи

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

3.16.10 Остали расходи

Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици од продаје материјала, мањкови, судски трошкови.

3.16.11 Расходи по основу обезвређења имовине

У оквиру расхода по основу обезвређења имовине, исказују се негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина и опреме, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана (депоновања и улагања), залиха, хартија од вредности и потраживања, у складу с МРС 36 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, ускладу с МРС 16, МРС 38 и осталим релевантним МРС.

3.16.12 Губици

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

3.17 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.

3.18 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. 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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

односе.

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

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Компанији. 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. По новом колективном уговору, дана 29. јануара 2015. године престаје да важи обавеза о исплати јубиларне награде за 35 година непрекидног рада у Групи.

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

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

3.19 Порези и доприноси

3.19.1 Порески расход периода

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

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

3.19.2 Одложени порез на добитак

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

3.19.3 Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.20 Трансферне цене

Група не подлеже обавези пореског консолидовања. Појединачни порески биланси за 2014. годину чланица Групе које су оствариле добит, нису предати до дана предаје Консолидованих финансијских извештаја с обзиром да је рок за предају 30.06.2015. године. Поједине чланице Групе су појединачно обрачунале пореске ефекте на бази Закона о порезу на добит предузећа и имају остварен порески добитак. Група није извршила студију трансферних цена, али руководство сматра да по овом основу неће имати материјално значајне ефекте на 2014. годину јер су трансакције са повезаним лицима вршене по тржишним условима.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

4 КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

Група је спровела Корекција почетног стања, имајући у виду да је Друштво у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке извршило корекцију финансијских извештаја на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2013. године, коригујући позиције биланса стања на наведени дан и биланса успеха за наведену годину за ефекте грешака који се односе на наведену годину, а ефекти грешака који се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године преко позиција капитала (нераспоређене добити, односно губитка) на дан 1. јануара 2013. године.

Ефекти исправке грешака на стање нераспоређене добити ранијих година / губитка до висине капитала) на дан 31. децембра 2012 :

	У хиљадама динара
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2012. године, пре корекција	<u>(1.693.798)</u>
<i>Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године</i>	<u>(192.899)</u>
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2012. године, кориговано	<u><u>(1.886.213)</u></u>

Исправке грешака које се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године у укупном износу од 192.899 хиљада динара, а које су довеле до повећања губитка из ранијих година у наведеном износу, односе се на:

- Обезвређење дугорочних финансијских пласмана у износу од 70.692 хиљаде динара, а од тога:
 - обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у износу од 70.195 хиљада динара за ефекте идентификованог, непрокњиженог обезвређења на дан 31. децембра 2012. године („Дунав ауто“ д.о.о. Београд - 19.423 хиљада динара, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – 50,772 хиљаде динара),
 - обезвређење учешћа у капиталу осталих правних лица („Индустрија меса“ Зрењанин) у износу од 497 хиљада динара,
- Трошкове дугорочних резервисања за судске спорове у износу од 10.920 хиљада динара,
- Обезвређење краткорочних финансијских пласмана у износу од 18.031 хиљаду динара,
- За нето ефекте расхода који се односе на 2012. годину, а који су иницијално били признати у билансу успеха за 2013. годину (грешке у разграничењу) у износу од 93.256 хиљада динара.
-

Обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у износу од 70.195 хиљада динара консолидационим корекцијама елиминисано из збирног Виласа стања Групе.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Кориговани Биланс стања на дан 31. децембра 2012. године у хиљадама динара:

	31. децембар 2012.	Корекција биланса матичног предузећа	Консолид. корекција	1. јануар 2013.
	<i>пре корекције</i>			<i>кориговано</i>
АКТИВА				
СТАЛНА ИМОВИНА	13.274.666	(70.692)	70.195	13.274.169
Нематеријална улагања (имовина)	649.197	-	-	649.197
Гудвил	60.646	-	-	60.646
Софтвер и остала права	370.676	-	-	370.676
Некретнине, постројења и опрема	11.220.015	-	-	11.220.015
Дугорочни финансијски пласмани	964.245	(70.692)	70.195	963.748
Одложена пореска средства	9.887		-	9.887
	20.767.724	28.185	-	20.795.909
ОБРТНА ИМОВИНА				
Залихе	97.632	-	-	97.632
Потраживања, пласмани и готовина	17.940.538	28.185	-	17.968.723
Порез на додату вредност	29	-	-	29
Активна временска разграничења	2.302.312	-	-	2.302.312
Техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	427.213	-	-	427.213

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

УКУПНА АКТИВА	34.042.390	(42.507)	70.195	34.070.078
ПАСИВА	11.183.494	(192.899)	70.195	11.060.790
КАПИТАЛ				
Основни и остали капитал	5.953.274	-	-	5.953.274
Резерве	261.057	-	-	261.057
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3.456.866	-	-	3.456.866
Нереализовани добици	66.281	-	-	66.281
Нераспоређена добит	2.483.396	-	70.195	2.553.591
Губитак до висине капитала	1.693.314	192.899	-	1.886.213
Откупљене сопствене акције	-	-	-	-
Учешћа без права контроле	655.934	-	-	655.934
РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	22.858.896	150.392	-	23.009.288
Дугорочна резервисања	3.721.549	10.920	-	3.732.469
Дугорочне обавезе	401.980	-	-	401.980
Одложене пореске обавезе	631.171	-	-	631.171
Краткорочне обавезе	4.412.459	139.472	-	4.551.931
Пасивна временска разграничења	6.668.751	-	-	6.668.751
Резервисане штете	7.022.986	-	-	7.022.986
УКУПНА ПАСИВА	34.042.390	(42.507)	70.195	34.070.078

Корекција почетног стања 2014. године матичног предузећа довела је до повећања губитка из ранијих година у износу од **3.973.426** хиљада динара.

Ефекти исправке грешака на стање нераспоређене добити ранијих година / губитка до висине капитала) на дан 31. децембра 2013 :

	У хиљадама динара
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2013. године, пре корекција	<u>(864.019)</u>
<i>Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2014. године</i>	<u>(3.973.426)</u>
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2013. године, кориговано	<u>(4.837.445)</u>

Корекција почетног стања 2014. године матичног предузећа у износу од **3.973.426** хиљада динара садржи:

- Обезвређење дугорочних финансијских пласмана у износу од 911.204 хиљаде динара, а од тога:
 - обезвређење учешћа у капиталу повезаних правних лица у износу од 910.937 хиљада динара за ефекте идентификованог, непрокњиженог обезвређења на дан 31. децембра 2013. године („Дунав ауто“ д.о.о. Београд – 19.423 хиљада динара, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – 183.438 хиљада динара, „Дунав банка“ а.д. Београд – 628.444 хиљада динара и „Дунав турист“ д.о.о. Београд - 812 хиљада динара),
 - обезвређење осталих дугорочних финансијских пласмана у износу од 267 хиљада динара.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- Обезвређење потраживања, пласмана и готовине за укупан износ од 2.933.500 хиљада динара, и то:
 - обезвређење потраживања од Републике Србије – 1.340.857 хиљада динара,
 - обезвређење потраживања од „Галеника“ а.д. – 114.625 хиљада динара,
 - обезвређење потраживања од „Универзал банке“ а.д. – 1.127.246 хиљада динара,
 - обезвређење готовине депоноване код „Универзал банке“ а.д. – 118.350 хиљада динара,
 - обезвређење потраживања по основу корпоративних обвезница у износу од 264.558 хиљада динара,
 - за нето ефекте прихода који се односе на 2013. годину, а који су иницијално били признати у билансу успеха за 2012. годину (грешке у разграничењу) – 32.136 хиљада динара.
- Трошкове дугорочних резервисања у износу од 142.822 хиљаде динара (од тога 104.022 хиљаде динара односи се на повећање резервисања за отпремнине и јубиларне награде, а 38.800 хиљада динара на повећање резервисања за судске спорове),
- Одложене пореске обавезе су се смањиле за износ од 4.183 хиљаде динара као резултат повећања резервисања за отпремнине,
- Остале грешке – 9.917 хиљада динара.

Обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у износу од **910.937** хиљада динара консолидационим корекцијама елиминисано из збирног биланса стања Групе.

Кориговани Биланс стања на дан 31. децембра 2013. године у хиљадама динара:

	31. децембар	Корекција биланса матичног предузећа	Консолид. корекција	1. јануар
	2013.			2014.
	<i>пре корекције</i>			<i>кориговано</i>
АКТИВА	14.490.236	(911.204)	910.937	14.489.969
СТАЛНА ИМОВИНА				
Нематеријална улагања (имовина)	588.550	-	-	588.550
Софтвер и остала права	287.685	-	-	287.685
Некретнине, постројења и опрема	10.834.875	-	-	10.834.875
Дугорочни финансијски пласмани	2.769.791	(911.204)	910.937	2.769.524
Одложена пореска средства	9.335	-	-	9.335
	21.261.599	(2.933.500)	-	18.328.099
ОБРТНА ИМОВИНА				
Залихе	70.616	-	-	70.616
Потраживања, пласмани и готовина	18.238.817	(2.933.500)	-	15.305.317
Порез на додату вредност	32	-	-	32
Активна временска разграничења	2.072.930	-	-	2.072.930
Техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	879.204	-	-	879.204
	35.751.834	(3.844.704)	910.937	32.818.067

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

УКУПНА АКТИВА				
ПАСИВА	10.000.831	(3.973.426)	910.937	6.938.342
КАПИТАЛ				
Основни и остали капитал	5.953.274	-	-	5.953.274
Резерве	361.224	-	-	361.224
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3.321.706	-	-	3.321.706
Нереализовани добици	96.807	-	-	96.807
Нераспоређена добит	530.758	-	910.937	1.441.695
Губитак до висине капитала	864.019	3.973.426	-	4.837.445
1. Губитак из ранијих година	-	-	-	-
2. Губитак текуће године	864.019	3.973.426	-	4.837.445
Откупљене сопствене акције	44.270	-	-	44.270
Учешћа без права контроле	645.352	-	-	645.352
РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	25.751.003	128.722	-	25.879.725
Дугорочна резервисања	4.612.140	142.822	-	4.754.962
Дугорочне обавезе	393.131	-	-	393.131
Одложене пореске обавезе	633.885	(4.183)	-	629.702
Краткорочне обавезе	6.553.796	(9.917)	-	6.543.879
Пасивна временска разграничења	6.579.012	-	-	6.579.012
Резервисане штете	6.979.039	-	-	6.979.039
УКУПНА ПАСИВА	35.751.834	(3.844.704)	910.937	32.818.067

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Кориговани Биланс успеха на дан 31. децембра 2013. године у хиљадама динара:

	31. децембар 2013.	Корекција	Консолид. корекција	1. јануар 2014.
	<i>пре корекције</i>			<i>кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
Пословни (функционални) приходи	19.215.199	32.137	-	19.247.336
Пословни (функционални) расходи	11.261.560	-	-	11.261.560
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ				
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ			-	
Приходи од инвестирања средстава осигурања	678.169	-	-	678.169
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	407.895	(233)	-	407.662
ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	270.274	233	-	270.507
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
1. Трошкови прибаве	5.815.843	69.550	-	5.885.393
2. Трошкови управе	2.793.288	156.611	-	2.949.899
3. Остали трошкови спровођења осигурања	171.386	-	-	171.386
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	-	-	-	-
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ				
Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	572.583	-	-	572.583
Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	201.748	-	-	201.748
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге мовине	2.925.356	-	-	2.925.356
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине	3.413.664	3.877.073	-	7.290.737
Остали приходи	51.903	-	-	51.903
Остали расходи	46.403	-	-	46.403
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	668.577	4.070.864	-	4.739.441
Нето добитак пословања које се обуставља, позитивни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	1.488	-	-	1.488
Нето губитак пословања које се обуставља, негативни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	95.094	(93.255)	-	1.839
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	762.183	3.977.609	-	4.739.792
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
1. Порез на добитак	85.633	-	-	85.633
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	2.918	4.183	-	7.101
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	19.121	-	-	19.121
НЕТО ГУБИТАК	864.019	3.973.426	-	4.837.445

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

5 ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Премија животних осигурања и саосигурања	1.396.575	1.298.812
Премија неживотних осигурања и саосигурања:	-	-
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	1.482.910	1.544.797
- осигурање моторних возила	9.447.643	8.351.590
- остала неживотна осигурања	6.205.101	7.356.069
Премија пренета у саосигурање	(435.525)	(198.714)
Премија пренета у реосигурање	(1.017.198)	(1.636.991)
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	46.415	217.447
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	(842.219)	(30.610)
	16.283.701	16.902.400

6 ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Приходи од продате зелене карте	209.748	199.743
Приходи од услужне обраде и процене штета	2.992	2.928
Остали пословни приходи	11.787	12.432
	224.527	215.103

7 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Приходи од продаје роба и услуга	863.693	843.826
Остали пословни приходи	192.597	865.619
	1.056.290	1.709.445

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

8 РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	<u>31.12.2014</u>	У хиљадама динара
		<u>31.12.2013</u>
		<i>кориговано</i>
Математичка резерва животних осигурања	387.198	649.058
Математичка резерва добровољног пензијског фонда	-	-
Допринос за превентиву	305.464	364.898
Ватрогасни допринос	4	3
Допринос Гарантном фонду	461.804	301.478
Резервисања за изравнање ризика	548.594	492.649
Остали расходи за дугор.резерв.	356.433	279.182
	<u>2.059.497</u>	<u>2.087.268</u>

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 356,433 хиљаде динара односи се на издвајање од 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

9 РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	<u>31.12.2014</u>	У хиљадама динара
		<u>31.12.2013</u>
		<i>кориговано</i>
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	1.079.264	327.753
- неживотних осигурања	7.320.465	7.356.486
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	(123.633)	(279.428)
- удели у штетама саосигурања	777.887	939.105
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(90.565)	(91.614)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(446.082)	(364.296)
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	729.303	780.333
	<u>9.246.639</u>	<u>8.668.339</u>

10 РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	<u>31.12.2014</u>	У хиљадама динара
		<u>31.12.2013</u>
		<i>кориговано</i>
Резервисане штете животних осигурања	4.228	(1.399)
Резервисане штете неживотних осигурања	237.463	(420.580)
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(299.809)	(69.490)
	<u>(58.118)</u>	<u>(491.469)</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

11 ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Неживотна осигурања	356.461	425.556
Међународна карта осигурања	30.507	17.103
Продаја осигураних оштећених ствари	79	2.326
	387.047	444.985

12 СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Смањење математичке резерве	461.655	1.489
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	75.667	289.603
Приходи од смањења осталих резервисања*	102.618	238.348
	639.940	529.440

На основу Правилника о превентиви, Надзорни одбор Компаније је донео Одлуку број 98/15, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 102.618 хиљада динара

13 РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Расходи по основу попушта и бонуса:		
- неживотних осигурања	537.794	511.253
	537.794	511.253

14 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	31.12.2014	31.12.2013
		<i>кориговано</i>
Трошкови зарада и остали лични расходи	678.104	758.211
Набавна вредност продате робе	101.735	125.577
Трошкови материјала	65.123	70.137
Трошкови амортизације и резервисања	129.027	119.122
Остали пословни расходи	211.542	387.547
	1.185.531	1.460.594

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

15 ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u> <i>кориговано</i>
Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	-	-
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	-	105.611
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина	44.272	(55.546)
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	671	2.051
Приходи од камата	2.891	251.637
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	132.727	60.221
Добици од продаје хартија од вредности	84.521	26.794
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	9.886	285.259
Остали приходи по основу инвестиционе активности	528.538	2.142
	<u>803.506</u>	<u>678.169</u>

16 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u> <i>кориговано</i>
Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	-	-
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	-	-
Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	3.065	5.882
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	177.029	121.510
Губици при продаји хартија од вредности	196	30.058
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	21.584	122.331
Остали расходи по основу инвестиционе активности	136.825	127.881
	<u>338.699</u>	<u>407.662</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

17 ТРОШКОВИПРИБАВЕ

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013 <i>кориговано</i>
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	631.327	749.617
Нето зараде	1.432.775	1.529.648
Порез и доприноси на зараде	904.828	994.941
Отпремнине	30.908	82.164
Остали лични расходи	138.454	132.098
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	49.679	49.196
Одржавање	16.636	19.670
Закуп	277.258	237.485
Трошкови рекламе	912.001	890.222
Спонзорство	116.268	217.793
Репрезентација	141.040	47.583
Трошкови премија осигурања	70.446	68.068
Платни промет	60.747	15.553
Остали трошкови прибаве	953.565	736.739
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(97.714)	114.615
	5.638.219	5.885.393

18 ТРОШКОВИУПРАВЕ

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	315.785	547.963
Амортизација	569.000	616.818
Нето зараде	765.128	840.640
Порез и доприноси на зараде	473.904	515.770
Отпремнине	29.045	42.255
Остали лични расходи	59.301	76.103
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	52.993	53.648
Одржавање	25.670	17.552
Закуп	22.185	31.606
Трошкови рекламе	6.853	-
Спонзорство	1.528	-
Репрезентација	7.948	11.725
Трошкови премија осигурања	2.079	1.394
Платни промет	24.863	25.714
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде (напомена 29)	137.481	-
Остали трошкови	-	40.007
	169.205	128.705
	2.662.967	2.949.899

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

19 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013 <i>кориговано</i>
Приходи од камата	87.618	382.260
Позитивне курсне разлике	200.197	6.717
Приходи од дивиденди	6.195	(3.124)
Остали финансијски приходи	395.361	
	<u>(155.966)</u>	<u>186.729</u>
	<u>533.405</u>	<u>572.582</u>

20 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013 <i>кориговано</i>
Расходи камата	34.325	19.468
Негативне курсне разлике	127.662	130.620
Ефекти валутне клаузуле	28.206	(16.106)
Остали финансијски расходи	26.010	67.765
	<u>216.203</u>	<u>201.748</u>

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

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013 <i>кориговано</i>
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	189.121	535.057
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.139.485	2.390.299
	<u>1.328.606</u>	<u>2.925.356</u>

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

	У хиљадама динара	
	31.12.2014	31.12.2013
Исправка вредности учешћа у капиталу	2.645.425	5.367.057
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	120.975	911.204
	<u>184.853</u>	<u>1.012.476</u>
	<u>2.951.253</u>	<u>7.290.737</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

23 ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013 <i>кориговано</i>
Нето губитак (у хиљадама динара)	(2.999.217)	(4.837.445)
Просечан пондерисани број акција	313.521	259.179
Основна/разводњена зарада по акцији (у динарима)	(9.566,24)	(18.664,49)

24 ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013 <i>кориговано</i>
Текући порез – порески расход периода	(722)	(85.633)
Одложени порески приходи/(расходи) периода: (Смањење) /Повећање одложених пореских средстава	16.096	7.101
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	(1.569)	(19.121)
	13.805	(97.653)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

25 НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

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

	Лиценце	Остала нематер. улагања	Софтвер у употреби	Нематер. улагања у припреми	Аванси за нематер. улагања	УКУПНО
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Стање 1. јануар 2014.	411.826	196.726	840.360	189.689	36.190	1.674.791
Повећања током године	-	13.009	-	150.097	(14.117)	148.990
Смањења током године	-	-	-	-	(21.162)	(21.162)
Отуђења и расхоровање	(9.555)	(11.849)	-	(25.051)	-	(46.455)
Активирања	122.406	46.464	2.587	(124.993)	-	46.464
Стање 31. децембар 2014.	524.677	244.350	842.947	189.742	911	1.802.627
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Стање 1. јануар 2014.	255.264	154.478	558.963	25.051	-	993.756
Амортизација Отуђења и расхоровање	61.091	13.183	109.981	-	-	184.255
	(159)	(904)	-	(18.916)	-	(19.979)
Стање 31. децембар 2014.	316.196	166.757	668.944	6.135	-	1.158.032
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ						
Стање 31. децембар 2014.	208.481	77.593	174.003	183.607	911	644.596
Дунав банка	193.984	1.216	-	-	-	195.200
Стање 31. децембар 2013.	350.546	43.465	281.397	164.638	36.190	876.235

Група је у пословној 2014 години на позицији Нематеријална улагања исказала 644.596 хиљада динара што представља смањење од 231.639 хиљада РСД, од чега се 195.200 хиљада РСД односи на нематеријална улагања Дунав банке која су на дан 31.12.2014. искључена из позиција биланса стања Групе, као последица губитка контроле над поменутиим предузећем картајем 2014. године.

Повећање вредности лиценци током 2014. године у износу од 122,406 хиљада динара односи се на закључен уговор о куповини и одржавању лиценце Microsoft software од 16. новембра 2014. године, на период од три године.

Од укупног износа нематеријалних улагања у припреми на дан 31. децембра 2014. године од 183,607 хиљада динара, износ од 149,426 хиљада динара односи се на софтвер за животно осигурање INSIS и припадају лиценцу у припреми Компаније. Тренутно стање информационог система везано за животно осигурање у Компанији јесте дан постоји интегрално решење, односно у поредо су развијана следећа решења:

- INSIS – системско решење развијано на основу усвојене Стратегију Компаније у периоду 2006-2008 година, где је један од најзначајнијих елемената била стратегија развоја информационог система, а која је подразумевала избор и набавку новог интегралног софтверског решења за управљање пословима осигурања као основне делатности, набављен екстерно, и
- ISOK – пакет за животна осигурања, апликација која је развијана интерно, у сарадњи са компанијом Infolink.

- Наставак развоја и потпуна имплементација INSIS пакета, при чему руководство Друштва сматра да је реч о најкомплетнијем решењу које покрива све пословне процесе и представља

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

интегрални информациони систем за осигурање, који је истовремено у практичној употреби од стране више осигуравајућих кућа у регији, Европи и шире са врло dobrим резултатима током употребе,

- Наставак интерног развоја апликације ISOK, при чему постоје ресурси за развој, али се може поставити питање потреба за додатним ангажовањем екстерних сарадника, што би резултирао додатним трошковима. Наведено решење, при томе, не би се могло сматрати интегралним решењем које би обухватило све пословне процесе, или
- Наставак развоја других апликација, укључујући Navigator за животно осигурање, при чему се исти не би могао сматрати интегралним решењем и при чему није могуће проценити укупне трошкове имплементације, нити квалитет и свеобухватност решења.

Имајући у виду низ околности током периода 2006-2014 година које су резултирале упоредним развојем више апликација за обављање послова осигурања, а чији развој није довео до интегралног софтверског решења, руководство Друштва је у току 2014 године отпочело са активностима везаним за утврђивање стратегије даљи развоја информационог система. При томе, могућа су следећа решења:

- Наставак развоја и потпуна имплементација INSIS пакета, при чему руководство Друштва сматра да је реч о најкомплетнијем решењу које покрива све пословне процесе и представља интегрални информациони систем за осигурање, који је истовремено у практичној употреби од стране више осигуравајућих кућа у регији, Европи и шире са врло dobrим резултатима током употребе,
- Наставак интерног развоја апликације ISOK, при чему постоје ресурси за развој, али се може поставити питање потреба за додатним ангажовањем екстерних сарадника, што би резултирао додатним трошковима. Наведено решење, при томе, не би се могло сматрати интегралним решењем које би обухватило све пословне процесе, или
- Наставак развоја других апликација, укључујући Navigator за животно осигурање, при чему се исти не би могао сматрати интегралним решењем и при чему није могуће проценити укупне трошкове имплементације, нити квалитет и свеобухватност решења.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

26 НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ

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

<u>Земљиште</u>	<u>Грађ. објекти</u>	<u>Опрема</u>	<u>Остала опрема</u>	<u>НПО у припреми и улагања на туђим НПО</u>	<u>Аванси за некретнине, постројења и опрему</u>	<u>УКУПНО</u>
-----------------	----------------------	---------------	----------------------	--	--	---------------

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Стање 1. јануар 2014.	32.703	6.763.146	2.377.929	155.686	64.086	4.991	9.398.542	
Повећања током године	380	40.128	46.864	3.369	86.448	2.014	179.204	
Активирања и отуђења и расхоровања	-	13.135	61.844	-	(74.314)	(665)	-	
Пренос са инвестиционих некретнина	(5.324)	-	(114.949)	(9.472)	(42)	-	(129.786)	
	-	95.303	-	-	-	-	95.303	
Стање - 31. децембар 2014.	27.760	6.911.712	2.371.688	149.584	76.179	6.340	9.543.262	
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Стање 1. јануар 2014.	-	245.179	1.790.792	215	524	4.936	2.041.646	
Амортизација и отуђења и расхоровања	-	207.638	177.013	-	94	-	384.745	
	-	-	(90.487)	-	-	-	(90.487)	
Остало	-	(24.303)	-	-	-	55	(24.248)	
Стање - 31. децембар 2014.	-	428.513	1.877.319	215	618	4.991	2.311.656	
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ - 31. децембар 2014. ЗБИРНО	27.760	6.483.199	494.369	149.369	75.561	1.349	7.231.606	
Консолидационе корекције 2014	-	1.801.382	-	-	-	-	1.801.382	
КОНСОЛИДОВАНА НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ 31.12.2014.	27.760	8.284.581	494.369	149.369	75.561	1.349	9.032.988	
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ - 31. децембар 2013. ЗБИРНО	33.083	6.536.984	590.130	158.841	63.575	55	7.382.668	
Консолидационе корекције 2013	-	1.824.563	-	-	-	-	1.824.563	
Дунав банка	-	17.847	104.267	-	3.380	-	125.494	
	-	1.842.410	104.267	-	3.380	-	1.950.057	
КОНСОЛИДОВАНА НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ 31.12.2013.	32.703	8.360.376	691.403	155.471	66.943	55	9.306.952	

Консолидационе корекције за 2014. и 2013. годину односе се углавном на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима. Смањење вредности некретнина и опреме које служе за обављање делатности 31.12.2014. у односу на 31.12.2013. године у апсолутном износу од 273.964 хиљада РСД се делимично односи на искључивање Дунав банке из биланса стања на дан 31.12.2014.г. (125.494 хиљада РСД).

27 ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

	2014	у 000 РСД 2013
Почетно стање - 1. јануар	3.672.146	3.680.909
Повећања	66.356	84.185
Отуђења и расходовање	(14.667)	(23.592)
Пренос на некретнине које користи власник	(95.303)	(2.772)
Остало	(10.586)	(66.584)
Крајње стање - 31. децембар збирно	3.617.946	3.672.146
Консолидационе корекције	(2.097.321)	(2.144.223)
	1.520.625	1.527.923

Консолидационе корекције за 2014. и 2013. годину односе се највећим делом на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима.

На следеће инвестиционе некретнине стављена је хипотека:

			У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Опис објекта	Адреса објекта	врста / намена	
Уб, Дунав центар, Уг. 5922/26.7.07; Анекс 6587/8.8.07.	"Тамнава" Уб	Технички преглед	9,369
Уб, Дунав центар, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	"Тамнава" Уб Крагујевач. октобра 46/1,	Грађевинско земљиште	1,285
Јагодина, уг. бр 3278/2000	Јагодина	Стан	921
			11,575

Фервредности грађевинских објеката класификованих као инвестиционе некретнине, процену је се од стране квалификованих проценитеља.

У недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине, Друштво разматра информације из различитих извора, укључујући:

- текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и
- недавне цене сличних некретнина мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промену економских услова од датума трансакција које су настале по тим ценама.

Процену руководство Друштва судането књиговодство на вредност наведених непокретности одговарањ иховој фервредности на дан 31. децембра 2014. године.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

28 ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		кориговано
Учешћа у капиталу:		
зависних правних лица	485.702	0
придружених правних лица	1.427.460	1.164
осталих правних лица	0	0
	<u>1.913.162</u>	<u>1.164</u>
Инвестиције које се држе до доспећа:		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	2.110.563	1.679.833
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	87.777	11.657
	<u>2.198.340</u>	<u>1.691.490</u>
Депозити код банака	30.791	0
Остали дугорочни пласмани		
Учешћа у капиталу других правних лица	628.632	619.460
Дати депозити и кауције	54.619	52.195
Остали дугорочни пласмани	24.144	1.327.131
	<u>707.395</u>	<u>1.998.786</u>
	<u>4.849.688</u>	<u>3.691.440</u>
Исправка вредности учешћа у капиталу		
зависних правних лица	-485.702	0
придружених правних лица	-739.978	-1.164
осталих правних лица	0	0
	<u>-1.225.680</u>	<u>-1.164</u>
Исправка вредности инвестиција које се држе до доспећа		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	-2.624	0
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	-1.512	0
	<u>-4.136</u>	<u>0</u>
Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана		
Учешћа у капиталу других правних лица	-564.139	-553.044
Дати депозити и кауције	-54.619	-52.195
Остали дугорочни пласмани	-14.843	-315.253
	<u>-633.601</u>	<u>-920.492</u>
	<u>-1.863.417</u>	<u>-921.656</u>
	<u>2.986.271</u>	<u>2.769.784</u>

На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014.г., Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014.године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД. Након спроведене докапитализације Банке, учешће Компаније у капиталу банке је 32,76% (31.12.2013.г. износило је 58,68%) чиме је Банка престала да буде зависно правно лице Компаније већ је постала придружено правно лице. Сходно наведеном, извршено је прекњижавање учешћа у капиталу Дунав банке са конта 03002000-Учешће у капиталу зависних правних лица-акције којима се тргује на конто 03102000-Учешће у капиталу осталих повезаних (придружених) правних лица-акције којима се тргује.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

29 ЗАЛИХЕ

	31.12.2014	У хиљадама динара
		31.12.2013 кориговано
Роба	14.543	25.422
Дати аванси	1.082	1.975
Остало	36.648	43.219
	52.273	70.616

30 ПОТРАЖИВАЊА

Потраживања по основу:	31.12.2014	31.12.2013 кориговано
- премије осигурања и саосигурања	6.953.720	7.483.995
- учешћа у накнади штета	275.701	175.125
- права на регрес	856.678	766.548
- услужно исплаћених штета	23.761	30.017
Дати аванси за штете из осигурања	831.509	237.156
Потраживања за провизије из послова реосигурања	14.389	6.252
Потраживања за камате на доспеле премије	686.210	726.148
Потраживања од запослених	84.935	123.921
Потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	(0)	(0)
Остала потраживања	3.307.199	1.254.258
	13.034.101	10.803.419
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије	(5.162.842)	(5.407.641)
- по основу права на регрес	(780.360)	(663.537)
- на основу учешћа у накнади штета	(165.343)	(105.065)
- по основу услужно исплаћених штета	(14.480)	(15.173)
- по основу датих аванса за штете из осигурања	(124.028)	(103.194)
- по основу потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	-	-
- по основу камата на доспеле премије	(674.775)	(669.759)
- по основу потраживања од запослених	(15.741)	(14.108)
- по основу осталих потраживања	(3.401.811)	(933.299)
	-10.339.381	-7.911.776
	2.694.720	2.891.643

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31 КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		кориговано
Финансијска средства расположива за продају		
Дужничке ХоВ расположиве за продају	357.933	300.505
Власничке ХоВ расположиве за продају	956.015	511.227
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	32.856	157.889
	<u>1.346.804</u>	<u>969.621</u>
Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	171.307	286.050
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	461.261	448.969
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	3.562	786.227
	<u>636.130</u>	<u>1.521.246</u>
Краткорочни депозити код банака	<u>1.227.638</u>	<u>3.176.020</u>
Остали краткорочни финансијски пласмани		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	1.292.890	312.415
Депозити код Дунав банке	215.411	292.658
Корпоративне обвезнице	1.571.840	1.423.641
Остало	69.864	4.048.594
	<u>3.150.005</u>	<u>6.077.308</u>
	<u>6.360.577</u>	<u>11.744.195</u>
Исправка вредности финансијских средстава расположивих за продају		
Дужничке ХоВ расположиве за продају	-	-
Власничке ХоВ расположиве за продају	(431.290)	(252.957)
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	(4.758)	(4.510)
	<u>(436.048)</u>	<u>(257.467)</u>
Исправка вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(226)	(213)
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(315.544)	(311.536)
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(100)	-
	<u>(315.870)</u>	<u>(311.749)</u>
Исправка вредности краткорочних депозита код банака	<u>(164.725)</u>	<u>(1.283.369)</u>
Исправка вредности осталих краткорочних финансијских пласмана		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	-	-
Депозити код Дунав банке	-	-
Корпоративне обвезнице	(1.345.021)	(1.163.933)
Остало	(23.761)	(119.683)
	<u>(1.368.782)</u>	<u>(1.283.616)</u>
	<u>(2.285.425)</u>	<u>(3.136.201)</u>
	<u>4.075.152</u>	<u>8.607.994</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

32 ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		кориговано
Текући рачуни	5.117.229	1.743.434
Девизни рачуни	2.676.791	1.791.756
Благајна	499	184.855
Чекови	1.625	2.330
Депозити	59.873	4.695
Остала новчана средства	75.108	6.418
	7.931.125	3.733.488

33 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		кориговано
Разграничени трошкови прибаве осигурања	1.982.759	1.777.991
Друга временска разграничења	186.694	294.939
	2.169.453	2.072.930

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

На дан 31.12.2014. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 1.982.759 хиљада динара (31.12.2013. године разграничење је износило 1.777.991 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		<i>Кориговано</i>
Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.	1.777.991	1.901.828
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	4.856.134	4.771.570
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	4.651.366	4.895.407
Стање на дан 31.12.	1.982.759	1.777.991

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

34 ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Структура капитала након корекције почетног стања:

У хиљадама динара на дан 31. децембра					
СТРУКТУРА КАПИТАЛА	2014	2013 након корекција	2013 пре корекција	2012 након корекција	2012 пре корекција
КАПИТАЛ Укупно	9.649.008	6.938.343	10.123.535	11.060.790	11.183.493
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	10.753.274	5.953.274	5.953.274	5.953.274	5.953.274
1. Акцијски капитал	5.113.606	313.606	313.606	313.606	313.606
2. Државни и друштвени капитал	5.508.247	5.508.247	5.508.247	5.508.247	5.508.247
4. Остали капитал	131.421	131.421	131.421	131.421	131.421
III РЕЗЕРВЕ	1.663.238	361.224	361.223	261.057	261.057
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.245.580	3.321.706	3.321.706	3.456.866	3.456.866
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	226.402	96.807	96.807	66.281	66.281
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ	-	1.441.695	653.462	2.553.591	2.483.395
1. Нераспоређена добит ранијих година		1.441.695	653.462	2.553.591	2.483.395
2. Нераспоређена добит текуће године					
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	6.401.508	4.837.445	864.019	1.886.213	1.693.314
1. Губитак из ранијих година	3.402.291				
2. Губитак текуће године	2.999.217	4.837.445	864.019	1.886.213	1.693.314
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ		44.270	44.270		
IX УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТОЛЕ	162.022	645.352	645.352	655.934	655.934

34.1 Друштвени и акцијски капитал

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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).

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

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

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

РБ	Укупан број обичних акција	Номинална вредност једне акције	Укупна номинална вредност	Напомена
1.	9.513	1.210,00	11.510.730,00	I емисија обичних акција Компаније које је Република Србија стекла пре 2014.г
2.	3.966.942	1.210,00	4.799.999.820,00	II РС емисија обичних акција Компаније које је Република Србија стекла 26.12.2014.г.
Укупно	3.976.455	1.210,00	4.811.510.550,00	

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2014. године састојао се од 4.226.121 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 2014. године, берзанска цена акција Компаније износила је 836,00 динара (31. децембра 2013. године: 853,00 динара).

На дан 31. децембар 2014. године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 5.113.606 хиљада динара (31. децембра 2013. године: 313.607 динара) налази се у поседу укупно 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 су кастоди лица. (31. децембра 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	47.554	5,113,606
2. Друштвени капитал	51.224	5,508,247
3. Удели и остали капитал	1.222	131,421

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Основни капитал - УКУПНО:	100.00	10,753,274
----------------------------------	---------------	-------------------

Структура акцијског капитала на дан 31. децембар 2014. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	0.62%	26,207	31,710
Utma commerce д.о.о.	0.41%	17,493	21,166
АМС Осигурање а.д.о.	0.35%	14,600	17,666
Република Србија	94.09%	3,976,455	4,811,511
Рударско топионичарски басен Бор	0.18%	7,709	9,328
Саобраћајни факултет	0.13%	5,547	6,712
Prudence capital a.d. Beograd	0.13%	5,484	6,636
Металац ад Горњи Милановац	0.13%	5,391	6,523
Клинички центар	0.12%	5,267	6,373
ТЦК Косјерић д.о.о.	0.12%	5,242	6,343
Остала правна лица	1.65%	69,889	84,565
Custody лица	0.79%	33,543	40,587
Физичка лица	1.26%	53,294	64,486
	100.00%	4,226,121	5,113,606

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2013. 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	60,959
	100.00%	259.179	313,608

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 31.12.2014. године износи 10.621.853 хиљаде динара односно ЕУР 87.814.173,23 (31. децембар 2013. године: ЕУР 50.782.856), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

34.2 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.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

35 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 31.12.2014. године средства резерви износила су 1.663.238 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31.12.2013. године, износило је такође 361.224 хиљада динара.

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	31.12.2014	31.12.2013
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	1.495.877	218.545
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	127.797	103.115
Укупно резерве	1.663.238	361.224

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2013. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2012. године: 39.564 хиљада динара).

Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви. 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.

36 МАЊИНСКИ ИНТЕРЕС

У односу на форму званичног обрасца биланса стања који су важили за финансијске извештаје на дан 31.12.2013. године где је мањински интерес исказиван у оквиру резерви, уведен нова позиција АОП 0421 – Учешћа без права контроле на којој је приказан мањински интерес.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% мањинског интереса</u>
1 ДунавТурист д.о.о.Београд	3,85%
2 Дунав-Реа.д.о. Београд	11,59%
3 КосигДунавосигурањеа.д.БањаЛука	23,66%
4 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
31. децембар 2014. године

37 ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	31.12.2014	У хиљадама динара 31.12.2013
		кориговано
Математичка резерва животног осигурања	2.950.290	3.020.056
Резервисања за изравнање ризика	1.702.662	1.229.735
Остала дугорочна резервисања	573.378	505.171
	5.226.330	4.754.962

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
Повећања у току године	663.528	492.649	41.672	169.369	1.367.218
Смањења у току године		(289.603)	(44.202)		(333.805)
Стање 31. децембар 2013. године	3.020.056	1.229.735	321.371	183.800	4.754.962
Стање, 1. јануар 2014. године	3.020.056	1.229.735	321.371	183.800	4.754.962
Дунав банка			(4.802)	(21.675)	(26.477)
Повећања у току године	29.222	548.594	31.152	137.400	746.368
Смањења у току године	(98.988)	(75.667)	79.872	(153.742)	(248.525)
Стање, 31. децембар 2014. године	2.950.290	1.702.662	427.593	145.783	5.226.328
	2.950.290	1.702.662		573.378	5.226.330

Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

38 КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Остале краткорочне финансијске обавезе	43.413	3.290.333
	<u>43.413</u>	<u>3.290.333</u>

У оквиру позиције остале краткорочне финансијске обавезе у 2013. налази се кредит којим се матично друштво Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. задужило код Комерцијалне банке. Кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара је коришћен 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. Одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви матичног друштва на дан 31. децембра 2013. године.

Од преосталог износа краткорочних финансијских обавеза, највећи део од преко 2.000.000 хиљада динара се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

Краткорочне финансијске обавезе су смањене због враћања кредита Комерцијалној банци дана 06.01.2014. и искључивања позиција финансијских обавеза Дунав банке.

39 ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	215.806	326.221
- у иностранству	187.694	199.419
	<u>403.500</u>	<u>525.640</u>

40 ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	337.257	684.804
Обавезе према добављачима и примљени аванси	230.843	260.175
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	501.007	635.497
Обавезе за порез на послове осигурања	834	626
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	68.397	37.259
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Остале краткорочне обавезе	614.072	967.632
	1.768.063	2.601.646

41 ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2014.	31. децембар 2013.
		кориговано
Преносне премије животних осигурања	1.549	1.404
Преносне премије неживотних осигурања:	6.866.232	6.064.009
- осигурање моторних возила	329.360	4.088.784
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	5.173.053	350.044
- остала осигурања имовине	1.363.819	1.625.181
Преносне премије саосигурања и реосигурања	369.741	216.006
	7.237.522	6.281.419

42 РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2014.	31. децембар 2013.
		кориговано
Резервисане штете животних осигурања	29.230	24.952
Резервисане штете неживотних осигурања:	6.589.707	6.107.196
- настале непријављене штете	2.401.142	2.564.752
- настале пријављене штете	4.188.566	3.542.444
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.087.089	846.891
	7.706.027	6.979.039

43 ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2014.	31. децембар 2013.
		кориговано
Допринос за превентиву	27.860	64.383
Остала пасивна временска разграничења	155.713	233.210
	183.573	297.593

На основу Правилника о превентиви, Надзорни одбор Компаније је донео Одлуку број 98/15, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 102.618.188,20 динара.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

44 ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2013.	2012.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	30.100	21.169
Издате менице		293
Дата јемства		1.869.153
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	59	142.489
	167.321	2.170.266

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2013. године у укупном износу од 2.170.266 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

Износ од 1.869.153 (прошле године **1.936.114**) хиљада динара односи се на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима; као и на потраживање Групе од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда, којом су Групи (Дунав банци) утврђена и призната потраживања у износу од 52.000 хиљаде динара са законском затезном каматом почев од 01.11.2000. године па до исплате и износ од 14.968 хиљада динара са каматом почев од 15.01.2002. године.

Матично предузеће на дан 31.12.2014. године поседује укупно 5.744 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења. Примљене менице воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88602000 – Ванбилансна актива – примљене менице. Укупно 124 менице је Компанија предала банци на наплату, али нису реализоване до 31.12.2014. године на укупан износ од 747.793.161,53 динара и 0 ЕУР. Матично предузеће, по разним основима, издаје менице. Менице се воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88702000 – Ванбилансна актива – издате менице.

Списак примљених меница на дан 31.12.2014. године:

ГД/ФО	ПРИМЉЕНЕ МЕНИЦЕ				
	УКУПНО	ПОПУЊЕНЕ			
		БЛАНКО БРОЈ	БРОЈ	ИЗНОС (У РСД)	ИЗНОС (У ЕУР)
ГЕНЕРАЛНА ДИРЕКЦИЈА	1036	1018	18	5.450,00	0,00
РЕГИОН ПРОДАЈЕ БЕОГРАД	702	684	18	9.733.940,88	0,00
ВАЉЕВО	192	191	1	200.000,00	0,00
ВРАЊЕ	88	88	0	0,00	0,00
ЗАЈЕЧАР	255	255	0	0,00	0,00
ЗРЕЊАНИН	127	127	0	0,00	0,00
ЈАГОДИНА	87	87	0	0,00	0,00
КРАГУЈЕВАЦ	234	234	0	0,00	0,00
КРАЉЕВО	177	177	0	0,00	0,00
КРУШЕВАЦ	688	672	16	2.960.000,00	0,00
ЛЕСКОВАЦ	75	75	0	0,00	0,00
НИШ	199	190	9	17.200.500,00	0,00
НОВИ ПАЗАР	78	78	0	0,00	0,00
НОВИ САД	265	265	0	0,00	0,00
ПАНЧЕВО	73	73	0	0,00	0,00
ПИРОТ	24	24	0	0,00	0,00
ПОЖАРЕВАЦ	96	96	0	0,00	0,00
СМЕДЕРЕВО	270	270	0	0,00	0,00
СОМБОР	96	96	0	0,00	0,00
СРЕМ	331	331	0	0,00	0,00
УЖИЦЕ	295	295	0	0,00	0,00
ЧАЧАК	121	121	0	0,00	0,00

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

ШАБАЦ	235	235	0	0.00	0.00	45 И ЗВЕ ШТА
	5,744	5,682	62	30.099.890,88	0.00	

ВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	31. децембар 2014.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	17.969.391	1.368.715	1.360.612	13.273.372	1.966.692
Пословни (функционални) расходи	-11.944.356	-973.229	-966.198	-7.945.695	2.059.234
ДОБИТАК – БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	6.025.035	395.486	394.414	5.327.677	-92.542
Приходи и расходи по основу инвестиционе активности	464.807	221.926	29.527	291.956	-78.602
Трошкови спровођења осигурања	-8.140.645	-516.823	-648.739	-6.367.339	-607.744
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) – НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	-1.650.803	100.589	-224.798	-747.706	-778.888
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-1.366.629	-130.134	4.989	22.010	1.263.494
ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	-3.017.432	-29.545	-219.809	-725.696	2.042.382
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	4.410	0	0	0	4.410
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	-3.013.022	-29.545	-219.809	-725.696	2.037.972

	31. децембар 2013.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	19.247.336	1.278.076	1.413.082	14.085.123	2.471.055
Пословни (функционални) расходи	-11.261.560	-957.362	-1.119.835	-7.086.328	2.098.035
ДОБИТАК – БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	7.985.776	320.714	293.247	6.998.795	373.020
Приходи и расходи по основу инвестиционе активности	270.507	74.291	26.424	265.641	-95.849
Трошкови спровођења осигурања	-9.006.678	-575.342	-606.609	-6.924.192	-900.535
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) – НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	-750.395	-180.337	-286.938	340.244	-623.364
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-3.989.046	-687.705	23.027	-2.606.102	-718.266
ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	-4.739.441	-868.042	-263.911	-2.265.858	1.341.630
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-351	0	0	0	-351
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	-4.739.792	-868.042	-263.911	-2.265.858	1.341.981

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

46 НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

1. У матичном предузећу Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.,

1. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, извршила је контролу остварених расхода пословања и покривеност трошкова спровођења осигурања режијским додатком у осигурању од одговорности због употребе моторних возила (АО) у периоду од 01.01.2010-30.09.2011. године, о чему је сачињен Записник о контроли Г.број VIII-948/1/12 од 30.05.2012. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању, у смислу члана 146. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05,101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12) донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 449 од 30.01.2013. године (у даљем тексту: Решење).

Изреченим мерама у Решењу наложено је Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. да: отклони незаконитости и неправилности у пословању, односно усагласи пословање из основа АО са одредбама члана 44. и 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, унапреди систем интерних контрола и обезбеди: праћење усклађености пословања са процедурама и актима пословне политике Компаније и редовну проверу уговарања, организовања и обављања послова продаје осигурања АО, преиспита уговарање закупа пословног простора за потребе продаје полиса и истицање рекламе са лицима која су подзакупци тог простора на локацијама на којима су регистровани технички прегледи и уплати новчану казну у висини од 3% прописаног основног капитала Компаније за обављање послова обавезног осигурања.

Током 2013. године, у складу са одређеним роковима у Решењу, Компанија је извршила наложене мере и о томе доставила извештаје Народној банци Србије – Сектору за послове надзора над обављањем делатности осигурања, са доказима о спроведеним мерама.

За наложену меру, која се односила на усклађивање пословања Компаније са одредбама члана 44. став 2. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, односно на усклађивање трошкова спровођења осигурања АО са оствареним режијским додатком АО за четврти квартал 2013. године, према Решењу, рок за извршење и достављање извештаја Народној банци Србије, био је 30.01.2014. године.

На захтев Компаније, Народна банка Србије је Закључком Г.број 872 од 10.02.2014. године, одобрила одлагање извршења мере за четврти квартал 2013. године, до 28.02.2014. године.

Компанија је 28.02.2014. године, доставила Извештај о реализацији наложене мере за четврти квартал 2013. године, број 39785 од 27.02.2014. године, са Мишљењем овлашћених актуара Компаније и Извештајем Интерне ревизије о оствареној висини трошкова спровођења осигурања и режијског додатка у осигурању аутоодговорности у периоду 01.01.-31.12.2013. године, односно у периоду 01.10-31.12.2013. године.

У извештају о реализацији наложене мере, са Мишљењем овлашћених актуара и налазом Интерне ревизије, констатовано је да је Компанија из послова осигурања аутоодговорности, у периоду од 01.01-31.12.2013. године, остварила укупан позитиван финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности, али да у истом периоду, и поред остварене редукације одређених трошкова спровођења осигурања, није успела да обезбеди њихову усклађеност са оствареним режијским додатком од осигурања од аутоодговорности.

О реализацији свих изречених мера у Решењу Народне банке Србије, Г. број VIII-948/1/12 од 30.05.2012. године, упознати су Извршни одбор, Комисија за ревизију и Надзорни одбор Компаније, о чему су донета одговарајућа акта и достављена Народној банци Србије.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, извршила је контролу пословања Компаније у периоду од 01.01.2011. до 30.09.2012. године, о чему је сачињен Записник о контроли бр. VIII-96/1/13 од 25. јануара 2013. године. Предмет контроле били су следећи послови и евиденције: потраживања за премију, инвестиционе некретнине, регресна потраживања, техничке резерве, повезана лица и друго. Поводом утврђених незаконитости и неправилности у пословању, као и поступања супротно правилима о управљању ризиком, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. број 2672 од 10.05.2013. године (у даљем

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

тексту: Решење).

Решењем Народне банке Србије, Компанији су наложене мере за отклањање незаконитости и неправилности у пословању, као и мере због непоступања у складу са правилима о управљању ризицима, у смислу члана 162. и члана 164. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05, 101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12), и то да:

- са повезаним правним лицима не закључује уговоре о јемству и позајмици и не врши пласирање средстава у наменске орочене депозите код истих;
- са повезаним правним лицем „Дунав Турист“, д.о.о. Београд раскине уговор о закупу пословног простора за објекат хотела „Дунав“ на Златибору као и да убудуће са истим не закључује правне послове под нетржишним условима;
- предузме мере на наплати потраживања по основу закупа пословног простора од повезаног лица „Дунав Турист“ д.о.о. Београд и Општине Косјерић и достави извештај о спровођењу ове мере са одговарајућим доказима;
- потраживања по основу правоснажних судских пресуда, као и приходе и наплату истих, евидентира у својим пословним књигама у складу са роковима прописаним Законом о рачуноводству и ревизији и својим општим актима и достави извештај о спровођењу ове мере са одговарајућим доказима;
- утврди методологију за тестирање адекватности резервисаних штета по врстама осигурања, у складу са принципом опрезности, сопственим профилем ризика и исту достави Народној банци Србије;
- применом методологије изврши тест адекватности резервисаних штета на основу података исказаних на дан 31.12.2012. године и на дан 31.12.2013. године, као и да Народној банци Србије достави Извештај о извршеном тестирању, са мишљењем овлашћеног актуара, до 30.09.2013. године, односно до 30.04.2014. године;
- Изврши контролу довољности појединачних процењених износа резервисаних штета на дан 31.12.2012. године (редовних и у спору) и достави налаз интерне ревизије;
- процењивање потраживања за премију неживотних осигурања врши доследном применом Одлуке о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање и да процену потраживања за премију неживотних осигурања, са стањем у пословним књигама на дан 30.09.2013. године, са налазом интерног ревизора о правилности извршене процене, достави уз извештај о спровођењу ове мере Народној банци Србије,
- управа друштва, у складу са надлежностима прописаним законом и актима друштва, обезбеди адекватан систем интерних контрола са одговарајућим процедурама, поступцима и радњама, који одговара природи, сложености и ризичности друштва, а у циљу спречавања прекомерне изложености ризицима, незаконитостима и неправилностима у пословању, као и заштите интереса осигураника и корисника осигурања.

Од укупно једанаест изречених мера надзора у Решењу Народне банке Србије, у складу са прописаним роковима, до краја 2013. године, извршено је десет. За последњу једанаесту меру надзора рок за извршење доспео је 30.04.2014. године и односио се на примену утврђене методологије за тестирање адекватности резервисаних штета према пословним подацима на дан 31.12.2013. године и достављање извештаја о извршеном тестирању, са мишљењем овлашћеног актуара Компаније.

Компанија је поступила по изреченој мери у Решењу и 30. априла 2014. године, доставила Народној банци Србије Извештај о спровођењу мере, са мишљењем овлашћених актуара и доказама о њеном извршењу.

У извештају је наведено да је Компанија, применом усвојене Методологије за тестирање адекватности резервисаних штета по врстама осигурања, извршила тест адекватности обавеза по основу резервисаних штета са стањем на дан 31.12.2013. године, о чему је сачинила обрачун по LAT тесту, са мишљењем овлашћених актуара Компаније. Према мишљењу овлашћених актуара Компаније, применом Методологије за тестирање адекватности резервисаних штета, узимајући у обзир обрачунате износе резерви за изравнање ризика, износи резервисаних штета на дан 31.12.2013. године могу бити довољни за измирење обавеза, уз услов да се настави пракса убрзаног решавања судских штета путем судских и вансудских поравнања и уз стриктну примену критеријума прописаних Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисаних штета).

Као доказ о спроведеној мери, Народној банци Србије 30.04.2014. године, достављен је обрачун по

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

LAT тесту са мишљењем овлашћених актуара на тест адекватности резервисаних штета на дан 31.12.2013. године.

О извршењу изречених мера надзора упознати су Извршни одбор, Комисија за ревизију и Надзорни одбор Компаније, о чему су донета одговарајућа акта Компаније.

3. Решење МФ-Пореске управе

Министарство финансија, Пореска управа Центар за велике пореске обвезнике на основу налога за теренску контролу број 47-00034/2014-ЦВПО-000 од 28. јануара 2014.године извршила је контролу обрачуна и плаћања пореза и доприноса по одбитку-порез на доходак грађана и осталих прихода за период од 01.01.2011.године до 30.09.2013.године у Главној филијали осигурања Крагујевац, са седиштем у Крагујевцу, ул.Бранка Радичевића бр.3. Поступак је окончан решењем бр. 47-00034/2014-ЦВПО-010 од 30.12.2014.године. На наведено решење у законском року Компанија је уложила жалбу Министарству финансија-Пореској управи-Сектору за пореско правне послове и координацију-Одељењу за другостепени поступак и управну праксу. Поступак решавања по жалби је у току. Обавезе за порезе и доприносе и камата по наведеном решењу у укупном износу од 40.553.582,18 су плаћене у 2015. години.

47 МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

Мишљење овлашћених актуара је дато на основу оцене актуарских позиција у финансисјским извештајима и годишњем извештају о пословању на које овлашћени актуари дају мишљење у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07, 99/11, 119/2012 и 116/2013) и Одлуком о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ број 19/2005).

На основу наведених актуарских позиција овлашћени актуари дају **позитивно мишљење** на Финансијске извештаје и Годишњи извештај о пословању Компаније за 2014. годину, будући да су исте у складу са Законом, подзаконским актима и другим прописима, којима се уређује област осигурања, актима Компаније, правилима актуарске струке и струке осигурања и да обезбеђују солвентност у пословању и ликвидност у извршавању обавеза друштва, под условом да Компанија у наредном периоду предузме све потребне мере за усклађивање трошкова спровођења осигурања са изворима за њихово покриће и усагласи своја акта са новим Законом о осигурању и подзаконским актима, чија стриктна примена би требало да обезбеди довољно средстава за будуће обавезе.

48 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

Функција интерне ревизије **Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.** је пословала током 2014. године, у складу са члном 140 и 157 Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, - испр., 61/05, 85/05, 101/07, 63/09 - одлука УС, 107/09, 99/11, 119/12 и 116/13). Сви извештаји са оценом Надзорног одбора достављени Народној банци Србије.

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

Сви извештаји су у складу са члном 140 и 157 Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, - испр., 61/05, 85/05, 101/07, 63/09 - одлука УС, 107/09, 99/11, 119/12 и 116/13), са оценом Надзорног одбора достављени Народној банци Србије.

Надзорни одбор је позитивно оценио све тромесечне и шестомесечни извештај о раду Функције интерне ревизије у 2014. години и дао позитивно мишљење на Годишњи извештај о раду Функције у 2014. години.

Током обављања ревизија ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

интерних аката са нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.

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

Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености послова са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара.

Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност извршавања послова и задатака од стране запослених.

Изменама Правилника о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. (Сл. лист Компаније бр. 41/14), које су ступиле на снагу 11.10.2014. године, поред осталог, је извршена реорганизација интерне ревизије у Компанији.

Функција за интерну ревизију и контролу усклађености послова има 4 сектора, од чега су два сектора за интерну ревизију:

- Сектор за интерну ревизију послова из делатности осигурања и других послова (Директор и 7 интерних ревизора),
- Сектор за интерну ревизију послова из области финансија и рачуноводства (Директор и 5 интерних ревизора),
- Сектор за правну усклађеност и контролу примене регулаторних захтева (Директор и 4 запослена),
- Сектор за откривање превара и спречавање прања новца и финансирање тероризма (Директор и 5 запослених).

Ван сектора је запослено укупно 5 запослених – Директор функције (висока стручна спрема), 3 самостална саветника (висока стручна спрема) и виши референт (средња стручна спрема).

Нови Сектор за интерну ревизију послова из делатности осигурања и других послова је објединио послове и запослене дотадашња два сектора: Сектора за ревизију послова осигурања и Сектора за ревизију поступања са обрасцима евиденције о полисама.

У периоди од 01.01. до 31.12.2014.године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 84 ревизије, и то 76 планираних, 7 ванредних и једну интерну ревизију започету крајем 2013. године.

На основу наведених извршених појединачних интерних ревизија, предложено је укупно 108 корективних мера за кориговање утврђених неправилности.

Од препоручених 108 мера у 2014. години, извршено је 100 мера или 92,50%, 5 мера или 5,00 % није извршено , а за 3 мере или 2,50 %се односе на будући период.

Подаци по тромесечјима:

У периоду од 01.01. до 31.03.2014.године, интерни ревизори су обавили укупно 21 ревизију, и то: 17 планираних, 3 ванредне интерне ревизије и једну пренету из 2013. године. Предложене су 22 мере за исправљање утврђених неправилности.

У периоду од 01.04. до 30.06.2014.године, интерни ревизори су обавили укупно 22 планиране интерне ревизије и предложили 31 корективну меру.

У периоду од 01.07. до 30.09.2014.године, интерни ревизори су обавили укупно 19 планираних ревизија и предложили 25 корективних мера.

У периоду од 01.10. до 31.12.2014.године, интерни ревизори су обавили укупно 22 интерне ревизије, и то: 18 планираних и 4 ванредне, а предложили су 30 корективних мера. Крајем овог

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

тримесечја започете су 3 интерне ревизије, окончане у току фебруара 2015. године

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. Ове активности извршене су на основу достављених обавештења и пословне документације, као и непосредним увидом у документацију и евиденције на терену, о чему су сачињени извештаји о контроли спровођења предложених мера.

Поред наведеног, у евиденцији интерне ревизије су и мере из претходних година (2011-2013), за које, нису примљена обавештења са доказима да су извршене. Обзиром да је, у међувремену дошло до значајних измена у организацији и руководству код субјеката ревизије, у току планираних интерних ревизија у 2015. години, ће се извршити и контрола спровођења претходних корективних мера.

Интерна ревизија сматра да спровођење предложених корективних мера није на задовољавајућем нивоу. Извештај о мерама које су предузете поводом налаза Интерне ревизије у 2014. години заједно са Годишњим извештајем о интерној ревизији, за период 01.01.- 31.12.2014. године и Мишљењем Надзорног одбора, доставља се Скупштини Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

49 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.

50 УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

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

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

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

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

а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;

б) Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

- документације (know how);
- в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
- г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
- д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
- ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
- е) Депоновања средстава код банака;
- ж) Обуке и едукације запослених;
- з) Маркетиншких активности.

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

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

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

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

1. Ризици осигурања
2. Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):
3. Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
4. Тржишни ризици
5. Оперативни ризици
6. Правни ризици
7. Репутациони ризици
8. Стратешки ризик

50.1 Управљање ризицима осигурања

50.1.1 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 контролирала 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, скопчана је са значајним ризицима.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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 портфелу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигурајуће покриће.

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

50.1.2 Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

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 ризику или ризику резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризику 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.

50.2 Управљање финансијским ризицима

50.2.1 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.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

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

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 31.12.2014. 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	0	0	25.068	619.528	644.596
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	0	1.135.314	9.418.299	10.553.613
Дуг. фин. пласмани	0	0	64.450	1.894.951	1.026.870	2.986.271
Залихе	39.721	9.524	3.028	0	0	52.273
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.387.941	1.002.294	181.044	123.441	0	2.694.720
Потр. за више плаћен порезна добитак	380	105.648	56.119	535	0	162.682
Краткор. фин. пласмани	84.886	2.352.777	1.637.489	0	0	4.075.152
Готов. еквиваленти и готовина	7.931.125	0	0	0	0	7.931.125
Порез на додату вредност	26	146	0	0	0	172
АВР	273.996	564.150	3.092.397	3.614	0	3.934.157
Одл. пор. средства	0	0	0	201	665	866
Укупно	9.718.075	4.034.539	5.034.527	3.183.124	11.065.362	33.035.627
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.649.008	9.649.008
Дугор. резервисања	0	0	0	0	5.226.330	5.226.330
Дугорочне обавезе	0	0	67.276	97.123	0	164.399
Краткор. обавезе	1.647.383	112.145	470.889	0	0	2.230.417
ПВР	1.211.177	2.639.123	9.368.061	1.908.761	0	15.127.122
Одл. пор. обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
Укупно	2.858.560	2.751.268	9.910.710	2.639.639	14.875.450	33.035.627
Рочна неускл. на дан 31.12.2014.	6.859.515	1.283.271	-4.876.183	543.485	-3.810.088	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	5.921.761	-1.317.116	-3.448.469	123.855	-1.280.031	0

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

На дан 31.12.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 9.718.075 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 2.858.560 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 6.859.515 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираних периода.

50.2.2 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 измиревања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 13.207.442 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.512.722 хиљ. динара, односно 79,60%, 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 38,42%, код краткорочних финансијских пласмана 35,92%.

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	У хиљадама РСД			
	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.849.689	1.863.418	2.986.271	2.769.524
Потраживања	13.207.442	10.512.722	2.694.720	2.891.643
Краткорочни финансијски пласмани	6.359.916	2.284.764	4.075.152	8.607.993
Готовина и готовински еквиваленти	7.931.125	0	7.931.125	3.733.488
Укупно	32.348.172	14.660.904	17.687.268	18.002.648

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	31.12.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.836.896	1.874.522	962.374
Кашњењеод 0-90 дана	1.066.907	362.505	704.402
Кашњењеод 91-180 дана	553.785	388.530	165.255
Кашњењеод 181-270 дана	646.352	348.825	297.527
Кашњењепреко 271 дана	8.103.502	7.538.340	565.162
Укупно	13.207.442	10.512.722	2.694.720

50.3 Управљање тржишним ризицима

50.3.1 Девизни и каматни ризик

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.090.710	132.756	0	762.805	2.986.271
Потраживања	205.839	1.730.767	266.551	6.465	485.098	2.694.720
Краткорочни финансијски пласмани	56.695	2.521.760	366.439	50.676	1.079.582	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	116.328	2.623.456	9.312	8.774	5.173.255	7.931.125
Укупно	378.862	8.966.693	775.058	69.915	7.500.740	17.687.268
Дугорочна резервисања	0	20.023	91.951	460	5.113.896	5.226.330
Дугорочне обавезе	300	2.160	94.663	0	67.276	164.399
Краткорочне обавезе	379.237	362.427	288.381	6.190	1.194.182	2.230.417
Укупно	379.537	384.610	474.995	6.650	6.375.354	7.621.146
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	300.063	59.265	1.125.386	10.066.122
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	46.492	5.952.145	0	29.489	-1.399.033	4.629.093

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2014. године износи 17.687.268хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.500.740 хиљ. динара или 42,41% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 10.186.528хиљ. динара или 57,59% номиниран је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2014. године износе 7.621.146 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.375.354 хиљ. динара или 83,65% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 1.245.792 хиљ. динара или 16,35% номиниран је у иностраној валути.

На дан 31.12.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50% и у прва четири месеца 2014. године је задржала ту вредност, да би у мају месецу била смањена за 0,50%, а већ у јуну за још 0,50% и тако достигла ниво од 8,50%. Ову вредност је задржала све до новембра месеца 2014. године, када је додатно смањена за још 0,50%, па је тако на крају 2014. године, референтна каматна стопа сведена на ниво од 8,00%

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
31. децембар 2014. године

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	0,25% - 14,99%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,10% - 12,00%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 8,50%
Краткорочне обавезе	3,80% -7,65%

50.3.2 Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигураваача да закључе осигурање због везаности интереса.

Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом *underwriting*-а и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је увести нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми *multi-risk* покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

50.3.3 Ценовни ризик

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

51 ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Матично предузеће:

Током 2014. године против Компаније је поднето 1.285 нових тужби за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3.582 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1.245 предмета и исплаћен износ од 415.110.770,81 динара.

На дан 31.12.2014. године за тужбене захтеве за накнаду штета у спору резервисан је укупни износ од 898.803.165,21 динара и то за ГФО Београд и Генералну дирекцију. У току 2014. године значајно је повећан број судских предмета мале вредности (спорови мале вредности до 300.000,00 динара). Ови спорови су настали као последица неусаглашености критеријума за утврђивање висине накнаде штете у мирној ликвидацији и висине накнаде штете према критеријумима којима се служе судови.

Што се тиче наплате премије и регреса у току 2014. године отворено је 2.758 нових предмета. Из претходних година је пренето 10.321 предмет. Укупан број предмета у раду је био 13.079 који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 1.918 предмета, а наплаћен је укупан износ од 205.335.830,46 динара. Укупан број нерешених предмета износи 11.161.

На дан 31.12.2014. године Служба за заступање ван области осигурања имала је укупно 293 активна предмета. На дан 31.12.2014. године у току укупно 89 спора ван области осигурања у којима је Компанија тужени. Од 89 спора 79 је из радних односа и 20 из имовински и других спорова. По том основу, Друштво је у приложеним финансијским извештајима формирало резервисања у износу од 187,120 хиљада динара (31. децембра 2013. године – 49.720 хиљада динара), на бази процене о могућим исходима истих. Руководство верује да је формирана износ резервисања довољан и адекватан и да Друштво неће бити изложено додатним губицима по основу судских спорова у току ван послова осигурања.

Ван области осигурања исплаћено укупно 8.389.032,23 динара и наплаћен укупан износ од 30.932.581,95 динара.

52 ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Почетком 2015. године донет је нов Закон о осигурању чије одредбе ће у значајној мери утицати на организацију пословања и извештавања у наредном периоду. Најзначајнија промена се односи на разграничење послова животних и неживотних осигурања. Компанија је дужна да између животних и неживотних осигурања трајно разграничи: имовину, капитал и обавезе; приходе (посебно премије, накнаде реосигураваача и приходе од инвестиционе активности), расходе (посебно накнаде штета и уговорених износа, повећања резервисања, премије реосигурања, друге пословне расходе, расходе по основу инвестиционе активности и трошкове спровођења осигурања) и резултате; процену испуњености услова који се односе на адекватност капитала.

У оквиру инвестиционе активности и управљања средствима техничких резерви дефинисани су: одвојено формирање и управљање инвестиционим портфолиом, законски лимити у погледу нето девизне изложености као вредности имовине и обавеза у одређеним валутама, као и додатни облици депоновања и улагања средстава техничких резерви животних осигурања у виду инвестиционих јединица.

Изменама Закона предвиђене су и додатне врсте животних осигурања (осигурање за случај венчања и рођења, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, тонтине, осигурање са капитализацијом исплате) што ће за последицу имати промену великог броја интерних и екстерних извештаја.

На бази досадашњих анализа, руководство Друштва сматра да одредбе новог Закона о осигурању који ће се почети примењивати у току 2015. године, немају материјално значајних утицаја на приложене појединачне финансијске извештај.

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., сагласно одредбама члана 59. и члана 243 е. Закона о осигурању, обратила се Народној банци Србије и Агенцији за осигурање депозита са захтевом за добијање сагласности за улагање у повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука (у даљем тексту: Друштво), односно докапитализацију у износу од 2.000.000 ЕУР.

Према првобитној Одлуци Скупштине акционара Друштва, донетој на 48. Ванредној седници одржаној 29.12.2014. године, рок за упис и уплату акција девете емисије редовних (обичних) акција квалификованог инвеститора (Компаније), истекао је 18.02.2015. године. Имајући у виду, да до тог рока Народна банка Србије није одлучила по захтеву Компаније за улагање у повезано правно лице, на 4. седници Управног одбора Друштва, одржаној 28.01.2015. године усвојен је Предлог Одлуке о изменама одлуке о деветој емисији редовних (обичних) акција упућеној квалификованом инвеститору, без обавезе објављивања проспекта.

На 49. Ванредној седници Скупштине акционара Друштва, одржаној 16.02.2015. године, донета је Одлука о изменама одлуке о деветој емисији редовних обичних акција, упућеној квалификованом инвеститору без обавезе објављивања проспекта.

Изменом наведене одлуке продужен је рок за упис и уплату квалификованог инвеститора-Компаније до 29.04.2015. године.

Имајући у виду да је Друштво на дан 31.12.2014. године, остварило укупан губитак у пословању од 5.038.642 КМ Компанија ће се обратити Народној банци Србије и Агенцији за осигурање депозита, за добијање сагласности за улагање додатних средстава за докапитализацију Друштва у износу од 1.000.000. ЕУР. Извршни одбор Компаније, прихватио је предлог да Компанија, као већински акционар Друштва изврши докапитализацију Друштва у укупном износу од 1.000.000 ЕУР, о чему је донет Закључак И број 132/15 од 11.03.2015. године. Информација о потреби додатне докапитализације Друштва са закључком Извршног одбора достављену су Надзорном одбору на разматрање и одлучивање.

Осим горе наведених, није било других значајних догађаја након датума биланса стања, укључујући и било какве негативне развоје спорова у току против Друштва, нити нових материјално значајних судских и других спорова, који би захтевали додатна обелодањивања

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

или корекције приложених појединачних финансијских извештаја.

53. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	Ухиљадамадинара	
	31. децембар 2014.	31. децембар 2013.
USD	99,4641	83,1282
EUR	120,9583	114,6421
GBP	154,8365	136,9679
CHF	100,5472	93,5472

У Београду,

Дана 30.04.2015. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

мр Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

• КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ •

1-XII 2014.

Финансијска функција



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-XII 2014. ГОДИНЕ	7
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2014.	7
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.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	11
4.1.4.	Остали пословни приходи	11
4.2.	Пословни (функционални расходи)	11
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	12
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	12
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	13
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	14
4.2.5.	Остали пословни расходи	14
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	14
4.3.1.	Трошкови прибаве	15
4.3.2.	Трошкови управе	16
5.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	17
5.1.	Стална имовина	18
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	18
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	19
5.2.	Обртна имовина	19
5.2.1.	Залихе	19
5.2.2.	Потраживања	20
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	21
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	22
6.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	23
6.1.	Капитал и резерве	24
6.1.1.	Основни капитал	24
6.1.2.	Резерве	26
6.2.	Резервисања и обавезе	26
6.2.1.	Дугорочна резервисања	26
6.2.2.	Дугорочне обавезе	27
6.2.3.	Краткорочне обавезе	27
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	27
6.2.4.1.	Преносна премија	28
6.2.4.2.	Друга пасивна временска резграничења	28
6.2.5.	Резервисане штете	28
7.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	29

Обрадио: Сектор за план, анализу и управљање средствима техничких резерви

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 31.12.2014. године износи 120,9583 динара. На дан 31.12.2013. године средњи курс ЕУР-а износио је 114,6421 динара. Раст курса ЕУР-а износи 5,5%.
- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у децембру 2014. године у односу на новембар 2014. године, у просеку су ниже за 0,4%. Потрошачке цене у децембру 2014. године, у односу на исти месец 2013. године повећане су за 1,7%, док просечан годишњи раст износи 2,9%.
- **Индустријска производња** у Републици Србији у децембру 2014. године мања је за 5,3% у односу на децембар 2013. године, а у односу на просек 2013. године мања је за 0,2%. Индустријска производња у периоду јануар – децембар 2014. године, у односу на исти период 2013. године, мања је за 6,5%.
- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – децембар 2014. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – децембар 2013. године, номинално је већа за 1,2%, а реално је мања за 1,7%.

Просечна зарада (брutto) исплаћена у децембру 2014. године у Републици Србији износи 68.739 динара и номинално је већа за 12,7% у односу на зараду исплаћену у новембру 2014. године. (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у децембру 2014. године у Републици Србији износи 49.970 динара).

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) од почетка 2014. године бележи раст од 19,54%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 21,71%.

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 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.

Дунав банка је до 30.12.2014. године имала статус контролисаног друштва, при чему је проценат већинског власништва Компаније до наведеног датума био 70,87%. На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014.г., Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014.године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД. Након спроведене докапитализације Банке, учешће Компаније у капиталу банке је 32,76%. Имајући у виду да је учешће Компаније у капиталу „Дунав банке“ а.д. Београд смањено на 36,76%, ово правно лице из статуса контролисаног друштва је прешло у статус придруженог друштва. 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' 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.

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	31.12.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	96,15	96,15
2.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
3.	ДУНАВ СТОСКВРОКЕР а.д., Београд	100,00	100,00
4.	ДУНАВ РЕ а.о.о., Београд	88,41	88,41
5.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
6.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о.	100,00	100,00
ДУНАВ БАНКА а.д.		36,39	70,87

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

**3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2014. ГОДИНЕ****3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2014.**

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2014.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Укупни приходи	23.476.835	20.827.469	-11,3
Укупни расходи	28.216.627	23.840.491	-15,5
Добитак / губитак пре опорезивања	(4.739.792)	(3.013.022)	-36,4
Добитак / губитак после опорезивања	(4.837.445)	(2.999.217)	-38,0

Бруто премија	18.551.268	18.532.228	-0,1
Ликвидиране штете	7.710.865	8.497.761	10,2
Трошкови спровођења осигурања	9.006.678	8.140.645	-9,6

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2014.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Укупна билансна актива / пасива	32.818.068	33.035.627	0,7
Укупна ванбилансна актива / пасива	2.170.266	167.321	-92,3

(у %)

ROE (добит / капитал)	69,7%	-8,5%
ROA (добит / ук. имовина)	14,74%	-2,4%
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	46,7%	45,3%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	38,4%	39,1%

(у динарима)

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2014.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	41,6	45,9
учешће трошкова спровођења осигурања у бруто премији	48,6	43,9



У периоду I-XII 2014. године остварени губитак (пре опорезивања) износи 3.013,0 милиона динара. Након опорезивања, остварени нето губитак износи 2.999,2 милиона динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 10,8 милијарди динара. Од тога се 47,6% односи на акцијски капитал, 51,2% на друштвени капитал и 1,2% на уделе и остали капитал.
- На дан 31. децембар 2014. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 4,1 милијарди динара, а дугорочни 3,0 милијарде динара.
- У периоду I-XII 2014. године остварена укупна бруто премија износи 18,5 милијарди динара, што је за 0,1% мање од остварења у претходној години.
- Остварени пословни приходи износе 20,8 милијарди динара, док пословни расходи износе 23,8 милијарди динара.
- У периоду I-XII 2014. године ликвидирани су штете у укупном износу од 8,5 милијарди динара, што је за 10,2% више у односу на остварење у претходној години.
- На дан 31. децембар 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 8,1 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 2,7 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 5,6 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 123,3 милиона динара.

3.2. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА ПОВЕЗАНИХ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА

(у 000 дин.)

КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	НЕТО ДОБИТАК /(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ /(ГУБИТАК) ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ	(1.381.997)	(1.373.943)
ДУНАВ БАНКА	(1.374.669)	(1.369.601)
ДУНАВ РЕ	(133.648)	(131.028)
ДУНАВ ТУРУСТ	1.508	1.410
ДУНАВ АУТО	5.594	5.904
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ	111.042	110.418
ДУНАВ СТОКБРОКЕР	8.394	6.869
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д. БАЊА ЛУКА	(268.544)	(268.544)
ДУНАВ АУТО Д.О.О. БАЊА ЛУКА	19.298	19.298
УКУПНО	(3.013.022)	(2.999.217)

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

У периоду I-XII 2014. години укупни пословни приходи износе 17.969.391 хиљ. динара, у односу на претходну годину највећи пад забележен је код следећих категорија:

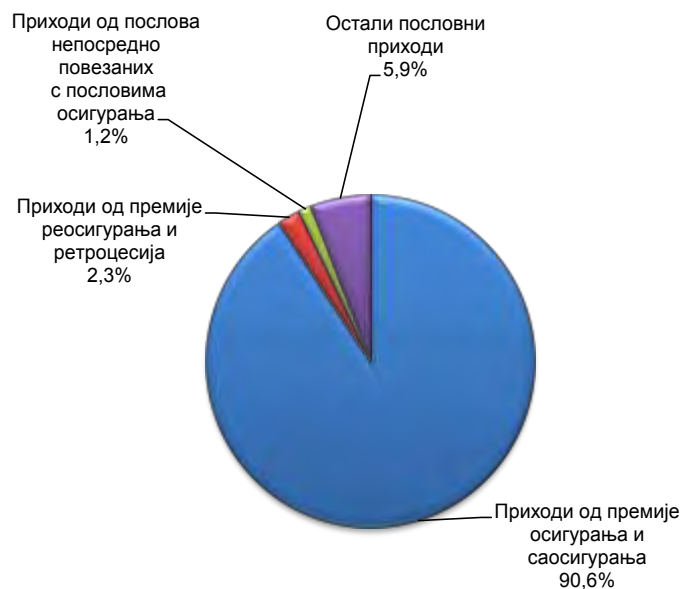
- остали пословни приходи за 38,2%,
- приходи од премије реосигурања и ретроцесија за 3,7%,
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 3,7%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	16.283.701	16.902.400	96,3
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	404.873	420.388	96,3
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	224.527	215.103	104,4
Остали пословни приходи	1.056.290	1.709.445	61,8
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	17.969.391	19.247.336	93,4

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (90,6%), остали пословни приходи (5,9%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (2,3%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,2%).

Структура пословних прихода у периоду I-XII 2014. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I–XII 2014. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 16.283.701 хиљ. динара (18.532.228 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 1.452.723 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 18.532.228 хиљ. динара, мања је за 0,1% у односу на исти период претходне године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	1.396.575	1.298.812	107,5
Премија неживотних осигурања	17.135.653	17.252.456	99,3
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	18.532.228	18.551.268	99,9
Премија пренета у саосигурање	(435.525)	(198.714)	219,2
Премија пренета у реосигурање	(1.017.198)	(1.636.991)	62,1
Повећање/(смањење)преносних премија осигурања и саосигурања	(795.804)	186.837	-425,9
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	16.283.701	16.902.400	96,3

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 92,5% а животна осигурања са 7,5%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 17.551.843 хиљ. динара (94,7% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање Косиг у износу од 980.385 хиљ. динара (6,3% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2014. године износе 404.873 хиљ. динара, што је за 3,7% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2013. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.339.766	1.235.404	108,4
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(804.254)	(950.551)	84,6
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	(130.639)	(0)	
Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	0	(135.535)	0,0
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	404.873	420.388	96,3

4.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2014. године износе 224.527 хиљ. динара што је за 4,4% више од остварења у истом периоду 2013. године.

4.1.4. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 1.056.290 хиљ. динара и у односу на претходну годину мањи су за 38,2%.

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2014. године укупни пословни (функционални) расходи износе 11.944.356 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 6,1%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.059.497	2.087.268	98,7
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.246.639	8.668.339	106,7
Резервисане штете - смањење	(58.118)	(491.469)	11,8
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	(387.047)	(444.985)	87,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	(639.940)	(529.440)	120,9
Расходи за бонусе и попусте	537.794	511.253	105,2
Остали пословни расходи	1.185.531	1.460.594	81,2
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	11.944.356	11.261.560	106,1

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-XII 2014. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.059.497 хиљ. динара, што је за 1,3% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.087.268 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Математичка резерва животних осигурања - повећање	387.198	649.058	59,7
Допринос за превентиву	305.464	364.898	83,7
Ватрогасни допринос	4	3	133,3
Допринос гарантном фонду	461.804	301.478	153,2
Резервисања за изравнање ризика	548.594	492.649	111,4
Остали расходи за дугорочна резервисања	356.433	279.182	127,7
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	2.059.497	2.087.268	98,7

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају резервисања за изравнање ризика (26,6%), допринос за гарантни фонд (22,4%), математичка резерва животних осигурања – повећање (18,8%), остали расходи за дугорочна резервисања (17,3%) и допринос за превентиву (14,8%).

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2014. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 9.246.639 хиљ. динара, што је за 6,7% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2013. године када су износили 8.668.339 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1.079.264	327.753	329,3
Ликвидиране штете неживотних осигурања	7.320.465	7.356.486	99,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	98.032	26.626	368,2
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	556.222	633.051	87,9
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	729.303	780.333	93,5
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(90.565)	(91.614)	98,9
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(446.082)	(364.296)	122,5
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	9.246.639	8.668.339	106,7

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 91,9% (структуру ликвидираних штета

чине: ликвидирани штете неживотних осигурања 79,2%, ликвидирани штете животних осигурања 11,7% и ликвидирани штете саосигурања 1,1%).

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 1.072.233 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 7.031 хиљ. динара.

Ликвидирани штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 6.938.024 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 382.441 хиљ. динара.

Ликвидирани штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 97.709 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 323 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 679.814 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 31.214 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 18.275 хиљ. динара.

Износ од 83.304 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурања у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд и Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 7.261 хиљ. динара;

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2014. године смањење резервисаних штета износи 58.118 хиљ. динара, док је у претходној години смањење резервисаних штета износило 491.469. хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Резервисане штете животних осигурања	4.228	(1.399)	-302,2
Резервисане штете неживотних осигурања	237.463	(372.377)	-63,8
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(299.809)	(117.693)	254,7
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - СМАЊЕЊЕ	(58.118)	(491.469)	11,8

Смањење резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (139.421 хиљ. динара), а код Дунав РЕ-а остварено је повећање (56.202 хиљ. динара) као и код Дунав осигурања а.д. Бања Лука (25.101 хиљ. динара).

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-XII 2014. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 537.794 хиљ. динара, што је за 5,2% више од остварења у истом периоду 2013. године када су износили 511.253 хиљ. динара.

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-XII 2014. године остали пословни расходи износе 1.185.531 хиљ. динара, што је за 18,8% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2013. године када су износили 1.460.594 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	678.104	758.211	89,4
Набавна вредност продате робе	101.735	125.577	81,0
Трошкови материјала	65.123	70.137	92,9
Трошкови амортизације и резервисања	129.027	119.122	108,3
Остали пословни расходи	211.542	387.547	54,6
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	1.185.531	1.460.594	81,2

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (57,2%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

У периоду I-XII 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 8.140.645 хиљ. динара, што је за 9,6% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2013. године, када су износили 9.006.678 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Трошкови прибаве	5.638.219	5.885.393	95,8
Трошкови управе	2.662.967	2.949.899	90,3
Остали трошкови спровођења осигурања	123.264	171.386	71,9
Провизије од реосигурања и ретроцесија	283.805	0	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	8.140.645	9.006.678	90,4

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2014. године



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-XII 2014. године трошкови прибаве износе 5.638.219 хиљ. динара, што је за 4,2% мање од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2013. године када су износили 5.885.393 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	631.328	749.618	84,2
Нето зараде	1.432.775	1.529.648	93,7
Порез и доприноси на зараде	904.828	994.941	90,9
Отпремнине	30.908	82.164	37,6
Остали лични расходи	138.454	132.098	104,8
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	49.679	49.196	101,0
Одржавање	16.636	19.670	84,6
Закуп	277.258	237.485	116,7
Трошкови рекламе	912.001	890.222	102,4
Спонзорство	116.268	217.793	53,4
Репрезентација	141.040	47.583	296,4
Трошкови премије осигурања	70.446	68.068	103,5
Платни промет	60.747	15.553	390,6
Остали трошкови прибаве	953.565	736.739	129,4
Разграничење трошкова прибаве(повећање/смањење)	-97.714	114.615	-85,3
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	5.638.219	5.885.393	95,8

4.3.2. Трошкови управе



У периоду I-XII 2014. године трошкови управе износе 2.662.967 хиљ. динара, што је за 9,7% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.949.899 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2014. / остварење I-XII 2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	315.785	547.963	57,6
Амортизација	569.000	616.818	92,2
Нето зараде	765.128	840.640	91,0
Порез и доприноси на зараде	473.904	515.770	91,9
Отпремнине	29.045	42.255	68,7
Остали лични расходи	59.301	76.103	77,9
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	52.993	53.648	98,8
Одржавање	25.670	17.552	146,3
Закуп	22.185	31.606	70,2
Трошкови рекламе	6.853	0	0,0
Спонзорство	1.528	0	0,0
Репрезентација	7.948	11.725	67,8
Трошкови премија осигурања	2.079	1.394	149,1
Платни промет	24.863	25.714	96,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	137.481	40.007	0,0
Остали трошкови	169.204	128.704	131,5
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	2.662.967	2.949.899	90,3

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

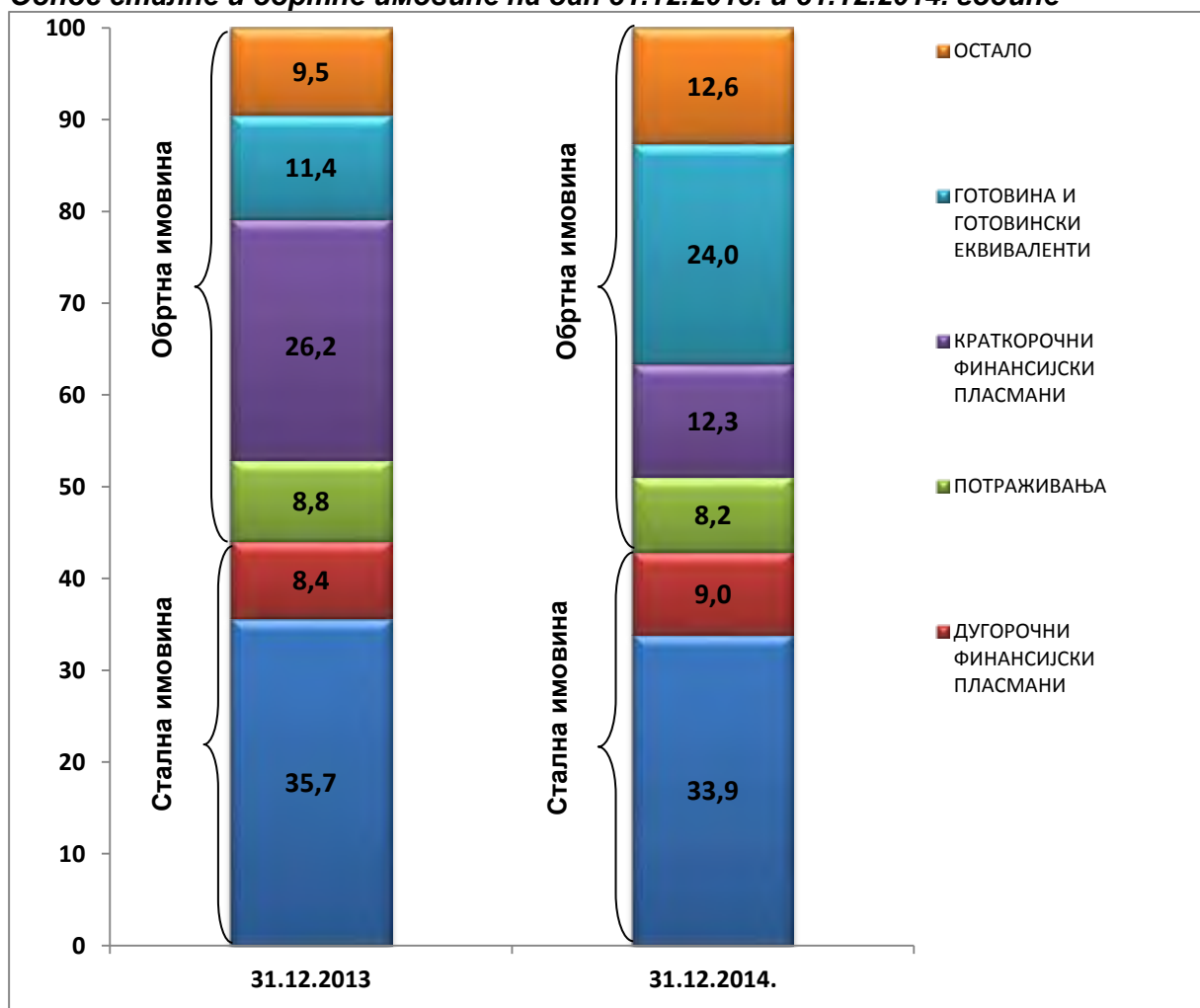
Укупна имовина на дан 31.12.2014. године износи 33.035.627 хиљ. динара, што је за 0,7% више у односу на дан 31.12.2013. када је износила 32.818.068 хиљ. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	6 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	11.198.209	11.711.110	95,6
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	2.986.271	2.769.524	107,8
3.	ПОТРАЖИВАЊА	2.694.720	2.891.643	93,2
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.075.152	8.607.993	47,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	7.931.125	3.733.488	212,4
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	4.150.150	3.104.310	133,7
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		33.035.627	32.818.068	100,7

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији готовина и готовински еквиваленти за 112,4%, док је највећи пад забележен код потраживања за 6,8%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2013. и 31.12.2014. године



5.1. Стална имовина

На дан 31.12.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2013. године (са 44,1% на 42,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 55,9% колико је износило у на дан 31.12.2013. године на 57,1% у 2014. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2014. године износе 11.198.209 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 35,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 33,9% на дан 31.12.2014. године.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	469.696	588.550	79,8
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	174.900	287.685	60,8
3.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (3.1.+3.2)	10.553.613	10.834.875	97,4
3.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	9.032.988	9.306.952	97,1
3.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	1.520.625	1.527.923	99,5
УКУПНО		11.198.209	11.711.110	95,6

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме 94,2% чине некретнине, постројења и опрема, нематеријална улагања 4,2% и софтвер и остала права 1,6%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме мања је за 4,4%. Највећи пад је забележен у оквиру софтвера и осталих права – за 39,2% и нематеријалних улагања (имовина) – за 20,2%.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2014. године износе 2.986.271 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 8,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 9,0% на дан 31.12.2014. године.

Структура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	687.482	3.341	
зависних правних лица	0	0	
придружених правних лица и заједничким подухватима	687.482	0	
осталих правних лица	0	3.341	0,0
Остали дугорочни финансијски пласмани	2.298.789	2.766.183	83,1
Инвестиције које се држе до доспећа	2.194.204	1.766.245	124,2
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	2.107.939	1.457.037	144,7
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	86.265	309.208	27,9
Депозити код банака	30.791	0	
Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	73.794	999.938	7,4
УКУПНО	2.986.271	2.769.524	107,8

Највеће учешће у дугорочним финансијским пласманима имају инвестиције које се држе до доспећа (73,5%) и учешће у капиталу других правних лица (23,0%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 7,8%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дужничке хартије од вредности раст за 44,7%, док је највећи пад забележен на позицији остали непоменути дугорочни финансијски пласмани пад за 92,6%.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 31.12.2014. укупна вредност залиха износи 52.273 хиљ. динара и учешће у укупној имовини износи 0,2% и остало је непромењено у односу на дан 31.12.2013.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	14.543	25.422	57,2
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.082	1.975	54,8
3.	ОСТАЛО	36.648	43.219	84,8
	УКУПНО	52.273	70.616	74,0

Структуру залиха чине: роба 27,8%, дати аванси 2,1% и остало 70,1%.

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 мања је за 26,0%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2014. укупна потраживања (нето) износе 2.694.720 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 8,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 8,2% на дан 31.12.2014. године.

Структура потраживања:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ ОСИГУРАЊА, САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА	2.298.946	2.179.782	105,5
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА	104.428	72.545	143,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА РЕГРЕСЕ	76.272	102.974	74,1
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	215.074	536.342	40,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		2.694.720	2.891.643	93,2

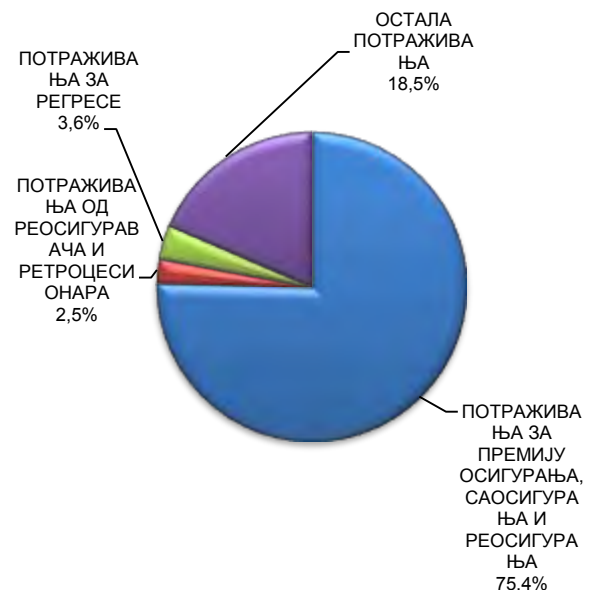
Структуру потраживања чине потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања 85,3%, остала потраживања 8,0%, потраживања од реосигураваача и ретроцесионара 3,9% и потраживања за регресе 2,8%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања мања је за 6,8%.

Структура потражив. на дан 31.12.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 4.075.152 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 26,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 12,3% на дан 31.12.2014. године.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Финансијска средства расположива за продају	910.756	359.862	253,1
<i>Дужничке ХоВ расположиве за продају</i>	357.933	0	
<i>Власничке ХоВ расположиве за продају</i>	524.725	304.490	172,3
<i>Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају</i>	28.098	55.372	50,7
Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	320.259	365.087	87,7
<i>Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</i>	171.080	225.810	75,8
<i>Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</i>	145.717	137.862	105,7
<i>Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</i>	3.462	1.415	244,7
Краткорочни депозити код банака	1.062.913	2.439.594	43,6
Остали краткорочни финансијски пласмани	1.781.224	5.443.450	32,7
УКУПНО	4.075.152	8.607.993	47,3

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: остали краткорочни финансијски пласмани 43,7% (државне ХоВ део који доспева до једне године, корпоративне обезнице...), краткорочни депозити код банака 26,1%, финансијска средства расположива за продају 22,3% и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха 7,9%.

У односу на 2013. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 52,7%. Највећи пад забележен је на позицији остали краткорочни финансијски пласмани мање за 67,3%, док је највећи раст забележен на позицији финансијска средства расположива за продају више за 153,1% у односу на исти период претходне године.

Појединачно највећу изложеност Група остварује код Универзал банке где је Група депоновала 11,5 милиона евра. Народна банка Србије је дана 31. јануара 2014. године одузела дозволу за рад Универзал банци, а дана 3. фебруара 2014. године Привредни суд у Београду отворио је стечајни поступак над Универзал банком.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 31.12.2014. готовина и готовински еквиваленти износе 7.931.125 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 11,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 24,0% на дан 31.12.2014. године.

Структура готовине и готовинских еквивалената:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	5.254.334	1.958.100	268,3
2.	Девизна средства	2.676.791	1.775.388	150,8
УКУПНО		7.931.125	3.733.488	212,4

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: динарска средства 66,2% и девизна средства 33,8%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената већи је за 112,4%.

Напомена: На дан 31.12.2013. износ готовине на динарским и девизним рачунима смањен је за 118.351 хиљ. динара тј. извршена је корекција почетног стања у 2014. години и то се односи се на Универзал банку (књижи се као Исправка грешака из ранијих година).

Структура динарских средстава:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	5.117.229	1.759.802	290,8
2.	Чекови	1.625	2.330	69,7
3.	Депозити	59.873	4.695	
4.	Остала новчана средства	75.108	6.418	
5.	Благајна	499	184.855	0,3
УКУПНО		5.254.334	1.958.100	268,3

Структуру динарских средстава чине текући рачуни 97,4%, остала новчана средства 1,4% и депозити 1,1%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава већи је за 168,3%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији депозита, осталих новчаних средстава и текућих рачуна док је пад забележен код категорија чекови и благајне.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервусања и обавеза на дан 31.12.2014. године износи 33.035.627 хиљ. динара, што је за 0,7% више у односу на дан 31.12.2013. године када је износила 32.818.068 хиљ. динара.

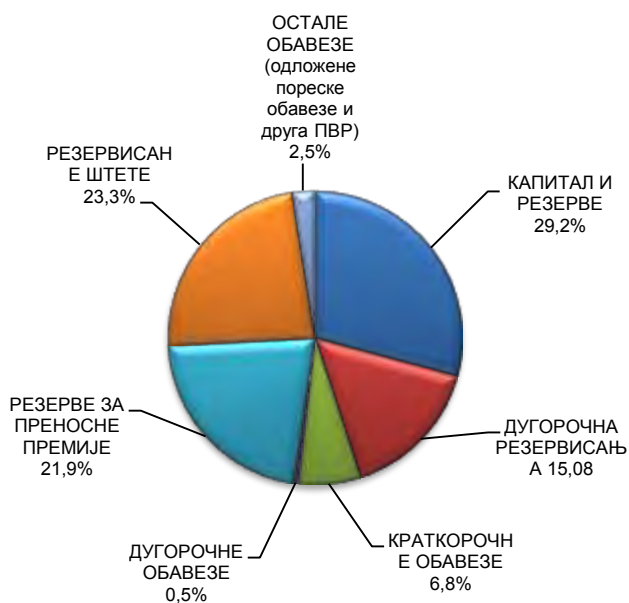
Структура капитала, резерви, резервусања и обавеза

(у000 дин)

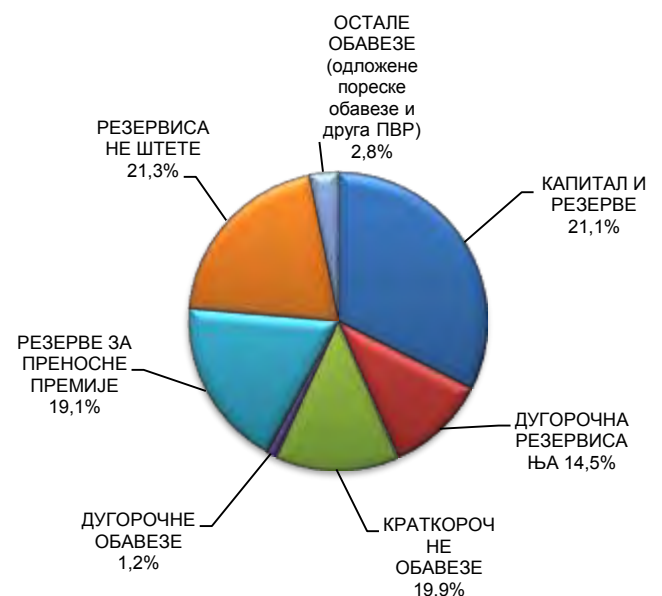
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	9.649.008	6.938.343	139,1
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.226.330	4.754.962	109,9
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.230.417	6.543.879	34,1
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	164.399	393.131	41,8
5.	РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	7.237.522	6.281.419	115,2
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.706.027	6.979.039	110,4
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	821.924	927.295	88,6
УКУПНА ПАСИВА		33.035.627	32.818.068	100,7

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији капитал и резерве за 39,1%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 31.12.2014. године вредност основног и осталог капитала износи 10.753.274 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 18,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 32,6% на дан 31.12.2014. године.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	5.113.606	313.606	
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
УКУПНО		10.753.274	5.953.274	180,6

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 51,2%, акцијски капитал 47,6% и удели и остали капитал 1,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала увећана је за 4.800.000 хиљ. динара.

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 31. децембар 2014. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 кастоди лица.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембар 2014. године износи 10.621.853 хиљ. динара односно EUR 87.814.172 (31. децембар 2013. године:



50.782.854 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

Десет највећих акционара поседује укупно 96,29% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ	% учешћа	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2014.
1. КАСТОДИ ЛИЦА	0,79	33.543	40.587
2а. ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	96,29	4.069.395	4.923.968
1 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	94,09	3.976.455	4.811.511
2 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА А.Д.	0,62	26.207	31.710
3 'УТМА COMMERCE' А.Д.О.	0,41	17.493	21.166
4 АМС ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.	0,35	14.600	17.666
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	0,18	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	0,13	5.547	6.712
7 'PRUDENCE CAPITAL' АД БЕОГРАД	0,13	5.484	6.636
8 МЕТАЛАД АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	0,13	5.391	6.523
9 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	0,12	5.267	6.373
10 ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	0,12	5.242	6.343
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	1,65	69.889	84.565
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	97,95	4.139.284	5.008.533
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	1,26	53.294	64.486
УКУПНО (1+2+3)	100,00	4.226.121	5.113.606

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2014.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
ПРЕКО 10.000 хилъ. дин.	5	4.896.146	95,75%
5.001 – 10.000 хилъ. дин.	8	55.630	1,09%
1.001 – 5.000 хилъ. дин.	28	74.761	1,46%
501 – 1.000 хилъ. дин.	47	30.583	0,60%
101 – 500 хилъ. дин.	127	25.452	0,50%
10 – 100 хилъ. дин.	892	25.296	0,49%
ИСПОД 10 хилъ. дин.	2.410	5.738	0,11%
УКУПНО	3.517	5.113.606	100,00%

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2014. године износе 3.245.580 хилъ. динара и у односу на 31.12.2013. мање су за 76.126 хилъ. динара.

Остале резерве износе 1.663.238 хилъ. динара, а нереализовани добици 226.402 хилъ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 31.12.2014. године резерве износе 1.663.238 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. године на 5,0% на дан 31.12.2014. године.

Структура резерви

(у 000 дин)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	7 (3/6)
1.	Емисиона премија	39.563	39.563	100,0
2.	Законске, статутарне и друге резерве	1.623.675	321.661	504,8
УКУПНО		1.663.238	361.224	460,4

Структуру резерви чине законске, статутарне и друге резерве (97,6%) и емисиона премија (2,4%).

У односу на 31.12.2013. године, вредност резерви већа је за 1.302.014 хиљ. динара.

У поређењу са претходном годином раст је забележен на позицији законске, статутарне и друге резерве (404,8%).

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2014. године дугорочна резервисања износе 5.226.330 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 14,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 15,8% на дан 31.12.2014. године.

Структура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва	2.950.290	3.020.056	97,7
2.	Резерве за изравнање ризика	1.702.662	1.229.735	138,5
3.	Друга дугорочна резервисања	573.378	505.171	113,5
УКУПНО		5.226.330	4.754.962	109,9

Структуру резервисања чине математичка резерва (56,5%), резерве за изравнање ризика (32,6%) и друга дугорочна резервисања (11,0%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања већа је за 9,9%.

Посматрано по структури у поређењу са 31.12.2013., највећи раст забележен је на позицији резерве за изравнање ризика (38,5%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2014. године износе 164.399 хиљ. динара. У укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама учествују са 0,5%, што је мање у односу на 31.12.2013. када је ово учешће износило 1,2%.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 31.12.2014. године краткорочне обавезе износе 2.230.417 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 19,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 6,8% на дан 31.12.2014. године.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	43.413	3.290.333	1,3
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	403.500	525.640	12,3
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.768.063	2.601.646	53,7
3.	Обавезе за порез из резултата	15.441	126.260	0,5
УКУПНО		2.230.417	6.543.879	67,8

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (79,3%), обавезе по основу штета и уговорених износа (18,1%), остале краткорочне финансијске обавезе (1,9%) и обавезе за порез из резултата (0,7%).

У односу на 31.12.2013., вредност краткорочних обавеза мања је за 32,2%.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године пасивна временска разграничења износе 7.421.095 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 20,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 22,5% на дан 31.12.2014. године.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резерве за преносне премије	7.237.522	6.281.419	115,2
3.	Друга пасивна временска разграничења	183.573	297.593	61,7
УКУПНО		7.421.095	6.579.012	112,8

Структуру пасивних временских разграничења чине: резерве за преносне премије (97,5%) и друга пасивна временска разграничења (2,5%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 12,8%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији резерве за преносне премије за 15,2%.

6.2.4.1. Преносне премије

На дан 31.12.2014. године вредност преносне премије износи 7.237.522 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 19,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 21,9% на дан 31.12.2014. године.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања и саосигурања	1.549	1.404	110,3
2.	Преносне премије неживотних осигурања и саосигурања	6.866.232	6.064.009	113,2
3.	Преносне премије реосигурања и ретроцесија	369.741	216.006	6,1
УКУПНО		7.237.522	6.281.419	119,4

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања и саосигурања (94,9%), преносне премије реосигурања и ретроцесија (5,1%) и преносне премије животних осигурања и саосигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 19,4%.

6.2.4.2. Друга пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 183.573 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 0,6% на дан 31.12.2014. године.

6.2.5. Резервисане штете

На дан 31.12.2014. године вредност резервисаних штете износи 7.706.027 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2013. године за 726.988 хиљ. динара.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања и саосигурања	29.230	24.952	117,1
2.	Резервисане штете неживотних осигурања и саосигурања	6.589.708	6.107.196	107,9
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.087.089	846.891	17,8
УКУПНО		7.706.027	6.979.039	126,2

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (85,5%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (14,1%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 26,2%.

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.

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

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.

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:

1. Ризици осигурања
2. Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):
3. Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
4. Тржишни ризици
5. Оперативни ризици
6. Правни ризици
7. Репутациони ризици
8. Стратешки ризик

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, скопчана 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 одређењу 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 недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

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 31.12.2014. 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	0	0	25.068	619.528	644.596
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0



Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	0	1.135.314	9.418.299	10.553.613
Дуг. фин. пласмани	0	0	64.450	1.894.951	1.026.870	2.986.271
Залихе	39.721	9.524	3.028	0	0	52.273
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.387.941	1.002.294	181.044	123.441	0	2.694.720
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	105.648	56.119	535	0	162.682
Краткор. фин. пласмани	84.886	2.352.777	1.637.489	0	0	4.075.152
Готов. еквиваленти и готовина	7.931.125	0	0	0	0	7.931.125
Порез на додату вредност	26	146	0	0	0	172
АВР	273.996	564.150	3.092.397	3.614	0	3.934.157
Одл. пор. средства	0	0	0	201	665	866
Укупно	9.718.075	4.034.539	5.034.527	3.183.124	11.065.362	33.035.627
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.649.008	9.649.008
Дугор. резервисања	0	0	0	0	5.226.330	5.226.330
Дугорочне обавезе	0	0	67.276	97.123	0	164.399
Краткор. обавезе	1.647.383	112.145	470.889	0	0	2.230.417
ПВР	1.211.177	2.639.123	9.368.061	1.908.761	0	15.127.122
Одл. пор. обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
Укупно	2.858.560	2.751.268	9.910.710	2.639.639	14.875.450	33.035.627
Рочна неускл. на дан 31.12.2014.	6.859.515	1.283.271	-4.876.183	543.485	-3.810.088	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	5.921.761	-1.317.116	-3.448.469	123.855	-1.280.031	0

На дан 31.12.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 9.718.075 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 2.858.560 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 6.859.515 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се sukcesивно 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 31.12.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 13.207.442 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.512.722 хиљ. динара, односно 79,60%, 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 38,42%, код краткорочних финансијских пласмана 35,92%.

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	У хиљадама РСД			
	31.12.2014.	31.12.2013.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.849.689	1.863.418	2.986.271	2.769.524
Потраживања	13.207.442	10.512.722	2.694.720	2.891.643
Краткорочни финансијски пласмани	6.359.916	2.284.764	4.075.152	8.607.993
Готовина и готовински еквиваленти	7.931.125	0	7.931.125	3.733.488
Укупно	32.348.172	14.660.904	17.687.268	18.002.648

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	31.12.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.836.896	1.874.522	962.374
Кашњење од 0-90 дана	1.066.907	362.505	704.402
Кашњење од 91-180 дана	553.785	388.530	165.255
Кашњење од 181-270 дана	646.352	348.825	297.527
Кашњење преко 271 дана	8.103.502	7.538.340	565.162
Укупно	13.207.442	10.512.722	2.694.720

**Управљање тржишним ризицима****1. Девизни и каматни ризик**

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе 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 ризика, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.090.710	132.756	0	762.805	2.986.271
Потраживања	205.839	1.730.767	266.551	6.465	485.098	2.694.720
Краткорочни финансијски пласмани	56.695	2.521.760	366.439	50.676	1.079.582	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	116.328	2.623.456	9.312	8.774	5.173.255	7.931.125
Укупно	378.862	8.966.693	775.058	69.915	7.500.740	17.687.268
Дугорочна резервисања	0	20.023	91.951	460	5.113.896	5.226.330
Дугорочне обавезе	300	2.160	94.663	0	67.276	164.399
Краткорочне обавезе	379.237	362.427	288.381	6.190	1.194.182	2.230.417
Укупно	379.537	384.610	474.995	6.650	6.375.354	7.621.146
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	300.063	59.265	1.125.386	10.066.122
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	46.492	5.952.145	0	29.489	-1.399.033	4.629.093

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних

финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2014. године износи 17.687.268 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.500.740 хиљ. динара или 42,41% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 10.186.528 хиљ. динара или 57,59% номиниран је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2014. године износе 7.621.146 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.375.354 хиљ. динара или 83,65% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 1.245.792 хиљ. динара или 16,35% номиниран је у иностраној валути.

На дан 31.12.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50% и у прва четири месеца 2014. године је задржала ту вредност, да би у мају месецу била смањена за 0,50%, а већ у јуну за још 0,50% и тако достигла ниво од 8,50%. Ову вредност је задржала све до новембра месеца 2014. године, када је додатно смањена за још 0,50%, па је тако на крају 2014. године, референтна каматна стопа сведена на ниво од 8,00%

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	0,25% - 14,99%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,10% - 12,00%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 8,50%
Краткорочне обавезе	3,80% - 7,65%

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигураваача да закључе осигурање због везаности интереса.

Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом underwriting-а и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговорачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

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

Београд, 30. април 2015. године


ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Mr Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закон о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/11) и тачке 218. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 10/15) лице одговорно за састављање годишњег консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

ИЗЈАВУ

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

Београд,

28. априла 2015. године

директор Финансијске функције



Тања Јовишић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

ОДЛУКА НАДЛЕЖНОГ ОРГАНА ДРУШТВА О УСВАЈАЊУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Напомена:

Консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд за 2014. годину није усвојен од стране надлежног органа друштва.

Компанија ће накнадно, по одржавању скупштине акционара, објавити одлуку о усвајању консолидованих извештаја.

Београд,

29. априла 2015. године

директор Финансијске функције



Тања Јовишић