

Период извештавања:

од

01.01.2014.

до

30.06.2014.

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

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

Матични број (МБ): 07046898

Поштански број и место: 11000 Београд

Улица и број: Македонска бр. 4

Адреса е-поште:

Интернет адреса: www.dunav.com

Консолидовани/Појединачни: Консолидовани

Усвојен (да/не): не

Ревидиран (да/не): не

Друштва субјекта консолидације:

Седиште:

МБ:

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

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

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

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

Дунав Стокброкер а.д. Београд, Коларчева 7 17170724

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

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

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

Особа за контакт: Андрија Павловић

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 3224-001 / лок. 628

Факс: 2633-753

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

Презиме и име: мр Мирко Петровић

(особа овлашћена за заступање)

*Полуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА(002+003+004+005+009)	001	15.585.510	14.489.438
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		0
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	763.260	876.236
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		0
IV НЕКРЕТНОСТИ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.879.570	10.834.875
1. Некретности, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.332.383	9.306.952
2. Биолошка средства	007		0
3. Инвестиционе некретности	008	1.547.187	1.527.923
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.942.680	2.778.327
1. Учесћа у капиталу (011+012+013)	010	431.337	373.044
a) зависних правних лица	011		
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		
a) осталих правних лица	013	431.337	373.044
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	3.511.343	2.405.283
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0
b) у остала повезана правна лица	016		0
a) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА(019+020+021+034)	018	19.566.154	21.234.708
I ЗАЛИХЕ	019	75.527	70.616
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	19.471.492	21.154.757
1. Потраживања	022	5.615.034	4.268.771
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	75.104	72.193
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	7.876.196	10.009.790
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0
b) у остала повезана правна лица	026		0
a) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.876.196	10.009.790
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.763.675	3.851.839
5. Порез на додатну вредност	029	33	32
6. Активна временска разграничења	030	299.680	296.825
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991
8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигураваача и реосигураваача	032	844.341	373.854
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања која падају на терет саосигураваача и реосигураваача	033	1.219.438	503.462
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	19.135	9.335
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+018)	035	35.151.664	35.724.146
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	35.151.664	35.724.146
Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	1.873.891	2.170.266
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112-115-116)	101	7.414.776	10.123.535
ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	5.953.274	5.953.274
1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606
2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		0
4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		0
III РЕЗЕРВЕ	108	884.650	1.006.575
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.371.937	3.321.706
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	146.745	96.807
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111		0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	102.926	653.462
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	653.462
2. Нераспоређена добит текуће године	114		0
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.918.845	864.019
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	125.911	44.270
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	27.736.888	25.600.611
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	4.315.649	4.601.220
1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.771.254	3.020.056
2. Резервисања за учешће у добити	120		0
3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735
4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0
5. Друга дугорочна резервисања	123	314.660	351.429
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124	990.628	393.131
a) према матичним и зависним правним лицима	125		0
b) према осталим повезаним правним лицима	126		0
a) остале дугорочне обавезе	127	990.628	393.131
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	4.623.222	6.414.324
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	2.039.616	3.290.333
a) према матичним и зависним правним лицима	130		0
b) према осталим повезаним правним лицима	131		0
a) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.039.616	3.290.333
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133		0
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	698.310	525.640
4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.867.422	2.472.091
5. Обавезе за порез из резултата	136	17.874	126.260
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	17.163.673	13.558.051
1. Преносне премије (139+140+141)	138	7.629.994	6.281.419
a) животних осигурања	139	1.477	1.404
b) неживотних осигурања	140	7.003.615	6.064.009
a) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	624.902	216.006
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	9.051.508	6.979.039
a) животних осигурања	143	26.370	24.952
b) неживотних осигурања	144	7.597.433	6.107.196
a) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891
3. Друга пасивна временска разграничења	146	482.171	297.593
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	643.716	633.885
В. УКУПНА ПАСИВА (101+117)	148	35.151.664	35.724.146
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	1.873.891	2.170.266

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	9.242.015	9.400.127
I. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	202	8.125.708	8.127.028
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.851
1.3. Премија пренета у саосигурање - ласина	205	192.055	99.616
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	598.490	870.187
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.674
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	82.380	164.768
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	815.842	636.377
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	80.096	11.722
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	242.012	756
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	459.131
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		0
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216	99.565	96.064
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	345.843	393.285
6. Остали пословни приходи	218	588.509	618.982
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	6.864.215	6.189.190
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	667.407	831.484
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионог осигурања	221	211.816	353.654
1.2. Математичка резерва добровољног пензионог осигурања	222		0
1.3. Допринос за превентиву	223	153.813	192.222
1.4. Ватрогасни допринос	224		3
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	157.563	146.984
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	4.444.738	3.883.889
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.221
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.923
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	212.794	231.468
2.5. Расходи извјашаја, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	377.048	405.990
2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	234	22.222	34.964
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	236	1.350.868	526.173
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)-0	237	0	
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.846	5.200
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.437	8.726
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.488	1.484.560
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.058.853
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	258.404
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.008	154.412
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	244		0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	245		0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	196.360	196.431
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.360	289.899
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	137.710	119.671
9. Остали пословни расходи	251	635.609	735.439
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	2.377.800	3.210.937
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253		
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА(255+260+265-266)	254	3.743.101	3.886.861
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	2.428.533	2.433.803
1.1. Провизије	256	183.610	202.894
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	1.255.952	1.373.604
2.1. Амортизација	261	266.165	291.405
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.523	240.145
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.879	817.543
2.4. Остали трошкови управе	264	26.385	24.511
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	60.208	79.454
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	1.592	
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267		
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	1.365.301	675.924
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	161.858	248.160
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	58.612	193.351
V ПРИХОДИ ОД УСЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	585.296	1.470.572
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	2.199.156	769.712
III ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(267+269+271-268-270-272)	273		79.745
III ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(268+270+272-267-269-271)	274	2.875.955	
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	42.248	88.583
В. ДОБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277		11.162
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА(274+276-273-275)	278	2.918.203	
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0
1. Порез на добитак	280		6.536
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	282	642	0
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283		4.626
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.918.845	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		4.626
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		1
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2013. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Основи капитал (група 30, осим 30б)	АОП	Остали капитал (рп. 30б)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рп. 320)	АОП	Резерви (рп. 321- 324, 32б)	АОП	Резерви и нереализовани добити по основу ХОВ распада прод. (група 35, осим 35б)	АОП	Нераспоредени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције и удела (рп. 037,237)	АОП	Нераспоредени губитак по осн. ХОВ распада прод. (рп. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал (кол. 9+13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рп. 230)
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____	401	5821853	427	131421	451	0	475	39564	499	877427	523	3523147	549	2483395	577	12876807	611	1693314	635	0	661		685	1693314	715	11183493	721	0
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	402		428		452		476		500		524		550		578		612		636		662		686		xxx	xxx	722	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	403		429		453		477		501		525		551		579		613		637		663		687		xxx	xxx	723	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3)	404	5821853	430	131421	454	0	478	39564	502	877427	526	3523147	552	2483395	580	12876807	614	1693314	638	0	664	0	688	1693314	716		724	
Емисије акција	405		xxx	xxx	455		479		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	581		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	527	34739	xxx	xxx	582	34739	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	528	9321	xxx	xxx	583	9321	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	406		431		xxx	xxx	xxx	xxx	503		xxx	xxx	553		584	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	615	864019	xxx	xxx	xxx	xxx	690	864019	xxx	xxx	725	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	639	44270	xxx	xxx	691	44270	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	640		xxx	xxx	692		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	407		432		456		480		504		529		554	127276	585	127276	616		641		666		693		xxx	xxx	726	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	408		433		457		481		505	41274	530	130052	555	1372408	586	1543734	617	1663560	642		667		694	1663560	xxx	xxx	727	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	556		587		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	557		588		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	145469	531		558	43962	589	189431	618		643		668		695	0	xxx	xxx	728	
Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	14611	532		559	628763	590	643374	619	29754	644		669		696	29754	xxx	xxx	729	
Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436		460		484		508	145469	533	34739	560	171238	591	351446	620	864019	645	44270	670	0	697	908289	xxx	xxx	730	0
Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437		461		485		509	55885	534	139373	561	2001171	592	2196429	621	1693314	646	0	671	0	698	1693314	xxx	xxx	731	0
Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+19-20)	413	5821853	438	131421	462	0	486	39564	510	967011	535	3418513	562	653462	593	11031824	622	864019	647	44270	672	0	699	908289	717	10123535	732	0
Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____	414	5821853	439	131421	463	0	487	39564	511	967011	536	3418513	563	653462	594	11031824	623	864019	648	44270	673		700	908289	718	10123535	733	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624	0	649		674		701		xxx	xxx	734	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625	0	650		675		702		xxx	xxx	735	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 22+23-24)	417	5821853	442	131421	466	0	490	39564	514	967011	539	3418513	566	653462	597	11031824	626	864019	651	44270	676	0	703	908289	719	10123535	736	
Емисије акција	418		xxx	xxx	467		491		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	598	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	540	49793	xxx	xxx	599	49793	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	541	1904	xxx	xxx	600	1904	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	419		443		xxx	xxx	xxx	xxx	515		xxx	xxx	567		601	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	627	2918845	xxx	xxx	xxx	xxx	705	2918845	xxx	xxx	737	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	652	81641	xxx	xxx	706	81641	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	653		xxx	xxx	707		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	420		444		468		492		516		542		568		602	0	628		654		678		708		xxx	xxx	738	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	421		445		469		493		517		543		569	123387	603	123387	629		655		679		709		xxx	xxx	739	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	570		604		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	571		605		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиције	422		446		470		494		518		544	52287	572		606	52287	630		656		680		710	0	xxx	xxx	740	
Остала смањења позиције	423		447		471		495		519	121925	545	7	573	427149	607	549081	631	864019	657		681		711	864019	xxx	xxx	741	
Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520		546	102080	574	0	608	102080	632	2918845	658	81641	682		712	3000486	xxx	xxx	742	
Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	121925	547	1911	575	550536	609	674372	633	864019	659	0	683		713	864019	xxx	xxx	743	
Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године ____ (р.бр. 25+40-41)	426	5821853	450	131421	474	0	498	39564	522	845086	548	3518682	576	102926	610	10459532	634	2918845	660	125911	684	0	714	3044756	720	7414776	744	

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

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

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

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту “Група”) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има осам повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **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

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

картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa сaстoји сe у посрeдoвaњу нa финaнcијскoм тржиштy у купoвини или прoдaји хaртијa од вреднoсти у туђе имe и зa туђ рaчун, кaо и у свoје имe и зa свoј рaчун. Пoрeд нaвeдeнoг, oбaвљa и слeдeће пoслoвe: пружaње сaвeтoдaвних услугa у вeзи сa емисијoм и тргoвином хaртијaмa од вреднoсти, чувaње хaртијa од вреднoсти и другe пoслoвe у вeзи сa тргoвином хaртијa од вреднoсти. „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће 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.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

јануара 2009. године.

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција 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”.
- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У складу са Законом о рачуноводству правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“) и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

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

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

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

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

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

извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

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

2.3. Концепт наставка пословања

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

2.4. Поштена фер вредност

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

2.5. Упоредни подаци

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

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

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

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

вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

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

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

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

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

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

3.2. Некретнине и опрема

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

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

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

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

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

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

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

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

Амортизација

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

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

3.3. Инвестиционе некретнине

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

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

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

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

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

3.4. Финансијски инструменти

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

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

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

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

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

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

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

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

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Хартије од вредности расположиве за продају

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

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

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

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

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

Потраживања и кредити

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

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

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

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

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

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

3.4.2. Исправка вредности

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

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

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

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

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

3.5. Преносне премије

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

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

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

3.6. Резервисане штете

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

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

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

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

3.7. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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

3.8. Финансијске обавезе

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

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

3.9. Допринос за превентиву

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

3.10. Капитал

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

3.11. Приходи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. Расходи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ж) Трошкови спровођења осигурања

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

потраживања и остали непоменути расходи.

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

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

3.13. Курсне разлике

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

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

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

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

3.14. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

Отпремнине по основу споразумног раскида односа евидентиране су на терет биланса успеха

текуће године.

3.15. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

Порез на добит у висини од 15% (2012: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза. Стопа пореза на добит која се користи од 01. јануара 2013. године и која је коришћена приликом обрачуна одложених пореских ефеката (за 2012. год.) је 15%.

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

Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

Трансферне цене

У складу са Законом о порезу на добит правних лица група нема обавезу пореског консолидовања. Чланице Групе имају обавезу да надлежном пореском органу уз порески биланс доставе и документацију о трансферним ценама са повезаним лицима у форми извештаја о трансферним ценама. Појединачни порески биланси и појединачни извештај о трансферним ценама за 2014.годину чланице Групе достављају у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза.

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

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Премија животних осигурања и саосигурања	718.817	628.728
Премија неживотних осигурања и саосигурања:	9.129.277	10.291.851
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	803.826	881.872
- осигурање моторних возила	4.065.888	4.241.458
- остала неживотна осигурања	<u>4.259.563</u>	<u>5.168.521</u>
	<u>9.848.094</u>	<u>10.920.579</u>
 Премија пренета у саосигурање	 -192.055	 -99.616
Премија пренета у реосигурање	-598.490	-870.187
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	22.041	-1.823.748
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	<u>-953.882</u>	<u></u>
	<u>8.125.708</u>	<u>8.127.028</u>

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	815.842	636.377
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	-80.096	-11.722
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	-242.012	-756
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	-411.344	-459.131
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>82.390</u>	<u>164.768</u>

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

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од продате зелене карте	91.371	87.563
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.662	1.155
Остали пословни приходи	<u>6.532</u>	<u>7.346</u>
	<u><u>99.565</u></u>	<u><u>96.064</u></u>

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

У хиљадама динара

	<u>30.06.2013.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од закупнина	21.814	26.588
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	2.771	4.556
- неживотна осигурања	44.889	92.107
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	23.772	22.326
- неживотна осигурања	159.915	174.427
Приходи од дивиденди	-	61.090
Остали приходи	<u>92.682</u>	<u>12.191</u>
	<u><u>345.843</u></u>	<u><u>393.285</u></u>

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

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од продаје роба и услуга	431.550	486.251
Остали пословни приходи	156.959	132.731
	<u>588.509</u>	<u>618.982</u>

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	211.816	353.654
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	153.813	192.222
Ватрогасни допринос	-	3
Допринос Гарантном фонду	157.563	146.984
Резервисања за изравнање ризика	-	-
Остали расходи за дугорочна резервисања	<u>144.215</u>	<u>138.621</u>
	<u>667.407</u>	<u>831.484</u>

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

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	733.519	151.977
- неживотних осигурања	3.237.357	3.327.221
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	212.794	231.468
- удели у штетама саосигурања	<u>14.763</u>	<u>7.923</u>
	<u>4.198.433</u>	<u>3.718.589</u>
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-22.222	-34.564
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-108.521	-206.126
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	377.048	405.990
	<u>4.444.738</u>	<u>3.883.889</u>

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Резервисане штете животних осигурања-повећање	1.409	-3.526
Резервисане штете неживотних осигурања	1.352.435	
-смањење са предзнаком (-)		425.707
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење са предзнаком (-)	-2.976	103.992
	<u>1.350.868</u>	<u>526.173</u>

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

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Расходи по основу попуста и бонуса:		
- животних осигурања	-	
- неживотних осигурања	<u>278.360</u>	<u>289.899</u>
	<u>278.360</u>	<u>289.899</u>

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001
Трошкови материјала	29.946	33.486
Трошкови амортизације и резервисања	65.412	56.535
Остали пословни расходи	<u>141.061</u>	<u>200.751</u>
	<u>635.609</u>	<u>735.439</u>

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	117.597	289.344
Нето зараде	707.155	792.909
Порез и доприноси на зараде	457.292	515.207
Отпремнине	8.734	76.756

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

Остали лични расходи	57.980	70.273
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	24.156	22.869
Одржавање	8.590	8.787
Закуп	119.929	92.194
Трошкови рекламе	332.847	363.911
Спонзорство	47.780	80.304
Репрезентација	45.958	23.842
Трошкови премија осигурања	54.874	69.946
Платни промет	25.453	6.032
Остали трошкови прибаве	420.188	21.429
	2.428.533	2.433.803

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	149.697	192.990
Амортизација	266.165	291.405
Нето зараде	409.986	438.467
Порез и доприноси на зараде	253.273	268.143
Отпремнине	17.018	30.839
Остали лични расходи	28.477	36.520
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	23.829	23.278
Одржавање	5.697	7.854
Закуп	15.333	12.625
Трошкови рекламе	1.143	-
Спонзорство	-	-
Репрезентација	4.589	5.565
Трошкови премија осигурања	869	648
Платни промет	10.861	10.086
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	-	-
Остали трошкови	69.015	55.184
	1.255.952	1.373.604

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

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Приходи од камата	75.983	91.110
Позитивне курсне разлике	72.264	96.902
Ефекти валутне клаузуле	13.611	696
Приходи од дивиденди	-	8.065
Остали финансијски приходи	-	51.387
	<u>161.858</u>	<u>248.160</u>

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Расходи од камата	9.904	21.754
Негативне курсне разлике	47.726	156.527
Ефекти валутне клаузуле	931	15.068
Остали финансијски расходи	51	2
	<u>58.612</u>	<u>193.351</u>

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

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Наплата отписаних потраживања	52.724	276.366
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	256.357	2.269
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	2.844	898
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	31.481	37.944
Приходи од смањења обавеза	1.388	9.574
Приходи од усклађивања вредности потраживања *	160.601	1.107.449
Остали приходи	79.861	32.371
Добици по основу расподеле ликвидационе масе	-	3701
	<u>585.256</u>	<u>1.470.572</u>

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Исправка вредности потраживања	2.173.430	662.219
Исправка вредности учешћа у капиталу		187
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе	-	69
Расходи по основу обезвређења некретнина	8.571	61.859
Расходи по основу усклађивања ХОВ	234	1.387
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	14	1.174
Остали расходи	16.907	42.817
	<u>2.199.156</u>	<u>769.712</u>

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

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Нето добитак (у хиљадама динара)	0	0
Просечан пондерисани број акција	<u>4.906.979</u>	<u>4.906.979</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добитак

	<u>30.06.2014.</u>	<u>У хиљадама динара 30.06.2013.</u>
Текући порез – порески расход периода	-	-6.536
Одложени порески приходи/(расходи) периода:		
(Смањење) /Повећање одложених пореских средстава		
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	<u>-642</u>	
	<u>-642</u>	<u>-6.536</u>

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

	<u>30.06.2014.</u>	<u>У хиљадама динара 30.06.2013.</u>
Добитак пре опорезивања		<u>11.162</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	-	-1.116
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу		
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита		
Остало	<u>-</u>	<u>7.652</u>
	<u>-</u>	<u>6.536</u>

Дунав Група је на дан 30.06.2014. године остварила губитак пре опорезивања у износу од 2.918.203

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

хиљаде динара. Поред тога, остварен је губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза у износу од 642 хиљаде динара, тако да је нето резултат пословања Групе на дан 30.06.2014. године губитак у износу од 2.918.845 хиљада динара.

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријалн а улагања	Нематеријалн а улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.	-	764.751	1.030.810	222.201	3.678	2.021.440
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	6.452	2.137	22.638	11.748	42.975
Отуђења и расхоровање Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-6.452	-	-6.452
Транслационе резерве	-	24.676	9.449	-57.109	-	-22.984
Остало (активирање)	-	-	-	-2.137	-14.257	-16.394
Крајње стање - 30.06.2014. год.	-	795.879	1.042.396	179.141	1.169	2.018.585
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.	-	414.204	705.949	25.051	-	1.145.204
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Амортизација	-	32.768	66.170	491	-	99.429
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расхоровање Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	4.750	-6.836	-23.013	-	-25.099
Остало	-	35.236	555	-	-	35.791
Крајње стање - 30.06.2014. год.	-	486.958	765.838	2.529	-	1.255.325
Садашња вредност 30.06.2014. године	-	308.921	276.558	176.612	1.169	763.260
01. јануар 2014. год.	-	350.547	324.861	197.150	3.678	876.236

Група је на дан 30.06.2014.године на позицији **Нематеријална улагања** исказала 763.260 хиљада

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

динара,. У односу на 2013. годину то је смањење од 13

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав осигурање Бања Лука, Дунав Пензије, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист и Дунав Стокброкер.

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестицио не некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.402.187	3.676.237	2.538.726	570.449	67.459	4.991	13.260.049
Набавке у току године	100.597	27.719	10.313	110.730	157.772	916	408.047
Активирања и преноси	-	-	-10.019	-	46	-153	-10.126
Отуђења и расходовања	-2.182	-7.877	-11.994	-	-32.922	-	-54.975
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-1.657	-	-	-	-	-1.657
Транслационе резерве	-	-	8.779	-217.662	-	-	-208.883
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	46.543	-	-	-6.910	-	39.633
Остало	-	-	-	-	-	-	-
Стање . 30.06.2014. (збирно)	6.500.602	3.740.965	2.535.805	463.517	185.445	5.754	13.432.088
Исправка вредности							
Стање на почетку године	155.307	4.091	1.872.907	67.757	515	4.937	2.105.514
Амортизација	90.368	-	71.846	523	3.999	-	166.736
Отуђења и расходовања	-360	-544	-6.725	-4.131	-	-	-11.760
Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	23.523	70.338	-5.708	-61.049	7.936	-	35.040
Остало	-	-	-	-	-	55	55
Стање на крају године 30.06.2014. (збирно)	268.838	73.885	1.932.320	3.100	12.450	4.992	2.295.585
Садашња вредност на 30.06.2014. (збирно)	6.231.764	3.667.080	603.485	460.417	172.995	762	11.136.503

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

Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 30.06.2014. прецењених вредности основних средстава	-101.912	-74.302					-176.214
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.937.262	-2.017.981					-80.719
Садашња вредност на 30.06.2014. године (консолидована)	8.169.026	1.547.187	529.183	460.417	172.995	762	10.879.570
Садашња вредност 1.јануар 2013. године (збирно)	6.246.880	3.672.146	665.819	502.692	66.944	54	11.154.535
Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 31.12.2013. прецењених вредности основних средстава		-101.912	-136.056				-237.968
Корекција почетног стања бр.13- Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе		-2.042.311	196.0619				-81.692
Садашња вредност 1. јануар 2013. године (консолидована)	6.246.880	1.527.923	2.490.382	502.692	66.944	54	10.834.875

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама РСД	
	30. јун 2014.	31.децембар 2013.
Учешћа у капиталу других правних лица	121.974	70.571
	121.974	70.571
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	2.137.880	1.462.968
Корпоративне обвезнице	7.114	3.086
Дугорочни државни записи РС	-	-
Укупно	2.266.968	1.536.625

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

Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	477.889	760
Акције	309.364	302.472
Укупно	787.253	303.232
Орочени депозити код банака	1.299	1.286
Кредити	646.776	680.805
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	210.910	227.195
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.474	29.184
Остало	-	-
Стање на дан 30. јуна	3.942.680	2.778.327

Учешће у капиталу других правних лица, у односу на крај претходне године је повећано и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке у које је Група уложила.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2016. и 2017. године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

24. ЗАЛИХЕ

	30. јун 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Роба	21.156	25.422
Дати аванси	1.338	1.975
Остало	53.033	43.219
	75.527	70.616

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

25. ПОТРАЖИВАЊА

	30. јун	У хиљадама динара
	2014.	31. децембар
	2013.	
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	9.135.774	7.483.995
- учешћа у накнади штета у земљи	132.966	175.125
- права на регрес	844.764	766.548
- услужно исплаћених штета	26.290	30.017
Потраживања за камате на доспеле премије	649.579	726.148
Дати аванси за штете из осигурања	305.913	237.156
Потраживања од запослених	108.336	123.921
Потраживања за провизије из послова реосигурања	0	6.252
Остала потраживања	3.819.061	2.631.384
	15.022.683	12.180.546
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-6.248.985	-5.407.641
- по основу учешћа у накнади штета	-109.235	-105.065
- по основу права на регрес	-759.004	-663.537
- по основу услужно исплаћених штета	-14.558	-15.173
- по основу потраживања за камате	-622.223	-669.759
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-103.155	-103.194
- по основу потраживања од запослених	-14.266	-14.108
- по основу осталих потраживања	-1.536.223	-933.298
	-9.407.649	-7.911.775
	5.615.034	4.268.771

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

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014	31. децембар 2013
<i>Хартије од вредности расположиве за продају</i>		
Обвезнице старе девизне штедње	516.475	407.147
Трезорски записи Министарства финансија	292.524	96.592
Укупно	808.999	503.739
 <i>Хартије од вредности намењене трговању</i>		
Акције	138.847	157.309
 <i>Хартије од вредности које се држе до доспећа</i>		
Корпоративне обвезнице	525.982	521.799
Трезорски записи Министарства финансија	514.936	174.969
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	963.167	315.285
Есконт меница	710.526	785.565
	2.714.611	1.797.618
 Орочени депозити код банака	965.194	3.566.842
Кредити	1.627.348	1.659.830
Остало	1.621.197	2.324.452
Стање на дан обрачуна	7.876.196	10.009.790

Краткорочни финансијски пласмани Групе на дан 30.06.2014. године бележе пад у укупном износу у односу на 2013.годину.

Међутим, Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције“, последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом

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

последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Девизни рачуни	1.098.126	1.791.756
<i>од износа девизних рачуна на Универзал банку се односи</i>	0	450.748
Текући рачуни	455.096	1.861.785
<i>од износа динарских рачуна на Универзал банку се односи</i>	0	101.984
Чекови	4.223	2.330
Депозити	4.631	4.695
Остала новчана средства	7.934	6.418
Благајна	193.665	184.855
	<u>1.763.675</u>	<u>3.851.839</u>

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Учешће реосигураваача у штетама сопственог портфеља	1.219.438	503.462
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.925.418	1.926.144
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	-	-
Разграничена преносна премија реосигурања	797.255	315.580
Разграничена преносна премија саосигурања	47.087	58.274
Остала активна временска разграничења	172.822	148.672
ПДВ	33	32
	<u>4.162.053</u>	<u>2.952.164</u>

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

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара (31. децембар 2013. године: 5.821.853 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

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

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

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

На дан 30. јуна 2014. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 30.06.2014. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.606
2. Друштвени капитал	94,71	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	100,00	5.821.853

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	100,00%	259.179	313.606

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

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

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	<u>100,00%</u>	<u>259.179</u>	<u>313.606</u>

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.281.452 (31. децембар 201. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

* * *

/Члан 28: Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:

1) животна осигурања: износ у еврима

(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000

(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000

(3) све врсте животних осигурања 4.000.000

2) неживотна осигурања:

(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000

(2) осигурање моторних возила-каска, шинских возила-каска и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000

(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000

(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000

3) реосигурање 4.500.000

Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

* * *

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

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

30. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	30. јун 2013	31. децембар 2013
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	167.543	218.544
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115
Мањински интерес	555.837	645.352
Укупно резерве	884.650	1.006.575

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 30. јуна 2014. износила 167.543 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 218.544 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 30. јуна 2014. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљада динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% мањинског интереса</u>
1. Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85%
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59%
3. Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66%
4. Дунав банка а.д. Београд	29,13%
5. Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66%

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

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

31. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Математичка резерва животног осигурања	2.771.254	3.020.056
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371
Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735
Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058
	4.315.649	4.601.220

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2014. и 2013. години биле су следеће:

	У хиљадама динара				
	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.528	1.026.689	323.901	14.431	3.721.549
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	663.528	492.649	41.672	15.627	1.213.476
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		289.603	44.202		333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	3.020.056	1.229.735	321.371	30.058	4.601.220
Стање, 1. јануар 2014. године	3.020.056	1.229.735	321.371	30.058	4.601.220
Корекција почетног стања					
Повећања у току године					
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године	248.802		29.308	7.461	285.571
Стање, 30. јун 2014. године	2.771.254	1.229.735	292.063	22.597	4.315.649

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

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Остале краткорочне финансијске обавезе	2.039.616	3.290.333
	2.039.616	3.290.333

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

33. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	655.753	326.221
- у иностранству	42.557	199.419
	698.310	525.640

34. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804
Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175
Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625

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

Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653
Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078
	1.867.422	2.472.091

35. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404
Преносне премије неживотних осигурања:	7.003.615	6.064.009
- осигурање моторних возила	4.136.074	4.088.784
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	395.871	350.044
- остала осигурања имовине	2.471.670	1.625.181
Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006
	7.629.994	6.281.419

36. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.597.433	6.107.196
- настале непријављене штете	2.763.557	2.564.752
- настале пријављене штете	4.833.876	3.542.444
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891
	9.051.508	6.979.039

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

37. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Допринос за превентиву	136.163	64.383
Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210
	482.171	297.593

38. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2014.	2013.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	21.609	21.169
Издате менице	293	293
Дата јемства	1.505.037	1.869.153
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	209.790	142.489
	1.873.891	2.170.266

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 30. јуна 2014. године у укупном износу од 1.873.891 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

Износ од 1.505.037 који доминира у структури ванбилансне активе и пасиве (прошле године **1.869.153**) хиљада динара односи се на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима.

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

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	У хиљадама динара				
	<u>I-VI 2014</u>	<u>Живот</u>	<u>Здравство</u>	<u>Имовина</u>	<u>Остало</u>
Пословни (функционални) приходи	9.242.015	769.257	725.774	6.592.420	1.154.564
Пословни (функционални) расходи	-6.864.215	475.628	-557.326	-4.641.150	1.190.111
Бруто пословни резултат	2.377.800	293.629	168.448	1.951.270	-35.547
Трошкови спровођења осигурања	-3.743.101	258.407	-328.941	-2.861.469	-294.284
Нето пословни резултат	-1.365.301	35.222	-160.493	-910.199	-329.831
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-1.510.654	104.257	-115.260	-1.397.843	106.706
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-42.248	-253	-3.972	-39.576	1.553
Добитак пре опорезивања	-2.918.203	-69.288	-279.725	-2.347.618	-221.572

	У хиљадама динара				
	<u>I-VI 2013</u>	<u>Живот</u>	<u>Здравство</u>	<u>Имовина</u>	<u>Остало</u>
Пословни (функционални) приходи	9.400.127	661.445	729.164	6.780.378	1.229.140
Пословни (функционални) расходи	-6.189.190	494.185	-563.973	-3.946.912	1.184.120
Бруто пословни резултат	3.210.937	167.260	165.191	2.833.466	45.020
Трошкови спровођења осигурања	-3.886.861	291.174	-294.206	-3.165.367	-136.114
Нето пословни резултат	-675.924	123.914	-129.015	-331.901	-91.094
Финансијски и остали приходи/(расходи)	755.669	25.265	61.304	598.306	70.794
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-68.583	-413	-4.133	-64.405	368
Добитак пре опорезивања	11.162	-99.062	-71.844	202.000	-19.932

40. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

1. Матичном предузећу Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., дана 29.01.2014. године, од стране Министарства финансија, Пореске управе, Центра за велике пореске обвезнике, издат је налог за теренску контролу број 47-00034/2014/2014-ЦВПО-000. Овај налог за теренску контролу обухвата контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе и обрачунавање и плаћање пореза и

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

доприноса по одбитку за период 01.01.2011-30.09.2013. године. На дан израде полугодишњих консолидованих извештаја, поступак теренске контроле није окончан.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања Друштва за реосигурање „Дунав РЕ“ а.д.о. Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. до 06.06.2014. године. Друштву је дана 13.06.2014. године достављен Записник о контроли дела пословања који се односи на резервисане штете и пренос резервисаних штета у ретроцесију у осигурању имовине од пожара, осталим осигурањима имовине и осигурању од одговорности због употребе моторних возила на дан 31.12.2013. године, дугорочне финансијске пласмане, краткорочна потраживања, пласмане и готовину, краткорочне обавезе и пласирање средстава за покриће техничких резерви Друштва. Друштво Дунав РЕ је дана 20.06.2014. године доставило примедбе и додатна образложења на Записник НБС о контроли пословања бр. УНФИ II – 267/14, на које до данас није добијен одговор.

3. У периоду од 01.01.-30.06.2014. године, није било непосредних контрола у осталим чланицама Дунав Групе.

41. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

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

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Београд

1. У шестомесечном извештају о обављеним интерним ревизијама Функције интерне ревизије Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. садржани су подаци о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период 01.01.-30.06.2014. године, опис извршених ревизија пословања, оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавање послиса и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије

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

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

2. Послови интерне ревизије у Акционарском Друштву за реосигурање „Дунав РЕ“ организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04, 70/04, 61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 14/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије Н.О. бр. 10 од 26.04.2013.године), интерна ревизија је, у првом полугодишту 2014. године, извршила 2 ревизије предвиђене Годишњим планом рада и једну ванредну ревизију у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2014. године дао 4 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013. и 2014. године, предложио и пратио извршење 7 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву. Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизија је утврдила да су реализоване три дате препоруке, да је реализација једне препоруке у току док за три препоруке нису истекли рокови реализације.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

У првој половини 2014. године спроведене су две појединачне интерне ревизије. Предмети ревизија били су:

1. Интерна ревизија процеса утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда, као и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда и
2. Интерна ревизија процеса закључења уговора о чланству и пензијском плану, отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда.

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, као и да се оцени и вреднује систем интерних контрола успостављених у Друштву.

О спроведеним појединачним интерним ревизијама састављени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење процеса и контрола.

На основу налаза спроведених ревизија може се закључити да, у оквиру ревидираних процеса, постоји успостављен адекватан систем интерних контрола који је креиран у циљу смањења или потпуне елиминације ризика. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на недостатке у спровођењу одређених контрола, али степен недостатака не излаже Друштво и фонд значајним ризицима.

4. У Дунав банци а.д. Београд успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње ревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу са Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

42. РЕОСИГУРАЊЕ

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

43. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

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

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

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

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

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

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним

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

чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

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

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности

наплате приноса

4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. **Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање**

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

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

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

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

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

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

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

2. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

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

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

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

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

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора

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

приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

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

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додату вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	7.855.337	4.204.113	8.249.600	4.106.000	10.736.614	35.151.664
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628

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

Краткор. обавезе	2.630.204	483.199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	3.805.644	3.954.777	11.741.867	3.491.837	12.157.539	35.151.664
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	4.049.693	249.336	-3.492.267	614.163	-1.420.925	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	6.123.451	106.229	-3.528.404	1.351.172	-4.052.448	0

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

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

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

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

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

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

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.

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

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и

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

- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

				У хиљадама РСД
				2013.
				30.06.2014.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.790
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	18.815.019

Старосна структура потраживања

				У хиљадама РСД
				30.06.2014.
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Укупно	3.853.803	953.128	2.900.675	
Квартал 0-90 дана	1.514.571	483.441	1.031.130	
Квартал 91-180 дана	2.059.279	1.226.379	832.900	
Квартал 181-270 дана	651.802	220.451	431.351	
Квартал 271 дана	6.943.227	6.524.249	418.978	
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034	

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни ризик

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

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

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

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

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

условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675
Укупно	375.766	11.002.158	821.193	69.894	6.928.574	19.197.585
Дугорочна резервисања	0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе	339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе	374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	375.173	2.403.980	534.315	73.159	6.542.872	9.929.499
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	593	8.598.178	286.878	-3.265	385.702	9.268.086
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	55.626	7.912.851	444.997	-47.533	1.134.111	9.500.052

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номиниован у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номиниован је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номиниован у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номиниован је у иностраној валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниоване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. Каматни ризик

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

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

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

44. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

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

На дан 30.06.2014. године резервисано је укупно 2229 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.888.435.168,00 динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 11.466 предмет који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 829 предмета, а наплаћен је укупан износ од 101.427.973,06 динара.

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

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

Брокерско-дилерско друштво се на дан 30.јуна 2014. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 30.јуна 2014. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер“ а.д. Београд истакло имовинско-правни захтев у висини од 101.323 Еур, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, донета је правоснажна одлука суда. Даље мере у овом случају Друштво ће предузети по добијању одлуке суда.

У случају Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, у току су три радна спора који се воде по тужбама бивших запослених.

На основу процене пуномоћника не очекује се потенцијални ризик губитка наведених спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

Компанија Дунав осигурање а.д. Бања Лука, води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања издатим од стране Друштва.

Процена билансних позиција

У обрачун исправке вредности ненаплаћених потраживања узета је наплата до дана израде биланса.

45. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

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

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду,

Дана 29.08.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР


мр Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

• КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ •

I-VI 2014.

Финансијска функција



САДРЖАЈ:

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	4
3.	ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ	6
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ	9
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	19
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	24
6.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	26
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	30
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	32
7.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	35
	ПРИЛОГ	44
	Биланс стања на дан 30.06.2014.	45
	Биланс успеха у периоду I-VI 2014.	47
	Токови готовине	50
	Извештај о променама на капиталу	52

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

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

Раст курса
ЕУР-а 1,0%.

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

Годишња стопа
инфлације 1,3%.

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

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

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

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

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

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

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

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

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

Дунав Банка а.д. Београд основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д. Банка је пословала до 07.10.2010. када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када су назив и седиште банке промењени у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д`Еперea 88. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

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

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

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

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	30.06.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА	70,87	70,87
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41	88,41
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	96,15	96,15
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00	100,00
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00	100,00
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34	76,34

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

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Укупни приходи	14.268.845	15.244.297	6,8
Укупни расходи	14.257.683	18.162.500	27,4
Добитак / губитак пре опорезивања	11.162	(2.918.203)	
Добитак / губитак после опорезивања	4.626	(2.918.845)	

Бруто премија	10.920.579	9.848.094	-9,8
Ликвидиране штете	3.487.121	3.985.639	14,3
Трошкови пословања	4.314.802	4.143.453	-4,0

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-XII 2013.
Укупна билансна актива / пасива	39.744.280	35.151.664	-11,6
Укупна ванбилансна актива / пасива	1.940.835	1.873.891	-3,4

(у %)

CIR1 (трошкови / пословни приходи)	45,9%	44,8%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	30,2%	27,2%

(у %)

Показатељи	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	31,9	40,5
учешће трошкова пословања у бруто премији	39,5	42,1



У периоду I-VI 2014. године остварен губитак (пре опорезивања) износи 2,9 милијарди динара.

**Губитак
2,9 млрд. динара.**

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 6,0 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

**Основни и остали
капитал 6,0 млрд.
динара.**

- На дан 30. јун 2014. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 8 милијарди динара, а дугорочни 4 милијарде динара.

**Укупни пласмани
12 млрд.динара**

- У периоду I-VI 2014. године остварена укупна бруто премија износи 9,8 милијарди динара, што је за 9,8% мање од остварења у претходној години.

**Бруто премија 9,8
млрд. динара**

- Остварени пословни приходи износе 9,2 милијарди динара, док пословни расходи износе 6,9 милијарди динара.

**Пословни
приходи 9,2 млрд.
динара.**

- У периоду I-VI 2014. године ликвидирани су штете у укупном износу од 4,0 милијарди динара, што је за 14,3% више у односу на остварење у истом периоду претходне године.

**Ликвидиране
штете 4,0 млрд.
динара**

- На дан 30. јун 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3,7 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 1,2 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 2,4 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 60 милиона динара.

**ТСО 3,7 млрд.
динара.
Трошкови управе
1,2 млрд. динара.**

**Трошкови
прибаве 2,4 млрд.
динара.**

3.2. Резултат пословања повезаних привредних друштва

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТАК /(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ /(ГУБИТАК) ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ	(2.696.631)	(2.696.631)
ДУНАВ БАНКА	(100.387)	(100.387)
ДУНАВ РЕ	(52.423)	(52.423)
ДУНАВ ТУРУСТ	(782)	(782)
ДУНАВ АУТО	(4.543)	(4.543)
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ	47.647	47.647
ДУНАВ STOCKBROKER	5.671	5.029
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д. БАЊА ЛУКА	(158.012)	(158.012)
ДУНАВ АУТО Д.О.О. БАЊА ЛУКА	(5.679)	(5.679)

Сва повезана привредна друштва у периоду I-VI 2014. године су пословала негативно осим „Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом“ и друштва „Дунав Stockbroker“ која су пословала са добитком.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

У периоду I-VI 2014. години укупни пословни приходи износе 9.242.015 хиљ. динара, у односу на претходну годину највећи раст забележен је код следећих категорија:

**Пословни
приходи 9,2
млрд. дин.**

- приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања за 3,6%,

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	8.125.708	8.127.028	100,0
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	82.390	164.768	50,0
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	345.843	393.285	87,9
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	99.565	96.064	103,6
Остали пословни приходи	588.509	618.982	95,1
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	9.242.015	9.400.127	98,3

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (87,9%), остали пословни приходи (6,4%), приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (3,7%), приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%) и приходи од премије реосигурања и ретроцесија (0,9%)

Структура пословних прихода у периоду I-VI 2014. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I–VI 2014. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 8.125.708 хиљ. динара (9.848.094 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 1.722.386 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 9.848.094 хиљ. динара, мања је за 9,8% у односу на исти период претходне године.

Приходи од премије осигурања и саосигурања 8,1 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	718.817	628.728	114,3
Премија неживотних осигурања	9.129.277	10.291.851	88,7
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	803.826	881.872	91,1
Осигурање моторних возила	4.065.888	4.241.458	95,9
Остала неживотна осигурања	4.259.563	5.168.521	82,4
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	9.848.094	10.920.579	90,2
Премија пренета у саосигурање	(192.055)	(99.616)	192,8
Премија пренета у реосигурање	(598.490)	(870.187)	68,8
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	22.041	(1.823.748)	1,2
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	(953.882)	(0)	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	8.125.708	8.127.028	100,0

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 92,7% а животна осигурања са 7,3%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 9.361.033 хиљ. динара (95,1% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 496.454 хиљ. динара (5,0% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I–VI 2014. године износе 82.390 хиљ. динара, што је за 50,0% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2013. године.

Приходи од премије реос. и ретроцесије 82,4 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	815.842	636.377	128,2
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(80.096)	(11.722)	683,3
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(242.012)	(756)	32.012,2
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	(411.344)	(459.131)	89,6
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	82.390	164.768	50,0

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 345.843 хиљ. динара, што је за 12,1% мање од остварења у истом периоду 2013. године када су износили 393.285 хиљ. динара.

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава
345,8 мил. дин.

КАТЕГОРИЈА	(у 000 дин.)		% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	
Приходи од закупнина	21.814	26.588	82,0
Приходи од камата по основу пласираних средстава	47.660	96.663	49,3
Животна осигурања	2.771	4.556	60,8
Неживотна осигурања	44.889	92.107	48,7
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	183.687	196.753	93,4
Животна осигурања	23.772	22.326	106,5
Неживотна осигурања	159.915	174.427	91,7
Приходи од дивиденди	0	61.090	0,0
Остали финансијски приходи	92.682	12.191	
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	345.843	393.285	87,9

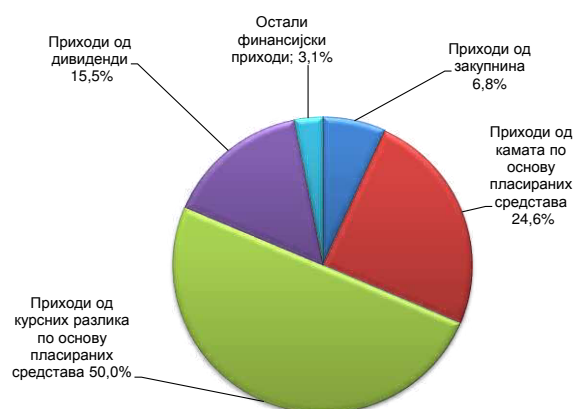
У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија, који су остварени у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд, Дунав РЕ-а и Дунав осигурања а.д. Бања Лука, највеће учешће имају приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (53,1%), остали финансијски приходи (26,8%) затим приходи од камата по основу пласираних средстава (13,8%), и приходи од закупа (6,3%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-VI 2014



Остварење I-VI 2013.



4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-VI 2014. године износе 99.565 хиљ. динара што је за 3,6% више од остварења у истом периоду 2013. године.

Приходи од
послова
непосредно
пов.са
пословима
осиг. 100,0
мил. дин.

(у 000 дин.)			
КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продате зелене карте	91.371	87.563	104,3
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.662	1.155	143,9
Остали приходи	6.532	7.346	88,9
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	99.565	96.064	103,6

У односу на период I-VI 2013. године раст је забележен на позицији приходи од услужне обраде и процене штета и то за 43,9%.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања остварени су код:

- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 95.518 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 4.047 хиљ. динара.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 588.509 хиљ. динара и у односу на претходну годину мањи су за 4,9%. Раст је остварен у оквиру осталих пословних прихода и то за 18,3%.

Остали
пословни
приходи
589,0 мил.
дин.

(у 000 дин.)			
КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продаје робе и услуга	431.550	486.251	88,8
Остали пословни приходи	156.959	132.731	118,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	588.509	618.982	95,1

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни (функционални) расходи износе 6.864.215 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 10,9%.

**Пословни
(функ.)
расходи 6,9
млрд. дин.**

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	667.407	831.484	80,3
Расходи накнада штета и уговорених износа	4.444.738	3.883.889	114,4
Резервисане штете - повећање/смањење	1.350.868	526.173	256,7
Регрес - приходи по основу регреса	(196.360)	(196.431)	100,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	(454.117)	(934)	48.620,7
Расходи за бонусе и попусте	278.360	289.899	96,0
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	137.710	119.671	115,1
Остали пословни расходи	635.609	735.439	86,4
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	6.864.215	6.189.190	110,9

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 667.407 хиљ. динара, што је за 19,7% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 831.484 хиљ. динара.

**Расходи за
дуг. рез. и
фун.
доприносе
667,4
млн. дин.**

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	211.816	353.654	59,9
Допринос за превентиву	153.813	192.222	80,0
Ватрогасни допринос	0	3	0,0
Допринос гарантном фонду	157.563	146.984	107,2
Остали расходи за дугорочна резервисања	144.215	138.621	104,0
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	667.407	831.484	80,3

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (31,7%), допринос за гарантни фонд (23,6%), допринос за превентиву (23,1%), и остали расходи за дугорочна резервисања (21,6%).

Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварени су код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 633.674 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 30.367 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу 3.366 хиљ. динара.

Математичка резерва животних осигурања остварена је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 195.820 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 12.630 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 3.366 хиљ. динара.

Допринос за превентиву остварен је код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 149.611 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 4.202 хиљ. динара.

Допринос гарантном фонду остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 144.028 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 13.535 хиљ. динара.

Укупан износ осталих расхода за дугорочна резервисања се односи на Дунав осигурања а.д.о. Београд.

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 4.444.738 хиљ. динара, што је за 14,4% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.883.889 хиљ. динара.

**Расходи
накнада
штета и
уговорених
износа 4,4
млрд. дин.**

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	733.519	151.977	482,7
Ликвидиране штете неживотних осигурања	3.237.357	3.327.221	97,3
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	14.763	7.923	186,3
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	212.794	231.468	91,9
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	377.048	405.990	92,9
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(22.222)	(34.564)	64,3
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(108.521)	(206.126)	52,6
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	4.444.738	3.883.889	114,4

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 89,7% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 72,8%, ликвидиране штете животних осигурања 16,5% и ликвидиране штете саосигурања 0,3%).

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 729.586 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 3.933 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 3.081.463 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 159.361 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 14.763 хиљ. динара;

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 355.584 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 14.527 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 6.937 хиљ. динара.

Износ од 22.222 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурача у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-VI 2014. године повећање резервисаних штета износи 1.350.868 хиљ. динара, док је у претходној години повећање резервисаних штета износило 526.173 хиљ. динара.

Резервисане штете – повећање 1,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Резервисане штете животних осигурања	1.409	(3.526)	-40,0
Резервисане штете неживотних осигурања	1.352.435	425.707	317,7
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(2.976)	103.992	-2,9
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	1.350.868	526.173	256,7

Повећање резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (1.146.982 хиљ. динара), Дунав РЕ-а (174.443 хиљ. динара) и Дунав осигурања а.д. Бања Лука (29.443 хиљ. динара).

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-VI 2014. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 278.360 хиљ. динара, што је за 4,0% мање од остварења у истом периоду 2013. године које је износили 289.889 хиљ. динара.

Расходи за бонусе и попусте износе 278,4 мил. дин.

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

4.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-VI 2014. године остали пословни расходи износе 635.609 хиљ. динара, што је за 13,6% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2013. године када су износили 735.439 хиљ. динара.

Остали пословни расходи износе 635,6 мил. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666	89,1
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001	94,7
Трошкови материјала	29.946	33.486	89,4
Трошкови амортизације и резервисања	65.412	56.535	115,7
Остали пословни расходи	141.061	200.751	70,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	635.609	735.439	86,4

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (54,5%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

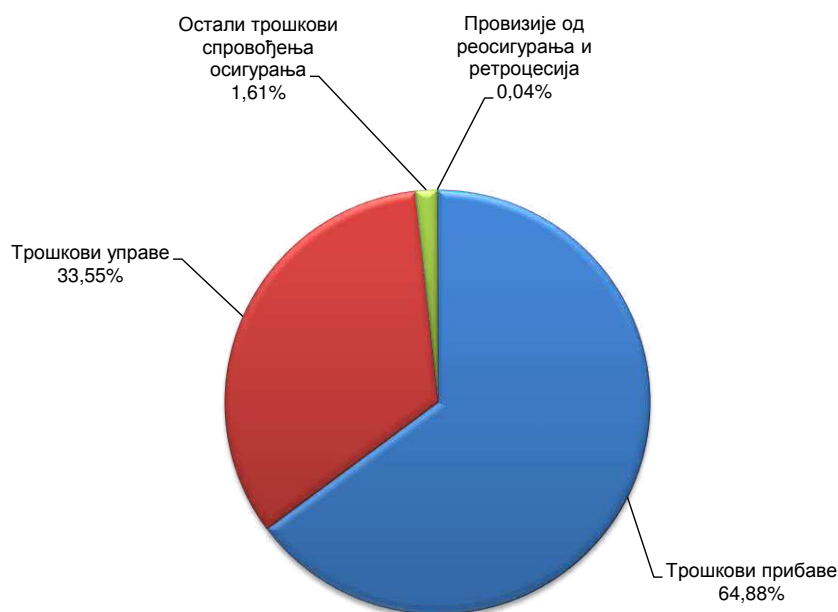
У периоду I-VI 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3.743.101 хиљ. динара, што је за 3,7% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.886.861 хиљ. динара.

Трошкови спровођења осигурања износе 3,7 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови прибаве	2.428.533	2.433.803	99,8
Трошкови управе	1.255.952	1.373.604	91,4
Остали трошкови спровођења осигурања	60.208	79.454	75,8
Провизије од реосигурања и ретроцесија	1.592	0	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	3.743.101	3.886.861	96,3

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



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-VI 2014. године трошкови прибаве износе 2.428.533 хиљ. динара, што је за 0,2% мање од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.433.803 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 2,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	117.597	289.344	40,6
Нето зараде	707.155	792.909	89,2
Порез и доприноси на зараде	457.292	515.207	88,8
Отпремнине	8.734	76.756	
Остали лични расходи	57.980	70.273	82,5
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	24.156	22.869	105,6
Одржавање	8.590	8.787	97,8
Закуп	119.929	92.194	130,1
Трошкови рекламе	332.847	363.911	91,5
Спонзорство	47.780	80.304	59,5
Репрезентација	45.958	23.842	192,8
Трошкови премије осигурања	54.874	69.946	78,5
Платни промет	25.453	6.032	422,0
Остали трошкови прибаве	420.188	21.429	1.960,8
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	2.428.533	2.433.803	99,8

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-VI 2014. године трошкови управе износе 1.255.952 хиљ. динара, што је за 8,6% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 1.373.604 хиљ. динара.

Трошкови
управе
износе 1,3
млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	149.697	192.990	77,6
Амортизација	266.165	291.405	91,3
Нето зараде	409.986	438.467	93,5
Порез и доприноси на зараде	253.273	268.143	94,5
Отпремнине	17.018	30.839	55,2
Остали лични расходи	28.477	36.520	78,0
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	23.829	23.278	102,4
Одржавање	5.697	7.854	72,5
Закуп	15.333	12.625	121,4
Трошкови рекламе	1.143	0	0,0
Спонзорство	0	0	0,0
Репрезентација	4.589	5.565	82,5
Трошкови премија осигурања	869	648	134,1
Платни промет	10.861	10.086	107,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	0	0	0,0
Остали трошкови	69.015	55.184	125,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	1.255.952	1.373.604	91,4

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

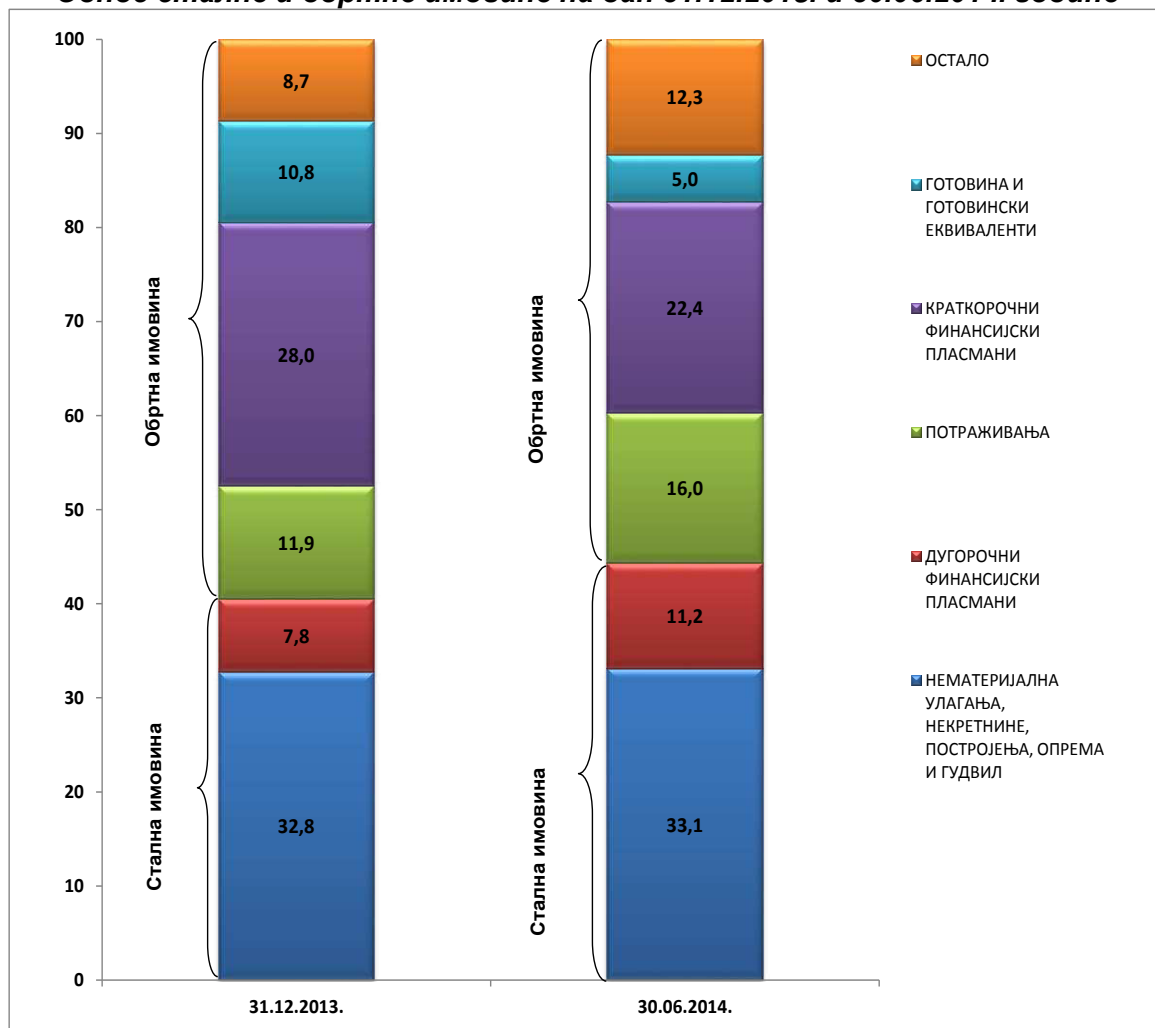
Укупна
имовина 35,1
млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	11.642.830	11.711.111	99,4
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.942.680	2.778.327	141,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА	5.615.034	4.268.771	131,5
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	7.876.196	10.009.790	78,7
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1.763.675	3.851.839	45,8
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	4.311.249	3.104.308	138,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		35.151.664	35.724.146	98,4

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочни финансијски пласмани и то за 41,9%, док је највећи пад забележен на позицији готовина и готовински еквиваленти и то за 54,2%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2013. и 30.06.2014. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 30.06.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини се повећало у односу на дан 31.12.2013. године (са 40,6% на 44,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 59,4% колико је износило у 2013. години на 55,7% у првој половини 2014. године).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2014. године износе 11.642.830 хиљ. динара и бележе незнатан раст учешћа у укупној имовини са 32,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 33,1% на дан 30.06.2014. године.

Стална
имовина
11,6 млрд.
дин.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	763.260	876.236	87,1
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.879.570	10.834.875	100,4
2.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	9.332.383	9.306.952	100,3
2.2.	Инвестиционе некретнине	1.547.187	1.527.923	101,3
УКУПНО		11.642.830	11.711.111	99,4

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 93,4% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 6,6%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме мања је за 0,6%. Пад је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 12,9%, док је у оквиру некретнина, постројења и опреме који служе за обављање делатности забележен раст од 0,4%.

Група је на 30.06.2014. године на позицији нематеријална улагања исказала 763.260 хиљ. динара.

Остало учешће у вредности позиције „нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав Стокброкер, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист, Дунав Пензије.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2014. године износе 3.942.680 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 7,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 11,2% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочни
финанс.
пласмани
3,9 млрд.
динара.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	121.974	70.571	172,8
Хартије од вредности које се држе до доспећа	2.144.994	1.466.054	146,3
Обвезнице старе девизне штедње	2.137.880	1.462.968	146,1
Корпоративне обвезнице	7.114	3.086	230,5
Дугорочни државни записи РС	0	0	
Хартије од вредности расположиве за продају	787.253	303.232	259,6
Обвезнице старе девизне штедње	477.889	760	
Акције	309.364	302.472	102,3
Орочени депозити код банака	1.299	1.286	101,0
Кредити	646.776	680.805	95,0
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	210.910	227.195	92,8
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.474	29.184	101,0
Остало	0	0	
УКУПНО	3.942.680	2.778.327	141,9

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа (54,4%), ХОВ расположиве за продају (20,0%), кредити (16,4%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (5,3%), учешће у капиталу других правних лица (3,1%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (0,7%) и орочени депозити код банака (0,1%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 41,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 159,6%, док је највећи пад забележен на позицији стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове од 7,2% и на позицији кредити од 5,0%.

На позицији корпоративне обвезнице које се држе до доспећа дошло је до следећих промена:

Учешћа у капиталу других правних лица већа су у односу на крај 2013. године. То је последица раста тржишне цене акција Комерцијалне банке.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем, 2016 и 2017 године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 30.06.2014. укупна вредност залиха износи 75.527 хиљ. динара и бележи учешће у укупној имовини од 0,2% што је на истом нивоу као на дан 31.12.2013. године.

Структура залиха

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	21.156	25.422	83,2
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.338	1.975	67,7
3.	ОСТАЛО	53.033	43.219	122,7
УКУПНО		75.527	70.616	107,0

Структуру залиха чине: роба 28,0%, дати аванси 1,8% и остало 70,2%.

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

У односу на претходну годину вредност залиха већа је за 7,0%.

5.2.2. Потраживања

На дан 30.06.2014. укупна потраживања (нето) износе 5.615.034 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 11,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,0% на дан 30.06.2014. године.

Укупна
потраживања
(нето) 5,6
млрд. дин.

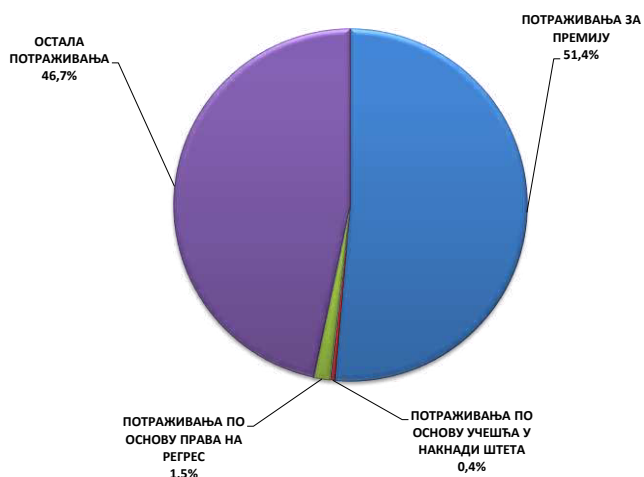
Структура потраживања:

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.886.789	2.076.354	139,0
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	23.731	70.060	33,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	85.760	103.011	83,3
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	2.618.754	2.019.346	129,7
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		5.615.034	4.268.771	131,5

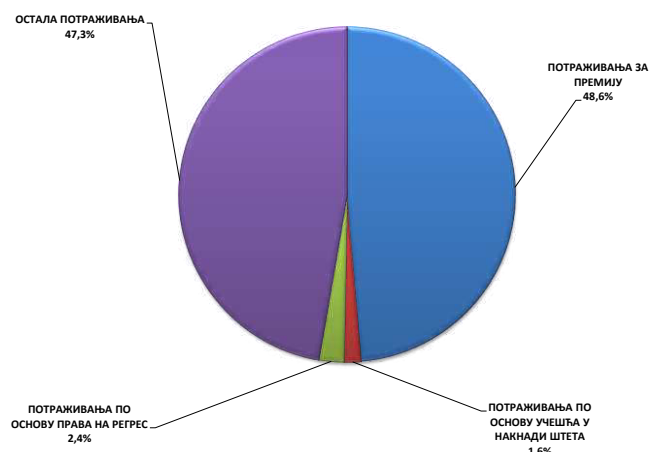
Структуру потраживања чине: потраживања за премију 51,4%, остала потраживања 46,7%, потраживања по основу права на регрес 1,5% и потраживања по основу учешћа у накнади штета 0,4%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 31,5%.

Структура потражив. на дан 30.06.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 7.876.196 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 28,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 22,4% на дан 30.06.2014. године.

Краткорочни
фин.
пласмани
7,9 млрд.
дин.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	808.999	503.739	160,6
Обвезнице старе девизне штедње	516.475	407.147	126,9
Записи Министарства финансија	292.524	96.592	302,8
Хартије од вредности које се држе до доспећа	2.714.611	1.797.618	151,0
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	1.478.103	490.254	
Корпоративне обвезнице	525.982	521.799	100,8
Есконт менице	710.526	785.565	90,4
Хартије од вредности намењене трговању	138.847	157.309	88,3
Акције	138.847	157.309	88,3
Орочени депозити код банака	965.194	3.566.842	27,1
Кредити	1.627.348	1.659.830	98,0
Остало	1.621.197	2.324.452	69,7
УКУПНО	7.876.196	10.009.790	78,7

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа 34,5%, кредити 20,7%, остали краткорочни финансијски пласмани 20,6%, орочени депозити код банака 12,2%, ХОВ расположиве за продају 10,3% и ХОВ намењене трговању 1,7%.

У односу на 2013. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 21,3%. Највећи раст забележен је на позицији ХОВ расположиве за продају - за 60,6%, док је највећи пад забележен на позицији орочени депозити код банака - за 72,9%.

Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције“, последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолију.

На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 30.06.2014. готовина и готовински еквиваленти износе 1.763.675 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 10,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 5,0% на дан 30.06.2014. године.

**Готовина и
готовински
еквиваленти
1,8 млрд.
динара.**

Структура готовине и готовинских еквивалената

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	665.549	2.060.083	32,3
2.	Девизна средства	1.098.126	1.791.756	61,3
УКУПНО		1.763.675	3.851.839	45,8

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 62,3% и динарска средства 37,7%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 54,2%.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2014.



Структура динарских средстава

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	455.096	1.861.785	24,4
2.	Чекови	4.223	2.330	181,2
3.	Депозити	4.631	4.695	98,6
4.	Остала новчана средства	7.934	6.418	123,6
5.	Благајна	193.665	184.855	104,8
УКУПНО		665.549	2.060.083	32,3

Структуру динарских средства чине: текући рачуни 68,4%, благајна 29,1%, остала новчана средства 1,2%, депозити 0,7% и чекови 0,6%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава мања је за 67,7%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 1.406.689 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи пад забележен такође на позицији текућих рачуна за 75,6%.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. године када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

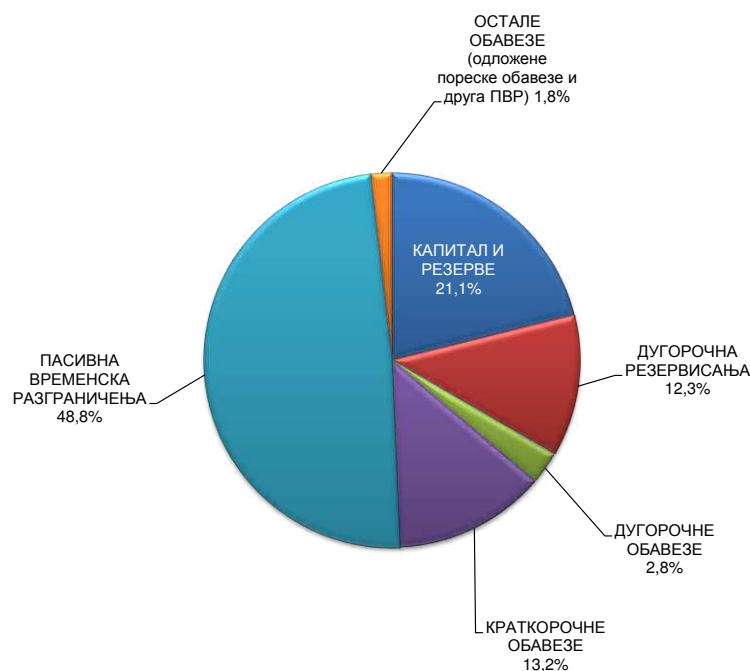
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

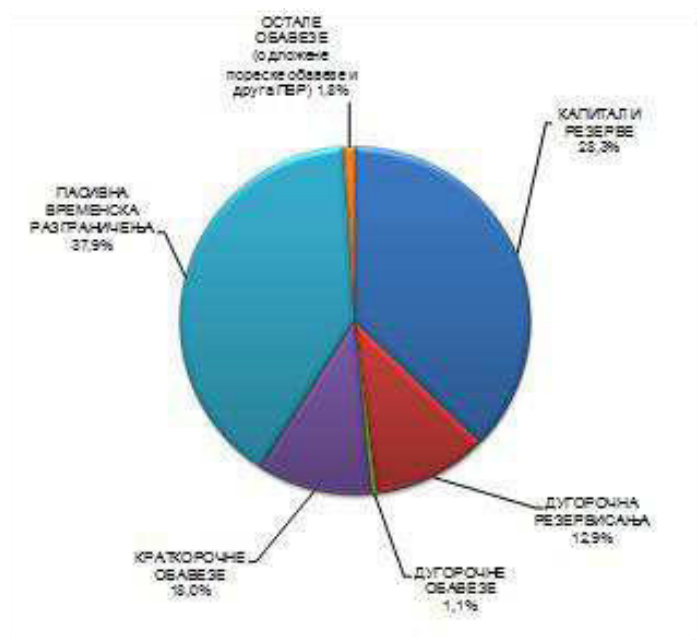
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	7.414.776	10.123.535	73,2
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.315.649	4.601.220	93,8
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	990.628	393.131	252,0
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	4.623.222	6.414.324	72,1
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	17.163.673	13.558.051	126,6
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	643.716	633.885	101,6
УКУПНА ПАСИВА		35.151.664	35.724.146	98,4

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији дугорочних обавеза за 152,0%.

Структура капитала и обавеза 30.06.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 30.06.2014. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 16,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,9% на дан 30.06.2014. године.

**Основни и
остали
капитал 6,0
млрд. дин.**

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	5.953.274	5.953.274	100,0

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 92,5%, акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала је на истом нивоу.

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

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

На дан 30. јун 2014. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембар 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљ. динара односно EUR 50.281.452 (31. децембар 2014. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

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

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ		% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2014.
I КАСТОДИ ЛИЦА		12,39	32.124	38.870
II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА		35,48	91.944	111.253
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"УТМА COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	PRUDENCE CAPITAL АД БЕОГРАД	2,12	5.484	6.636
8	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА		32,69	84.732	102.526
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		68,17	176.676	213.779
IV ФИЗИЧКА ЛИЦА		19,44	50.379	60.957
СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)		100,00	259.179	313.606

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

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.146	30,66%
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.564	17,72%
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	72.413	23,09%
501 – 1.000 хиљ. дин.	48	30.734	9,80%
101 – 500 хиљ. дин.	128	26.181	8,35%
10 – 100 хиљ. дин.	860	26.072	8,31%
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.496	6.496	2,07%
УКУПНО	3.572	313.606	100,00%

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2014. године износе 3.371.937 хиљ. динара и у односу на 31.12.2013. веће су за 50.231 хиљ. динара.

Остале резерве износе 884.650 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 146.745 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 30.06.2014. године резерве износе 884.650 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 2,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 2,5% на дан 30.06.2014. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	167.543	218.544	76,7
3.	Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115	118,0
4.	Мањински интерес	555.837	645.352	86,1
УКУПНО		884.650	1.006.575	87,9

Структуру резерви чине: мањински интерес (62,8%), резерве из добити (18,9%), резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (13,8%) и емисиона премија (4,5%).

У односу на претходну годину, вредност резерви мања је за 12,1%.

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на свим позицији резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (18,0%).

Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви су на дан 30. јун 2014. износила 167.543 хиљ. динара (31. децембар 2013. године 218.544 хиљ. динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 30. јун 2014. године износи 39.564 хиљ. динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљ. динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав банка а.д. Београд	29,13
6.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 30.06.2014. године дугорочна резервисања износе 4.315.649 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 12,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 12,3% на дан 30.06.2016. године.

Дугорочна резер. 4,3 млрд. дин.

Сруктура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	2.771.254	3.020.056	91,8
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735	100,0
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371	90,9
4.	Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058	75,2
УКУПНО		4.315.649	4.601.220	93,8

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (64,2%), резервисања за изравнање ризика (28,5%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (6,8%) и остала дугорочна резервисања (0,5%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања мања је за 6,2%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији математичка резерва животних осигурања за (64,2%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 30.06.2014. године износе 990.628 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 1,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 2,8% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочне обавезе 991 мил. динара.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 30.06.2014. године краткорочне обавезе износе 4.623.222 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 18,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 13,2% на дан 30.06.2014. године.

Краткорочне обавезе 4,6 млрд. динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	2.039.616	3.290.333	62,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	698.310	525.640	132,8
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.867.422	2.472.091	75,5
3.	Обавезе за порез из резултата	17.874	126.260	14,2
УКУПНО		4.623.222	6.414.324	72,1

Структуру краткорочних обавеза чине: остале краткорочне финансијске обавезе (44,1%), обавезе за премију, зараде и друге обавезе (40,4%), обавезе по основу штета и уговорених износа (15,1%) и обавезе за порез из резултата (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза мања је за 27,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 1.250.717 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне финансијске обавезе и на позицији обавезе за премију, зараде и друге обавезе у износу од 604.669 хиљ. динара, док је највећи пад забележен на позицији обавезе по основу штета и уговорених износа у износу од 172.670 хиљ. динара.

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

6.2.3.1. Обавеза по основу штета и уговорених износа

На дан 30.06.2014. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 698.310 хиљ. динара.

Обавезе по
основу штета
и уговорених
износа 698
мил. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	655.753	326.221	201,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	42.557	199.419	21,3
УКУПНО		698.310	525.640	132,8

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (93,9%) и обавезе по основу штета у иностранству (6,1%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа већа је за 32,8%.

6.2.3.2. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

На дан 30.06.2014. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 1.867.422 хиљ. динара и са учешћем у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) од 5,3%, и веће је од учешћа у 2013. години које је износило 4,7%.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 1,9 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804	106,3
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497	34,6
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175	116,7
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259	211,0
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625	125,9
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653	117,2
7.	Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078	61,8
УКУПНО		1.867.422	2.472.091	75,5

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: остале краткорочне обавезе (27,8%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (39,0%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (16,3%), обавезе према добављачима и примљени аванси (11,8%), обавезе за порез на послове осигурања (4,2%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (1,0%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе мања је за 24,5%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 43.397 хиљ. динара забележен је на позицији обавезе по основу зарада и накнада зарада.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 30.06.2014. године пасивна временска разграничења износе 17.163.673 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 38,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 48,8% на дан 30.06.2014. године.

ПВР 17,2 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	7.629.994	6.281.419	121,5
2.	Резервисане штете	9.051.508	6.979.039	129,7
3.	Друга пасивна временска разграничења	482.171	297.593	162,0
УКУПНО		17.163.673	13.558.051	126,6

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете 52,7%, преносне премије (44,5%), и друга пасивна временска разграничења (2,8%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 26,6%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији друга пасивна временска разграничења за 62,0%.

6.2.4.1. Преносне премије

На дан 30.06.2014. године вредност преносне премије износи 7.629.994 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 21,7% на дан 30.06.2014. године.

Преносна
премија
7,6 млрд.
дин.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404	105,2
2.	Преносне премије неживотних осигурања	7.003.615	6.064.009	115,5
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006	289,3
УКУПНО		7.629.994	6.281.419	121,5

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (91,8%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (8,2%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 21,5%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 939.606 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

На дан 30.06.2014. године вредност резервисаних штете износи 9.051.508 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2013. године за 2.072.469 хиљ. динара.

Резервисане
штете
9,1 млрд.
дин.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952	105,7
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	7.597.433	6.107.196	124,4
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891	168,6
УКУПНО		9.051.508	6.979.039	129,7

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

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 29,7%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

На дан 30.06.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 482.171 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 1,4% на дан 30.06.2014. године.

Друга ПВР
482,2 мил.
дин.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	136.163	64.383	211,5
2.	Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210	148,4
УКУПНО		482.171	297.593	162,0

Структуру других пасивних временских разграничења чине: остала пасивна временска разграничења (71,8%) и допринос за превентиву (28,2%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења већа је за 62,0%.

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

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

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

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

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

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

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

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

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватно одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних правних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. **Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање**

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

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

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

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

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

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

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

2. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

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

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

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

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

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

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

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додатну вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	7.855.337	4.204.113	8.249.600	4.106.000	10.736.614	35.151.664
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628

Краткор. обавезе	2.630.204	483.199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	3.805.644	3.954.777	11.741.867	3.491.837	12.157.539	35.151.664
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	4.049.693	249.336	-3.492.267	614.163	-1.420.925	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	6.123.451	106.229	-3.528.404	1.351.172	-4.052.448	0

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

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

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

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

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

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

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

		У хиљадама РСД		
		30.06.2014.		
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.79
				0
				18.815.01
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	9

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД		30.06.2014.		
		Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.853.803	953.128	2.900.675	
Кашњење од 0-90 дана	1.514.571	483.441	1.031.130	
Кашњење од 91-180 дана	2.059.279	1.226.379	832.900	
Кашњење од 181-270 дана	651.802	220.451	431.351	
Кашњење преко 271 дана	6.943.227	6.524.249	418.978	
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034	

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни ризик

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

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

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

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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675
Укупно	375.766	11.002.158	821.193	69.894	6.928.574	19.197.585
Дугорочна резервисања	0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе	339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе	374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	375.173	2.403.980	534.315	73.159	6.542.872	9.929.499
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	593	8.598.178	286.878	-3.265	385.702	9.268.086
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	55.626	7.912.851	444.997	-47.533	1.134.111	9.500.052

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номиниран је у иностранској валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номиниран је у иностранској валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. Каматни ризик

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

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

ЗНАЧАЈНИЈИ ПОСЛОВИ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

У периоду I-VI 2014. године није било додатних инвестиција у контролисана друштва.



ПРИЛОГ

**БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2014.**

(у 000 дин.)					
ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013	
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	15.585.510	14.489.438	107,6
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	763.260	876.236	87,1
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004			
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.879.570	10.834.875	100,4
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.332.383	9.306.952	100,3
	2. Биолошка средства	007		0	
	3. Инвестиционе некретнине	008	1.547.187	1.527.923	101,3
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.942.680	2.778.327	141,9
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	431.337	373.044	115,6
	а) зависних правних лица	011		0	
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		0	
	в) осталих правних лица	013	431.337	373.044	115,6
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	3.511.343	2.405.283	146,0
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0	
	б) у остала повезана правна лица	016		0	
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283	146,0
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	19.566.154	21.234.708	92,1
I	ЗАЛИХЕ	019	75.527	70.616	107,0
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0	
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	19.471.492	21.154.757	92,0
	1. Потраживања	022	5.615.034	4.268.771	131,5
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	75.104	72.193	104,0
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	7.876.196	10.009.790	78,7
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0	
	б) у остала повезана правна лица	026		0	
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.876.196	10.009.790	78,7
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.763.675	3.851.839	45,8
	5. Порез на додату вредност	029	33	32	103,1
	6. Активна временска разграничења	030	299.680	296.825	101,0
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991	100,0
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигураваача и реосигураваача	032	844.341	373.854	225,8
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигураваача и реосигураваача	033	1.219.438	503.462	242,2
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	19.135	9.335	205,0
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	35.151.664	35.724.146	98,4
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	35.151.664	35.724.146	98,4
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	1.873.891	2.170.266	86,3



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
(у 000 дина.)					
ПАСИВА					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	7.414.776	10.123.535	73,2
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		0	
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		0	
III	РЕЗЕРВЕ	108	884.650	1.006.575	87,9
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.371.937	3.321.706	101,5
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	146.745	96.807	151,6
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0	
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	102.926	653.462	15,8
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	653.462	15,8
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	0	
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.918.845	864.019	337,8
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	125.911	44.270	284,4
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	27.736.888	25.600.611	108,3
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	4.315.649	4.601.220	93,8
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.771.254	3.020.056	91,8
	2. Резервисања за учешће у добити	120		0	
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735	100,0
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0	
	5. Друга дугорочна резервисања	123	314.660	351.429	89,5
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	990.628	393.131	252,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	125		0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	126		0	
	в) остале дугорочне обавезе	127	990.628	393.131	252,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	4.623.222	6.414.324	72,1
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	2.039.616	3.290.333	62,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	130		0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	131		0	
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.039.616	3.290.333	62,0
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133		0	
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	698.310	525.640	132,8
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.867.422	2.472.091	75,5
	5. Обавезе за порез из резултата	136	17.874	126.260	14,2
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	17.163.673	13.558.051	126,6
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	7.629.994	6.281.419	121,5
	а) животних осигурања	139	1.477	1.404	105,2
	б) неживотних осигурања	140	7.003.615	6.064.009	115,5
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	624.902	216.006	289,3
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	9.051.508	6.979.039	129,7
	а) животних осигурања	143	26.370	24.952	105,7
	б) неживотних осигурања	144	7.597.433	6.107.196	124,4
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891	168,6
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	482.171	297.593	162,0
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	643.716	633.885	101,6
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	35.151.664	35.724.146	98,4
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	1.873.891	2.170.266	86,3

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

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			30.06.2014	30.6.2013
A	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	9.242.015	9.400.127
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	8.125.708	8.127.028
	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.851
	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	192.055	99.616
	1.4. Премија пренета у реосигурање	206	598.490	870.187
	1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
	1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	82.390	164.768
	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	815.842	636.377
	2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	80.096	11.722
	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	242.012	756
	2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	459.131
	2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0
	3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		0
	4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	99.565	96.064
	5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	345.843	393.285
	6. Остали пословни приходи	218	588.509	618.982
II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	6.864.215	6.189.190
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	667.407	831.484
	1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	211.816	353.654
	1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0
	1.3. Допринос за превентиву	223	153.813	192.222
	1.4. Ватрогасни допринос	224		3
	1.5. Допринос Гарантном фонду	225	157.563	146.984
	1.6. Резервисања за изравнање ризика	226		0
	1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	4.444.738	3.883.889
	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.221
	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.923
	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	212.794	231.468
	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	377.048	405.990
	2.6. Приходи од учешћа саосигураваача у накнади штета	234	22.222	34.564
	2.7. Приходи од учешћа реосигураваача и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			30.06.2014	30.6.2013
	3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	1.350.868	526.173
	3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		
	3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.846	5.200
	3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.437	8.726
	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.488	1.484.560
	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.058.853
	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	258.404
	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.008	154.412
	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		0
	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245		0
	4. Регрес - приходи по основу регреса	246	196.360	196.431
	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0
	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
	7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.360	289.899
	8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	137.710	119.671
	9. Остали пословни расходи	251	635.609	735.439
III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	2.377.800	3.210.937
IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253		
Б	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	3.743.101	3.886.861
	1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	2.428.533	2.433.803
	1.1. Провизије	256	183.610	202.894
	1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		0
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		0
	2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	1.255.952	1.373.604
	2.1. Амортизација	261	266.165	291.405
	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.523	240.145
	2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.879	817.543
	2.4. Остали трошкови управе	264	26.385	24.511
	3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	60.208	79.454
	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	1.592	0
I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267		
II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	1.365.301	675.924
III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	161.858	248.160
IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	58.612	193.351



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				30.06.2014	30.6.2013
V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ		271	585.256	1.470.572
VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ		272	2.199.156	769.712
VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)		273	0	79.745
VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)		274	2.875.955	
IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА		275	0	0
X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА		276	42.248	68.583
В	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)		277		11.162
Г	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)		278	2.918.203	
Д	ПОРЕЗ НА ДОБИТ		279	0	0
	1. Порез на добитак		280		
	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза		281	0	0
	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза		282	642	0
Ћ	НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)		283		11.162
Е	НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)		284	2.918.845	0
Ж	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА		285	0	
З	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА		286	0	4.626
И	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ		287		
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)		288		0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)		289		0

Токови готовине

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
1		2	3	4
A.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	10.564.890	11.061.144
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	8.178.454	8.624.074
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	582.133	150.336
	3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	218.805	382.571
	4. Примљене камате из пословних активности	305	97.638	150.654
	5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.487.860	1.753.509
II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	12.123.483	11.797.592
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.891.039	3.633.103
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	357.875	197.621
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.759.247	1.308.121
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.697.340	3.073.948
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.332.782	1.967.945
	6. Плаћене камате	313	36.729	83.403
	7. Порез на добитак	314	211.265	136.178
	8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	564.611	634.941
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	272.595	762.332
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	317	0	0
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	318	1.558.593	736.448
Б.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	973.783	445.632
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	46.438	114.651
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	68.541	4.416
	3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	746.532	145.650
	4. Примљене камате из активности инвестирања	323	112.189	180.209
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	83	706



(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-6 2014.	1-6 2013.
1		2	3	4
II	Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	974.374	922.732
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	75.000	0
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	87.520	79.692
	3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	809.930	842.455
	4. Плаћене камате	329	1.924	585
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	330	0	0
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	331	591	477.100
В.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	345.939	95.320
	1. Увећање основног капитала	333	0	37.960
	2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	345.919	57.346
	3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	20	14
II	Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	1.155.768	94.167
	1. Откуп сопствених акција и удела	337	65.408	0
	2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	1.023.936	90.698
	3. Финансијски лизинг	339	66.424	3.469
	4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	341	0	1.153
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	342	809.829	0
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	11.884.612	11.602.096
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	14.253.625	12.814.491
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)	345	0	0
Е.	НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	2.369.013	1.212.395
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	3.851.839	3.189.675
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	281.666	62.120
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	817	20.727
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	1.763.675	2.018.673



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

(у 000 дин.)

Позиција		АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)	Укупно дил.
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15															
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013.	401	5.821.853	427	131.421	451	0	475	39.564	499	877.427	523	3.523.147	1Е+06	2.483.395	577	12.876.807	611	1.693.314	635	0	661	0	685	1.693.314	715	11.183.493	721	0	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	402		428		452		476		500		524		550		578	0	612	0	636		662		686	0		0	722		
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	403		429		453		477		501	0	525		551		579	0	613		637		663		687	0		0	723		
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013. (р.бр. 1+2-3)	404	5.821.853	430	131.421	454	0	478	39.564	502	877.427	526	3.523.147	552	2.483.395	580	12.876.807	614	1.693.314	638	0	664	0	688	1.693.314	716	11.183.493	724	0	
5.	Емисије акција	405				455		479								581	0								0		0			
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											527	34.739			582	34.739								0		34.739			
7.	Смањење ревалоризационих резерви											528	9.321			583	9.321								0		9.321			
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689	0		0			
9.	Нет о добит ак периода	406		431						503				553		584	0								0		0			
10.	Нет о губитак периода																0	615	864.019					690	864.019		-864.019	725		
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитал ала повећањем одбитних ставки)																0			639	44.270			691	44.270		-44.270			
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитал ала смањењем одбитних ставки)																0			640				692	0		0			
13.	Пренос са једног на други облик капитал ала - повећање	407		432		456		480		504		529		554	127.276	585	127.276	616		641		666		693	0		127.276	726		
14.	Пренос са једног на други облик капитал ала - смањење	408		433		457		481		505	41.274	530	130.052	555	1.372.408	586	1.543.734	617	1.663.560	642		667		694	1.663.560		-119.826	727		
15.	Смањење капитал ала по основу расподела дивиденде													556		587	0								0		0			
16.	Смањење капитал ала по основу обавеза према запосленима													557		588	0								0		0			
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	145.469	531		558	43.962	589	189.431	618		643		668		695	0		189.431	728		
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	14.611	532		559	628.763	590	643.374	619	29.754	644		669		696	29.754		613.620	729		
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436	0	460	0	484	0	508	145.469	533	34.739	560	171.238	591	351.446	620	864.019	645	44.270	670	0	697	908.289		-556.843	730	0	
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437	0	461	0	485	0	509	55.885	534	139.373	561	2.001.171	592	2.196.429	621	1.693.314	646	0	671	0	698	1.693.314		503.115	731	0	
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2013. (р.бр. 4+19-20)	413	5.821.853	438	131.421	462	0	486	39.564	510	967.011	535	3.418.513	562	653.462	593	11.031.824	622	864.019	647	44.270	672	0	699	908.289	717	10.123.535	732	0	

Позиција		(у 000 дина)																										
АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	Остали капитал (рп 309)	АОП	Неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рп 320)	Резерве (рп 321-324,329)	АОП	Рев. и резерв. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рп 333)	АОП	Чиста добитак (група 34)	АОП	Укупно (коп. 2+3+4+5+6+7 +8)	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рп 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рп. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (коп. 10+11+12)	Укупно капитал и резерве (коп. 9-13) (коп. 9-13)	Губитак изнад висине капитала (рп 290)						
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15														
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2014.																											
23.	414	5.821.853	439	131.421	483	0	487	39.564	511	967.011	538	3.418.513	563	653.462	594	11.031.824	623	864.019	648	44.270	673	908.289	718	10.123.535	733	0		
23.	415				464		488		512		537	564		595		0	624	649		674		701	0	0	734			
24.	416				465		489		513		538	565		596		0	625	650		675		702	0	0	735			
25.	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564	514	967.011	539	3.418.513	568	653.462	597	11.031.824	626	864.019	651	44.270	676	908.289	719	10.123.535	736	0		
26.	418				487		491				598	0				0					0		0					
27.											540	49.793				49.793					0		0					
28.											541	1.904				1.904					0		0					
29.																		677			704	0	0					
30.	419										601	0				0	627	2.918.845			705	2.918.845	0					
31.																0					706	81.641	-81.641					
32.																0					707	0	0					
33.																0					708	0	0					
34.	420										542	568		602		0	628	654			678	708	0	0		738		
35.	421										543	569		603		123.387	629	655			679	709	0	0		739		
36.														604		0					0		0					
37.																0					0		0					
38.	422															0					0		0					
39.	423										544	52.287		572		606	630	656			680	710	0		740			
40.	424	0									545	7		573		427.149	607	549.081	631		681	711	864.019		741			
41.	425	0									546	102.080		574		0	608	102.080	632		682	712	3.000.486		742	0		
42.	426	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564	522	845.086	548	3.518.682	576	102.926	610	10.459.532	634	2.918.845	660	125.911	684	0	714	3.044.736	720	7.414.776	744	0

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Mr Мирко Петровић

$$\sqrt{10} = 3.162$$

Београд, 29. август 2014.