

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

БИЛАНС СТАЊА - консолидовани
на дан 30.06.2015. године

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година		
						Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	АКТИВА						
00	A.	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б.	СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		12.830.886	14.123.592	14.534.500
01, осим 012, 013 И дела 019		I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		431.533	469.696	588.550
012, део 019		II ГУДВИЛ	0004		0	0	0
013, део 019		III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		126.648	174.900	287.685
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029		IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)	0006		10.345.007	10.491.859	10.834.875
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029		1.Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		8.538.733	8.971.234	9.304.127
024, део 027, део 028, део 029		2. Инвестиционе некретнине	0008		1.806.274	1.520.625	1.530.748
021, део 027, део 028, део 029		V БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0	0
03, осим 037		VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		1.926.571	2.986.271	2.814.055
		1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		687.482	687.482	1.967
030 и 039 део		а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039 део		б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		687.482	687.482	0
део 038 и 039 део		в) осталих правних лица	0014		0	0	1.967
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		1.239.089	2.298.789	2.812.088
036, део 039		2.1.Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		912.545	2.194.204	1.810.516
део 036, део 039		а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		807.649	2.107.939	1.467.935
део 036, део 039		б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		104.896	86.265	342.581
033, део 039		2.2. Депозити код банака	0019		30.982	30.791	0
део 038, део 039		2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		295.562	73.794	1.001.572
04, осим 040	VII	ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0	0
040	VIII	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		1.127	866	9.335
	B	ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		23.982.615	18.841.442	18.188.847
10, 13 и 15		I ЗАЛИХЕ	0024		57.498	52.273	70.616
14		II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0025		0	0	0
		ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		19.146.684	14.854.840	15.227.124
		1.Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027		4.025.195	2.685.881	2.823.346
део 20, део 21		1.1.Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		3.187.122	2.251.918	2.179.781
део 20, део 21		1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029		354.200	104.428	72.545
део 21		1.3.Потраживања за регресе	0030		88.473	76.272	102.974

22, осим 223		1.4. Остала потраживања	0031	395.400	253.263	468.046
223		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032	219.524	162.682	72.193
		3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	10.738.874	4.075.152	8.598.097
233, део 239		3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	610.495	910.756	359.862
део 233, део 239		а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035	0	357.933	0
део 233, део 239		б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	502.764	524.725	304.490
део 233, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037	107.731	28.098	55.372
236, део 239		3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	5.575.473	320.259	461.851
део 236, део 239		а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	5.468.011	171.080	322.402
део 236, део 239		б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040	107.462	149.179	138.034
део 236, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041	0	0	1.415
232, део 239		3.3. Краткорочни депозити код банака	0042	2.301.333	1.062.913	2.439.594
235, 238, део 239		3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043	2.251.573	1.781.224	5.336.790
24		4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	4.163.091	7.931.125	3.733.488
26	IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045	80	919	32
	V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	2.147.278	2.168.706	2.011.871
274		1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047	1.982.445	1.982.759	1.903.486
270, 271, 272, 273, 279		2. Друга активна временска разграничења	0048	164.833	185.947	108.385
	VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049	2.631.075	1.764.704	879.204
275		1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050	1.152.969	470.539	373.854
276		2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051	1.475.926	1.291.965	503.462
277		3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052	2.180	2.200	1.888
	Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053	36.813.501	32.965.034	32.723.347
88	Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054	166.356	167.321	2.170.266

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	П А С И В А						
	A	КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		9.891.606	9.535.500	6.899.475
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		5.853.775	10.753.274	5.953.274
300		1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	5.113.606	313.606
303 и 304		2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	5.508.247	5.508.247
301 и 302		3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309		4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407		0	0	0
	III	РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		330.975	261.544	251.739
305		1. Емисиона премија	0409		0	39.563	39.563
306,307		2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		330.975	221.981	212.176
320	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		3.180.309	3.158.898	3.278.431
32, осим 320	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		231.340	226.123	96.807
33	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		4.525	0	0
34, осим 342	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)	0414		367.548	0	574.033
340		1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		0	0	574.033
341		2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		367.548	0	0
35, осим 352	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		206.942	5.463.560	4.008.688
350		1. Губитак из ранијих година	0418		206.942	2.421.587	0
351		2. Губитак текуће године	0419		0	3.041.973	4.008.688
037, 237	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	0	0
	X	УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421		139.126	599.221	753.879
	Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		26.921.895	23.429.534	25.823.872
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		5.399.104	5.226.330	4.754.962
400, 403		1. Математичка резерва	0424		3.142.576	2.950.290	3.020.056
401		2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402		3. Резерве за изравнање ризика	0426		1.702.662	1.702.662	1.229.735
405		4. Резерве за бонусе и попусте	0427		0	0	0
407		5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409		6. Друга дугорочна резервисања	0429		553.866	573.378	505.171
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		115.254	164.399	392.443
411		а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412		б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419		в) остале дугорочне обавезе	0433		115.254	164.399	392.443

416		III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		638.351	638.351	629.702
		IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		2.447.123	2.290.277	6.488.714
			1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		74.376	42.373	3.281.384
420			а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0	0
421			б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0	0
од 422 до 429, осим 427			в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439		74.376	42.373	3.281.384
427			2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440		0	0	0
43			3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		697.796	403.500	525.640
44, 45, 46, 47, осим 474			4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		1.666.446	1.828.963	2.555.430
474			5. Обавезе за порез из резултата	0443		8.505	15.441	126.260
		V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		9.874.137	7.404.151	6.579.012
			1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		9.518.061	7.237.522	6.281.419
490, део 492			а) животних осигурања и саосигурања	0446		1.556	1.549	1.404
491, део 492			б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		8.739.025	6.866.232	6.064.009
део 492			в) реосигурања и ретроцесија	0448		777.480	369.741	216.006
део 497			2. Резерве за неистекле ризике	0449		0	0	0
496, 498, 499			3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		356.076	166.629	297.593
део 499			а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, део 499			б) остала непоменути пасивна временска разграничења	0452		356.076	166.629	297.593
		VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		8.447.926	7.706.026	6.979.039
493, део 495			а) животних осигурања и саосигурања	0454		27.227	29.230	24.952
494, део 495			б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		7.288.910	6.589.707	6.107.196
део 495			в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.131.789	1.087.089	846.891
део 497		VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457		0	0	0
35, осим 352		B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458		0	0	0
		Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		36.813.501	32.965.034	32.723.347
89		Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460		166.356	167.321	2.170.266

У Београду,

дана _____

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

МП

Законски заступник

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

БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 30.06.2015. године

(у хиљадама динара)							
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА			АОП	Напомена број	ИЗНОС	
						Текућа година	Претходна година
1	2			3	4	5	6
	A		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
		I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		9.606.186	8.881.528
			1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002		8.907.504	8.125.708
600, 602 (део)			1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		661.158	718.817
610, 613			1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		11.229.645	9.129.277
512 део и 523 део			1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		478.576	192.055
512 део и 523 део			1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		730.927	598.490
60 део и 61 део			1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		1.810.141	953.882
60 део и 61 део			1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		36.345	22.041
			2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010-1011-1012+1013)	1009		196.085	162.486
602 део, 614 и 615			2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		938.665	815.842
512 део и 523 део			2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		306.882	242.012
60 део и 61 део			2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		435.698	411.344
60 део и 61 део			2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	0
606, део 609, 650 и део 659			3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	1014		111.470	99.534
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659			4. Остали пословни приходи	1015		391.127	493.800
		II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016		6.442.999	6.726.474

		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017		1.015.600	667.407
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		203.535	211.816
506		1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019		0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	1020		183.294	153.813
503		1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021		0	0
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	1022		397.700	157.563
505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		0	0
507		1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024		0	0
509		1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025		231.071	144.215
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026		4.329.657	4.444.738
510		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027		312.509	733.519
520		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028		5.057.731	3.237.357
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029		18.609	14.763
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		594.798	212.794
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		317.755	377.048
603 део, 620, 621		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032		125.710	22.222
603 део, 622, 623, 624, 625		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		1.846.035	108.521
		3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034		579.395	1.350.868
		3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035		0	0
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036		5.832	6.846
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		7.913	5.437
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038		2.800.793	2.783.488
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039		2.127.346	1.431.053
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		127.611	550.032
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		219.582	553.008
513 део		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042		0	0
635		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043		0	0
607, 652, 654 и део 673		4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		179.475	196.392
517 и 529		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		0	0
604 део, 631, 633 и 638		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		3.450	454.117
518 и 528		7. Расходи за бонусе и попусте	1047		334.523	278.360
51 део и 52 део		8. Остали пословни расходи	1048		366.749	635.610

	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		3.163.187	2.155.054
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		0	0
	Б	ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051		558.511	300.023
660, 661,665, део 672		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0	0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		39.301	21.197
део 608, део 653		2.1.Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		34.784	21.197
део 681		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		0	0
део 670		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		4.517	0
део 662		3. Приходи од камата	1057		108.903	48.178
део 683, део 686, део 687		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		298.408	26.357
део 672		5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		5.916	0
део 663		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		105.869	189.193
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		114	15.098
	II	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062		186.983	148.087
560, 561, 565, део 572		1.Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063		0	0
		2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064		3.354	13
део 581		2.1.Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		3.354	13
део 583, део 586, део 587		4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		47.701	17.105
део 572		5. Губици при продаји хартија од вредности	1068		90	0
део 563		6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		28.077	16.463
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		107.761	114.506
	III	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071		371.528	151.936
	IV	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072		0	0
	В	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073		3.517.435	3.728.488
		1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074		2.706.987	2.563.811
542 део		1.1. Провизије	1075		322.051	318.888
53 део, 54 део, и 55 део		1.2. Остали трошкови прибаве	1076		2.384.936	2.244.923
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		0	0
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	0
		2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079		930.420	1.255.952
530		2.1. Амортизација	1080		250.254	266.165
54 део		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		210.168	201.523
55 део		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		445.915	761.879
53 део, 54 део и 55 део		2.4. Остали трошкови управе	1083		24.083	26.385
53 део, 54 део и 55 део		3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		57.996	60.208
605 и 651		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		177.968	151.483

	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086		17.280	
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0	1087			1.421.498
66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088		321.825	234.034
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089		96.495	65.353
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		525.455	529.944
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		482.352	2.165.797
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		97.956	28.955
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		14.905	16.241
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		368.764	0
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095	0		2.875.956
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096		1.981	1.866
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		2.413	313
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		368.332	
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099			2.874.403
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721		1. Порез на добитак	1100		784	0
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		0	0
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		0	642
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		367.548	
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		10.638	0
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		356.910	0
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106			2.875.045
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107		0	68.489
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108		0	2.806.556
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109		0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110		0	0

У Београду

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Дана _____

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 30.06.2015. године

(у хиљадама динара)

Позиција			АОП	Износ	
				Текућа година 30.06.2015.	Претходна година 30.06.2014.
1			2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ					
	I	Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	15.265.383	10.564.890
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	10.923.035	8.178.454
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	910.164	582.133
		3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	1.462.804	218.805
		4. Примљене камате из пословних активности	3005	41.143	97.638
		5. Остали приливи из редовног пословања	3006	1.928.237	1.487.860
	II	Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	14.194.894	12.123.483
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	5.137.431	3.891.039
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	464.460	357.875
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	1.719.287	1.759.247
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	2.125.122	2.697.340
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	2.107.467	2.332.782
		6. Плаћене камате	3013	0	36.729
		7. Порез на добитак	3014	53.755	211.265
		8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	1.358.983	564.611
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	1.228.389	272.595
	III	Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3017	1.070.489	
	IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3018		1.558.593
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА					
	I	Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	10.140.324	973.783
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	1.999.213	46.438
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	7.300	68.541
		3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	8.015.274	746.532
		4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	118.423	112.189
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	114	83
	II	Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	15.013.466	974.374

		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	5.337.765	75.000
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	91.586	87.520
		3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	9.584.115	811.854
	III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3029		0
	IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3030	4.873.142	591
В.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
	I	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	7.039	345.939
		1. Увећање основног капитала	3032	1.817	0
		2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	0	345.919
		3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	58	
		4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
		5. Остале краткорочне обавезе	3036	5.164	20
	II	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	24.027	1.155.768
		1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	65.408
		2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	17.015	
		3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	0	1.023.936
		4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
		5. Остале краткорочне обавезе	3042	4.642	0
		6. Финансијски лизинг	3043	2.370	66.424
		7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	0	0
	III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3045		
	IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3046	16.988	809.829
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)		3047	25.412.746	11.884.612
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)		3048	29.232.387	14.253.625
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)		3049		
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)		3050	3.819.641	2.369.013
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА		3051	7.931.125	3.851.839
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ		3052	60.607	281.666
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ		3053	9.000	817
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)		3054	4.163.091	1.763.675

у _____,
 дана _____

Лице одговорно за
 састављање финансијског извештаја

Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани
у периоду од 01.01. до 30.06. 2015. године

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		367.548	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002			2.875.045
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003		3.412	
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004			
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014		850	
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		24.309	53.988
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		39.325	2.076
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА				
329	1. Остали нереализовани добици	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)	2021		27.721	53.988
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		40.175	2.076
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024			51.912
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		12.454	
	B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0	2026		355.094	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		342.013	
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		13.081	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0	2029			2.823.133
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			2.756.400
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			66.733

У Београду,
Дана 31.08.2015.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовани
у периоду од 01.01. до 30.06.2015. године

износи у 000 динара -

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 305,306,307 i 309)	АОП	Остали капитал (рп 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рп 305)	АОП	Резерве (рп 306,307)	АОП	Рев. резерве и нереп. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 32)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34 осим 342)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35 осим 352)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рп 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рп 290)
1			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2014.</u>	4001	5.821.854	4027	131.421	4051	0	4075	39.563	4099	966.055	4123	3.375.238	4149	574.033	4177	10.908.164	4211	4.008.688	4235	0	4.261	0	4285	4.008.688	4315	6.899.476	4321	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002		4028		4052		4076		4100		4124		4150		4178	0	4212		4236		4.262		4286	0			4322	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003		4029		4053		4077		4101		4125		4151		4179	0	4213		4237		4.263		4287	0			4323	
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2014.</u> , (р.бр. 1+2-3)	4004	5.821.854	4030	131.421	4054	0	4078	39.563	4102	966.055	4126	3.375.238	4152	574.033	4180	10.908.164	4214	4.008.688	4238	0	4.264	0	4288	4.008.688	4316	6.899.476	4324	0
5.	Емисије акција	4005	4.799.999			4055		4079								4181	4.799.999												
6.	Повећање рев. резерви и нереп. добити по осн. ХОВ расп. за prod.											4127	118.938			4182	118.938												
7.	Смањење ревалоризационих резерви											4128	93.109			4183	93.109												
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					4.265		4289	0				
9.	Нето добитак периода	4006		4031						4103				4153		4184	0												
10.	Нето губитак периода																	4215	3.041.973					4290	3.041.973			4325	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																			4239				4291	0				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																			4240				4292	0				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007		4032		4056		4080		4104		4129		4154	127.276	4185	127.276	4216	15.975	4241		4.266		4293	15.975			4326	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008		4033		4057		4081		4105		4130	145.117	4155		4186	145.117	4217		4242		4.267		4294	0			4327	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													4156		4187	0												
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													4157		4188	0												
17.	Остала повећања позиција	4009		4034		4058		4082		4106	9.805	4131	129.316	4158	15.976	4189	155.097	4218		4243		4.268		4295	0			4328	
18.	Остала смањења позиција	4010		4035		4059		4083		4107	154.658	4132	245	4159	717.285	4190	872.188	4219	1.603.076	4244		4.269		4296	1.603.076			4329	

19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	4011	4.799.999	4036	0	4060	0	4084	0	4108	9.805	4133	248.254	4160	143.252	4191	5.201.310	4220	3.057.948	4245	0	4.270	0	4297	3.057.948			4330	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	0	4037	0	4061	0	4085	0	4109	154.658	4134	238.471	4161	717.285	4192	1.110.414	4221	1.603.076	4246	0	4.271	0	4298	1.603.076			4331	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2014. (р.бр. 4+19-20)	4013	10.621.853	4038	131.421	4062	0	4086	39.563	4110	821.202	4135	3.385.021	4162	0	4193	14.999.060	4222	5.463.560	4247	0	4.272	0	4299	5.463.560	4317	9.535.500	4332	0
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2015.	4014	10.621.853	4039	131.421	4063	0	4087	39.563	4111	821.202	4136	3.385.021	4163	0	4194	14.999.060	4223	5.463.560	4248	0	4.273	0	4300	5.463.560	4318	9.535.500	4333	0
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4015		4040		4064		4088		4112		4137		4164		4195		4224		4249	4.274		4301	0			4334		
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4016		4041		4065		4089		4113		4138		4165		4196		4225		4250	4.275		4302	0			4335		
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2015. (р.бр. 22+23-24)	4017	10.621.853	4042	131.421	4066	0	4090	39.563	4114	821.202	4139	3.385.021	4166	0	4197	14.999.060	4226	5.463.560	4251	0	4.276	0	4303	5.463.560	4319	9.535.500	4336	0
26.	Емисије акција	4018				4067		4091								4198													
27.	Повећање рев. резерви и нервал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											4140	25.932			4199	25.932												
28.	Смањење ревалоризационих резерви											4141	34.619			4200	34.619												
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																0				4.277	5.276	4304	5.276					
30.	Нето добитак периода	4019		4043						4115				4167	367.548	4201	367.548												
31.	Нето губитак периода																0	4227						4305	0		4337		
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			4252				4306	0				
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			4253				4307	0				
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116	751	4142		4168		4202	751	4228		4254	4.278		4308	0			4338		
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021	4.899.499	4045		4069		4093	39.563	4117	352.546	4143		4169		4203	5.291.608	4229	5.366.666	4255	4.279	751	4309	5.367.417			4339		
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													4170		4204	0												
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													4171		4205	0												
38.	Остала повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	694	4144	35.315	4172		4206	36.009	4230	166.851	4256	4.280		4310	166.851			4340		
39.	Остала смањења позиција	4023		4047		4071		4095		4119		4145		4173		4207	0	4231	56.803	4257	4.281		4311	56.803			4341		
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	0	4048	0	4072	0	4096	0	4120	1.445	4146	61.247	4174	367.548	4208	430.240	4232	166.851	4258	0	4.282	5.276	4312	172.127			4342	
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	4.899.499	4049	0	4073	0	4097	39.563	4121	352.546	4147	34.619	4175	0	4209	5.326.227	4233	5.423.469	4259	0	4.283	751	4313	5.424.220			4343	
42.	Крајње или стање на дан 30.06. текуће године 30.06.2015. (р.бр. 25+40-41)	4026	5.722.354	4050	131.421	4074	0	4098	0	4122	470.101	4148	3.411.649	4176	367.548	4210	10.103.073	4234	206.942	4260	0	4.284	4.525	4314	211.467	4320	9.891.606	4344	0

У Београду,

Дана 31.08.2015. године

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ
ФИНАНСИЈКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Компанија“), као матично правно лице групације правних лица наведених у даљем тексту (заједно даље: „Група“), је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружање других услуга у осигурању.

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 1. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 3. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/2004, 70/2004 - испр., 61/2005, 61/2005 - др. закон, 85/2005 - др. закон, 101/2007, 63/2009 - одлука УС, 107/2009, 99/2011, 119/2012 и 116/2013) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11, 99/11 и 83/2014).

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

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

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

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

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

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

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за заједничке послове у осигурању; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), финансијских послова, послова имовине, набавке и одржавања, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије и контроле усклађености пословања и актуарских послова.

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

- **„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). Већински власник предузећа „Дунав-Ре“ је Компанија са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у укупном основном капиталу.
- **„Дунав Турист“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Благоја Паровића 19, Београд. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав турист“. Након поменуте статусне промене спајања уз припајање „Дунав турист“ има два власника: већински власник са 66,82% учешћа у капиталу је Компанија и мањински власник са 33,18% учешћа у капиталу је зависно друштво „Дунав-Ре“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.
- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02. 1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила. Компанија има 100% учешћа у капиталу предузећа „Дунав ауто“.
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензионим фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14.03.2007. г. под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд. Компанија је власник 100% учешћа у капиталу.
- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“) МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. год., Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. год. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. Као што је поменуто, Компанија има 100% учешћа у капиталу правног лица „Dunav Stockbroker“.
- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Б. Лука), МБ:01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа "Косиг Дунав осигурање" Бања Лука које је основано 18.12.1991.г. „Дунав осигурање“ Б. Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Већински власник је Компанија са 84,44% учешћа у капиталу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
1. ОПШТЕ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

- **Дунав Ауто“ д.о.о. Бања Лука** (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Б. Лука), МБ:11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Б. Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од дана 10.08.2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Б. Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. „Дунав осигурање“ Б. Лука има 100% учешћа у капиталу правног лица „Дунав ауто“ Б. Лука.

Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

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

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

Назив зависног правног лица	30. јун 2015. % учешћа	31. децембар 2014. % учешћа
1. „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
3. „Дунав ауто“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
4. „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска	84,44%	76,34%
7. „Дунав ауто“ д.о.о., Бања Лука, Р. Српска	84,44%	76,34%
8. „Дунав банка“ а.д., Београд (губитак контроле)	35,97%*	35,97%

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

Компанија је припремила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користио рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, извршена су одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Финансијски извештаји зависних правних лица укључују се у консолидоване финансијске извештаје од дана почетка контроле до дана престанка контроле.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених зависних предузећа елиминисани су приликом консолидације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**2.1.1. Губитак контроле над „Дунав банком“ а.д. Београд (MTS банком)**

Имајући у виду да је Група крајем 2014. изгубила контролу над зависним предузећем – „Дунав банком“, престало се са признавањем њених средстава и обавеза, као и учешћа без права контроле и осталих компонената капитала. Добитак или губитак настао том приликом је признат у консолидованом билансу успеха за 2014. годину.

У финансијским извештајима „Дунав банке“ и извештају о пословању за 2013. годину је обелодањено да „Дунав банка“ не располаже законом прописаним минималним капиталом. У циљу обезбеђења регулаторног капитала, „Дунав банка“ је на 8. Ванредној седници скупштине од 19. децембра 2014. године донела следеће одлуке:

- Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала банке ради покрића губитка, сходно којој је извршено смањење основног капитала „Дунав банке“ за износ од 1.174.122 хиљаде динара, тако што је смањена номинална вредност постојећих акција, тако да основни капитал „Дунав банке“ након смањења и износи 552.528 хиљада динара, а њега чини 1.726.650 комада обичних акција појединачне номиналне вредности 320 динара и
- Одлуку о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта, сходно којој је након издавања 4.831.275 комада акција VIII емисије, извршено повећање вредности основног капитала „Дунав банке“ за укупан износ од 1.546.008 хиљада динара.

Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26. децембра 2014. године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 комада акција у укупном износу од 363.281 хиљаде динара.

Поред Компаније, докапитализацију „Дунав банке“ извршио је „Телеком Србија“ а.д. Београд куповином 3.658.394 акција у укупном износу од 1.170.686 хиљада динара и „Dimedia group“ SA, Женева, Швајцарска куповином 37.627 акција у укупном износу 12.041 хиљада динара.

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности је дана 30. децембра 2014. године извршио промену номиналне вредности акција Дунав банке, као и повећање капитала по основу нове VIII емисије акција, на основу чега је регистровано смањење учешћа Компаније у капиталу банке на 32,76%. Истовремено са смањењем учешћа Компаније на наведени проценат, регистровано је и већинско учешће предузећа „Телеком Србија“ а.д. Београд од 55,79%, чиме је званично констатован губитак контроле над „Дунав банком“.

У консолидованом билансу успеха 2014. су обухваћене позиције прихода и расхода „Дунав банке“ за период 1. јануар - 31. децембар 2014. године, с обзиром да Компанија због техничких проблема није могла да исте утврди на датум губитка контроле, односно за период 1. јануар - 30. децембар 2014. године. По процени руководства, ефекти необухватања биланса успеха пословања које се обуставља за последњи пословни дан пословне године, односно 31. децембра 2014. године, немају материјално значајних ефеката на консолидоване финансијске извештаје на дан 31.12.2014.г.

Имајући у виду да је упоредни податак у билансу успеха 30.06.2014., позиције прихода и расхода Дунав банке су приказане у консолидованом билансу успеха након елиминисања интерних односа за период 01.01.-30.06.2014.

Почевши од 18.05.2015 Дунав банка је променила име у MTS банка а.д. Београд.

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор"), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

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

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја (наставак)

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

На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFRIC и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2014. године.

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

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

Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода, обелодањени су у напмени 2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напмени 2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напмени 2.5.

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

- 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";
- Рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 "Уговори о осигурању" тако да приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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

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

Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

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

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја (наставак)

Финансијска позиција и резултат свих друштава Групе чија је функционална валута различита од извештајне валуте Групе прерачунати су на следећи начин:

- Средства и обавезе прерачунати су у динарску противвредност по девизном курсу на дан извештавања;
- Приходи и расходи прерачунати су у динаре по средњем (просечном) курсу. Све настале курсне разлике препознате су као посебне ставке капитала.

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

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

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 „Финансијски инструменти: Признавање и мерење“ – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);
- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године

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

2.3 Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода (наставак)

- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

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

2.3 Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода (наставак)

- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

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

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

- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима“ и МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 36 „Умањење вредности имовине“ – Обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти“ – Обнављање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- IFRIC 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2010. до 2012. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2011. до 2013. године, која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**2.5. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу**

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

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

У складу са МСФИ 9, финансијска средства ће се класификовати у једну од две наведене категорије приликом почетног признавања: финансијска средства вреднована по амортизованом трошку или финансијска средства вреднована по фер вредности. Финансијско средство ће се признавати по амортизованом трошку ако следећа два критеријума буду задовољена: средства се односе на пословни модел чији је циљ да се наплаћују уговорени новчани токови и уговорени услови пружају основ за наплату на одређене датуме новчаних токова који су искључиво наплата главнице и камате на преосталу главницу.

Сва остала средства ће се вредновати по фер вредности. Добици и губици по основу вредновања финансијских средстава по фер вредности ће се признавати у билансу успеха, изузев за улагања у инструменте капитала са којима се не тргује, где МСФИ 9 допушта, при иницијалном признавању, касније непроменљиви избор да се све промене фер вредности признају у оквиру осталих добитака и губитака у извештају о укупном резултату. Износ који тако буде признат у оквиру извештаја о укупном резултату неће моћи касније да се призна у билансу успеха.

- Допуне МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ – Рачуноводство стицања учешћа у заједничким Пословањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- МСФИ 14 „Рачуни регулаторних активних временских разграничења“ - на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године.
- МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима“, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи“, МРС 11 „Уговори о изградњи“, IFRIC13 „Програми лојалности клијената“, IFRIC15 „Споразуми за изградњу некретнина“ и IFRIC18 „Преноси средстава од купаца“. МСФИ 15 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године, уз дозвољену ранију примену.
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 38 „Нематеријална имовина“- Тумачење прихваћених метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 41 „Пољопривреда“ - Пољопривреда – индустријске биљке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ – Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ и МРС 28 „Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате“ - Продаја или пренос средстава између инвеститора и његових придружених ентитета или заједничких подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**2.6. Начело сталности пословања**

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

2.7. Коришћење процењивања

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

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

2.7.1. Амортизација и амортизационе стопе

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

2.7.2. Исправка вредности потраживања

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

2.7.3. Резервисане штете

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

2.7.4. Фер вредност финансијских инструмената

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године

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

2.7 Коришћење процењивања (наставак)

2.7.5. Процена фер вредности некретнина и инвестиционих некретнина

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. У недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине, Група разматра информације из различитих извора, укључујући:

- Текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и
- Недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама.

Процене руководства Групе су да нето књиговодствена вредност наведених непокретности одговара њиховој фер вредности на дан 30. јун 2015. године.

2.8. Извештавање по сегментима

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

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

2.9. Упоредни подаци

Упоредни подаци представљају финансијске извештаје Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2014. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Нематеријална улагања**

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

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

3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине

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

Након почетног признавања, некретнине се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштenu (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације и укупног износа исправке вредности по основу евентуалног обезвређења.

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

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

3.2.1. Амортизација

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод. Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима.

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

	%
Грађевински објекти	1,96 – 20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91 – 15,50%
Остала опрема	7,00 – 33,33%

3.2.2. Инвестиционе некретнине

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

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

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

Инвестиционе некретнине Друштва претходно су процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Инвестиционе некретнине са локацијом у Републици Српској биле су предмет процене на дан 30. јуна 2014. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине (наставак)**

Група није вршила процену фер вредности инвестиционих некретнина на дан 30. јун 2015, 31. децембра 2014. и 2013. године (изузев инвестиционих некретнина у Републици Српској). Анализа фер вредности инвестиционих некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације (прилагођене тако да одражавају те разлике), као и недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима (кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама), указује да није било значајних промена фер вредности некретнина током 2013. и 2014. и 2015 године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина које користи власник и инвестиционих некретнина и на дан 30. јун 2015. године.

3.3. Умањење вредности

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

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство. Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа.

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

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

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

На дан 30 јун 2015. године, на основу процене руководства Групе, не постоје индикације да је вредност улагања опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани (одобрени кредити)

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

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

3.5. Финансијски инструменти

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5 Финансијски инструменти (наставак)

3.5.1. Финансијска средства расположива за продају

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

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

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

3.5.2. Финансијска средства која се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредности умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа. Приходи настали у периоду држања хартија од вредности у портфолију Групе се приказују као приходи од камата. Све куповине и продаје хартија од вредности се рачуноводствено евидентирају у моменту трансакције.

3.5.3. Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

3.5.4. Краткорочна потраживања и пласмани

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5 Финансијски инструменти (наставак)

3.5.4 Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

3.5.4.1. Исправка вредности потраживања

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

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

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

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

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

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

3.5.5. Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се на следећи начин:

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

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

3.5.6. Остали дугорочни пласмани

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5.7. Финансијске обавезе

Под финансијским обавезама сматрају се дугорочне обавезе (дугорочни кредити, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања (добављачи и остале обавезе из пословања) и остале краткорочне обавезе.

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

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

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

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

3.5.7.1. Признавање и престанак признавања

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

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

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

3.6. Преносне премије

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.7. Резервисане штете**

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

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

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

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

3.8. Дугорочна резервисања**3.8.1. Математичка резерва осигурања живота**

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

3.8.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

3.9. Допринос за превентиву

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.10. Капитал**

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

Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву. Гарантну резерву друштва за осигурање чине основни капитал, капиталне резерве, резерве из добити, нераспоређена добит из ранијих година до 50%, нераспоређена добит текуће године до висине од 50% (под условом да утврђени износ не прелази просечну вредност нето добити остварене у претходне три године и да не прелази 25% гарантне резерве), ревалоризационе резерве, нереализовани добици и губици по основу ХоВ расположивих за продају, под условом да ове три категорије заједно са резервама из добити (законске, статутарне и друге) не прелазе 20% гарантне резерве.

Гарантна резерва друштва за осигурање умањена за откупљене сопствене акције и губитак не може бити мања од динарске противвредности минималног износа новчаног дела основног капитала потребног за оснивање што износи 8.500.000 EUR, обрачунатог по средњем курсу НБС на дан 31.децембра 2014. године.

3.11. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Групе (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности 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.

3.11.1. Приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (дospelе 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 Компаније. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима. Обавеза плаћања износа од 1,2% од бруто премије је престала да важи 11. октобра 2014. године.

3.11.2. Приходи по основу провизија реосигурања

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

3.11.3. Приходи од инвестирања средстава осигурања

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.11 Приходи (наставак)****3.11.4. Финансијски приходи**

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

3.11.5. Остали приходи

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

3.12. Расходи

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

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

3.12.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

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 Група и поступила.

3.12.2. Допринос гарантном фонду

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

3.12.3. Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање

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

3.12.4. Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања

Представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

3.12.5. Расходи по основу премија реосигурања

Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика обрачунати у складу са уговорима о саосигурању, реосигурању, односно ретроцесији, у корист рачуна обавеза.

3.12.6. Резерве за изравнање ризика

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. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12 Расходи (наставак)

3.12.7. Математичка резерва и резерва за учешће у добити

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

Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, по нето проспективној методи за сва вишегодишња осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза 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.

3.12.8. Трошкови спровођења осигурања

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

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

Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве, односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе, осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12 Расходи (наставак)

3.12.8 Трошкови спровођења осигурања (наставак)

- 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, обезбеђено је да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

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.

3.12.9. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

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

3.12.10. Финансијски расходи

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

3.12.11. Остали расходи

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12 Расходи (наставак)

3.12.12. Расходи по основу обезвређења имовине

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

3.12.13. Губици

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

3.12.14. Курсне разлике

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

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

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

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

3.13. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Порези и доприноси

3.14.1. Порески расход периода

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

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

3.14.2. Одложени порез на добитак

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

3.14.3. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Премија животних осигурања и саосигурања	661.158	718.817
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	786.225	803.826
- осигурање моторних возила	5.870.309	4.065.888
- остала неживотна осигурања	4.573.111	4.259.563
Премија пренета у саосигурање	(478.576)	(192.055)
Премија пренета у реосигурање	(730.927)	(598.490)
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	36.345	22.041
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	(1.810.141)	(953.882)
	8.907.504	8.125.708

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Приходи од продате зелене карте	103.539	91.370
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.771	1.662
Остали пословни приходи	6.160	6.502
	111.470	99.534

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Приходи од продаје роба и услуга	463.742	402.716
Остали пословни приходи	(72.615)	91.084
	391.127	493.800

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Математичка резерва животних осигурања	203.535	211.816
Допринос за превентиву	183.294	153.813
Ватрогасни допринос	-	-
Допринос Гарантном фонду	397.701	157.563
Резервисања за изравнање ризика	-	-
Остали расходи за дугор.резерв.	231.070	144.215
	1.015.600	667.407

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 231.070 хиљаде динара односи се на издвајање у матичном предузећу - Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. и износи 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	312.509	733.519
- неживотних осигурања	5.057.731	3.237.357
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	18.609	212.794
- удели у штетама саосигурања	594.798	14.763
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(125.710)	(22.222)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(1.846.035)	(108.521)
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	317.755	377.048
	4.329.657	4.444.738

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Резервисане штете животних осигурања	(2.081)	1.409
Резервисане штете неживотних осигурања	673.447	1.352.435
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(91.971)	(2.976)
	579.395	1.350.868

10. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Неживотна осигурања	170.712	183.242
Међународна карта осигурања	6.401	13.118
Продаја осигураних оштећених ствари	2.362	32
	179.475	196.392

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Смањење математичке резерве	3.450	454.117
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	-	-
Приходи од смањења осталих резервисања*	-	-
	3.450	454.117

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Расходи по основу попушта и бонуса:		
- неживотних осигурања	334.523	278.360
	334.523	278.360

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
13. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Трошкови зарада и остали лични расходи	217.940	346.138
Набавна вредност продате робе	29.129	53.052
Трошкови материјала	22.930	29.946
Трошкови амортизације и резервисања	13.152	65.412
Остали пословни расходи	83.598	141.062
	366.749	635.610

14. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	-	-
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	34.784	21.197
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина	-	-
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	4.517	-
Приходи од камата	108.903	48.178
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	298.408	26.357
Добици од продаје хартија од вредности	5.916	-
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	105.869	189.193
Остали приходи по основу инвестиционе активности	114	15.098
	558.511	300.023

15. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	-	-
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	-	-
Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	3.354	13
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	47.701	17.105
Губици при продаји хартија од вредности	90	-
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	28.077	16.463
Остали расходи по основу инвестиционе активности	107.761	114.506
	186.983	148.087

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

16. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	322.051	252.875
Нето зараде	651.792	707.156
Порез и доприноси на зараде	418.144	457.292
Отпремнине	6.793	8.734
Остали лични расходи	60.723	57.980
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	20.742	24.156
Одржавање	7.271	8.590
Закуп	154.309	119.929
Трошкови рекламе	463.152	332.847
Спонзорство	54.900	47.780
Репрезентација	76.482	45.958
Трошкови премија осигурања	72.236	54.874
Платни промет	93.199	25.453
Остали трошкови прибаве	305.193	420.187
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	-	-
	2.706.987	2.563.811

17. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	164.434	149.697
Амортизација	250.254	266.165
Нето зараде	240.578	409.986
Порез и доприноси на зараде	147.184	253.273
Отпремнине	3.155	17.018
Остали лични расходи	20.897	28.477
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	19.281	23.829
Одржавање	10.787	5.697
Закуп	11.511	15.333
Трошкови рекламе	181	1.143
Спонзорство	-	-
Репрезентација	878	4.589
Трошкови премија осигурања	808	869
Платни промет	14.086	10.861
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	-	-
Остали трошкови	46.386	69.015
	930.420	1.255.952

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Приходи од камата	59.234	71.757
Позитивне курсне разлике	64.069	50.098
Приходи од дивиденди	39.387	1.275
Остали финансијски приходи	159.135	110.904
	321.825	234.034

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Расходи камата	16.696	44.089
Негативне курсне разлике	66.776	16.819
Ефекти валутне клаузуле	3.341	2.708
Остали финансијски расходи	9.682	1.737
	96.495	65.353

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

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	1.920	199.890
Приходи од усклађивања вредности потраживања	523.535	330.054
	525.455	529.944

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

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Исправка вредности потраживања	470.630	2.093.435
Расходи по основу обезвређења фин.пласмана	11.722	72.362
	482.352	2.165.797

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

22. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Нето добитак / губитак (у хиљадама динара)	367.548	(2.875.045)
Просечан пондерисани број акција	4.226.121	259.179
Основна/разводњена зарада по акцији (у динарима)	86,97	(11.092,89)

23. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 30. јун 2014.
Текући порез – порески расход периода	784	
Одложени порески приходи/(расходи) периода: (Смањење) /Повећање одложених пореских средстава (Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза		642
	784	642

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Табела кретања на рачунима нематеријалних улагања током 2015. године, дата је у наставку:

	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвери у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	Укупно
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Стање 1. јануар 2015. године	525.533	241.623	843.844	189.742	14	1.800.756
Повећања током године	-	219	3	8.278	4.174	12.674
Смањења током године	-	(4.695)	(7)	-	(2.100)	(6.802)
Отуђења и расходовање	-	-	-	-	-	-
Активирања	-	-	-	-	-	-
Остало	-	(627)	-	-	-	(627)
Стање 30. јун 2015.	525.533	236.520	843.840	198.020	2.088	1.806.001
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Стање 1. јануар 2015. год.	316.315	164.766	668.944	6.135	-	1.156.160
Амортизација	41.759	2.099	48.248	-	-	92.106
Отуђења и расходовање	-	-	-	-	-	-
Остало	-	(446)	-	-	-	(446)
Стање 30. јун 2015..	358.074	166.419	717.192	6.135	-	1.247.820
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ						
30. јун 2015. године	167.459	70.101	126.648	191.885	2.088	558.182
31. децембар 2014. године	209.218	76.857	174.900	183.607	14	644.596

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
25. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2015. године, дата је у наставку:

Кориговано	У хиљадама динара						УКУПНО
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	
НАБАВНА ВРЕДНОСТ							
Стање 1. јануар 2015.	27.760	6.911.712	2.350.153	149.584	97.638	6.340	9.543.186
Повећања током године	-	6.036	17.810	3.412	17.286	1.723	46.267
Активирање	-	-	64	-	(18.671)	-	(18.607)
Отуђења и расхоровање	-	(3.874)	(38.277)	-	-	(1.677)	(43.828)
Остало	(6)	(2.001)	(908)	(166)	(1)	-	(3.082)
Стање 30. јун 2015.	27.754	6.911.873	2.328.842	152.830	96.252	6.386	9.523.937
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ							
Стање - 1. јануар. 2015.	-	428.513	1.861.373	215	16.488	4.991	2.311.580
Амортизација	-	70.719	83.481	-	3.949	-	158.148
Отуђења и расхоровање	-	(597)	(36.244)	-	-	-	(36.841)
Остало	-	22.117	(692)	-	(1)	-	21.425
Стање 30. јун 2015..	-	520.752	1.907.918	215	20.436	4.991	2.454.312
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ							
30.06.2015.(ЗБИРНО)	27.754	6.391.121	420.924	152.615	75.816	1.395	7.069.625
КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2015.							
Свођење на реалну вредност ОС	-	(136.056)	-	-	-	-	(136.056)
Пребацивање са инвест. некретнина*	-	1.605.164	-	-	-	-	1.605.164
	-	1.469.108	-	-	-	-	1.469.108
КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД.. 30. јун 2015. г.	27.754	7.860.229	420.924	152.615	75.816	1.395	8.538.733
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ 31.12.2014.(ЗБИРНО)	27.760	6.483.199	488.780	149.369	81.150	1.349	7.231.606
КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2014.							
Свођење на реалну вредност ОС	-	(136.056)	-	-	-	-	(136.056)
Пребацивање са инвест. некретнина*	-	1.875.684	-	-	-	-	1.875.684
	-	1.739.628	-	-	-	-	1.739.628
КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД.. 31.децембар 2014. год.	27.760	8.222.827	488.780	149.369	81.150	1.349	8.971.234

Консолидационе корекције за 2015. и 2014. годину односе се углавном на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима, а сходно параграфу 15 МРС 40 Инвестиционе некретнине.

26. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2014. и 2015. године, дата је у наставку:

	30. јун 2015.	у хиљадама РСД 31. децембар 2014.
Почетно стање - 1. јануар	3.617.946	3.689.763
Повећања	3.456	66.356
Отуђења и расхоровање	(5.113)	(14.667)
Пренос на некретнине које користи власник	460	(95.303)
Остало	(941)	(28.203)
Крајње стање збирно	3.615.807	3.617.946
Консолидационе корекције	(1.809.533)	(2.097.321)
Крајње стање консолидовано	1.806.274	1.520.625

Консолидационе корекције за 2014. и 2015. годину односе се највећим делом на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
27. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Учешћа у капиталу:		
зависних правних лица	485.702	485.702
придружених правних лица	1.427.460	1.427.460
осталих правних лица	0	0
	1.913.162	1.913.162
Инвестиције које се држе до доспећа:		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	811.637	2.110.563
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	103.849	87.777
	915.486	2.198.340
Депозити код банака	30.982	30.791
Остали дугорочни пласмани		
Учешћа у капиталу других правних лица	850.702	628.632
Дати депозити и кауције	56.394	54.619
Остали дугорочни пласмани	26.913	24.144
	934.009	707.395
	3.793.639	4.849.688
Исправка вредности учешћа у капиталу		
зависних правних лица	(485.702)	(485.702)
придружених правних лица	(739.978)	(739.978)
осталих правних лица	-	-
	(1.225.680)	(1.225.680)
Исправка вредности инвестиција које се држе до доспећа		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	(3.988)	(2.624)
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа		(1.512)
	(3.988)	(4.136)
Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана		
Учешћа у капиталу других правних лица	(564.104)	(564.139)
Дати депозити и кауције	(56.394)	(54.619)
Остали дугорочни пласмани	(16.902)	(14.843)
	(637.400)	(633.601)
	(1.867.068)	(1.863.417)
	1.926.571	2.986.271

На основу Одлуке Дунав осигурања а.д. Бања Лука о издавању обичних акција IX емисије бр. 01-1759-10-4/14 од 29.12.2014.г., Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 371/14 од 10.12.2014. и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 20.04.2015.године извршила пренос средстава за докапитализацију Дунав осигурања а.д. Бања Лука у укупном износу од 1.999.960,12 ЕУР (3.911.582 КМ). Након спроведене докапитализације Дунав осигурања а.д. Бања Лука, учешће Компаније у капиталу Дунав осигурања а.д. Бања Лука је 84,44% (31.12.2014.г. износило је 76,34%)

28. ЗАЛИХЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Роба	13.523	14.543
Дати аванси	161	1.082
Остало	43.814	36.648
	57.498	52.273

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
29. ПОТРАЖИВАЊА

Потраживања по основу:

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
- премије осигурања и саосигурања	7.767.021	6.960.034
- учешћа у накнади штета	535.123	275.701
- права на регрес	881.688	856.678
- услужно исплаћених штета	29.688	23.761
Дати аванси за штете из осигурања	269.741	831.509
Потраживања за провизије из послова реосигурања	0	14.389
Потраживања за камате на доспеле премије	671.304	686.210
Потраживања од запослених	82.598	84.935
Потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	0	0
Остала потраживања	4.361.106	3.292.045
	14.598.269	13.025.262
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије	(5.199.155)	(5.162.842)
- по основу права на регрес	(791.312)	(780.360)
- на основу учешћа у накнади штета	(132.655)	(165.343)
- по основу услужно исплаћених штета	(14.642)	(14.480)
- по основу датих аванса за штете из осигурања	(124.023)	(124.028)
- по основу потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	-	-
- по основу камата на доспеле премије	(646.606)	(674.775)
- по основу потраживања од запослених	(15.744)	(15.741)
- по основу осталих потраживања	(3.648.937)	(3.401.810)
	(10.573.074)	(10.339.381)
	4.025.195	2.685.881

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

30. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Финансијска средства расположива за продају		
Дужничке ХоВ расположиве за продају		357.933
Власничке ХоВ расположиве за продају	934.054	956.015
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	112.475	32.856
	1.046.529	1.346.804
Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	5.469.020	171.307
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	469.440	464.823
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	5.938.460	636.130
	2.465.576	1.227.638
Краткорочни депозити код банака		
Остали краткорочни финансијски пласмани		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	1.649.902	1.292.890
Депозити код Дунав банке	339.606	215.411
Корпоративне обвезнице	1.603.389	1.571.840
Остало	38.119	69.864
	3.631.016	3.150.005
	13.081.581	6.360.577
Исправка вредности финансијских средстава расположивих за продају		
Дужничке ХоВ расположиве за продају	-	-
Власничке ХоВ расположиве за продају	(431.290)	(431.290)
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	(4.744)	(4.758)
	(436.034)	(436.048)
Исправка вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(1.009)	(226)
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(361.978)	(315.544)
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(362.987)	(100)
	(362.987)	(315.870)
Исправка вредности краткорочних депозита код банака		
	(164.243)	(164.725)
Исправка вредности осталих краткорочних финансијских пласмана		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	-	-
Депозити код Дунав банке	-	-
Корпоративне обвезнице	(1.355.245)	(1.345.021)
Остало	(24.198)	(23.761)
	(1.379.443)	(1.368.782)
	(2.342.707)	(2.285.425)
	10.738.874	4.075.152

Краткорочни финансијски пласмани у 2015.години бележе смањење у нето износу од 163,52% што је последица пласирања средстава од докапитализације Компаније коју је Влада Републике Србије извршила дана 26.12.2014.године, сходно Одлуци Скупштине акционара Компаније од 12.12.2014.године о издавању обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала, уплатом средстава у износу од 4.799.999.820,00 РСД.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

30. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Надзорни одбор Компаније је донео одлуку којом је предвиђено да се средстава од докапитализације користе за куповину државних хартија од вредности којима ће се потом трговати (вршиће се њихова продаја ради нових куповина), уколико се таквим трансакцијама остварује капитални добитак по покрићу трансакционих трошкова и у функцији су средњорочне максимизације приносне стопе портфолиа.

У циљу очувања и повећања вредности средстава од докапитализације, Компанија је у периоду између куповина државних хартија од вредности, вршила депоновање и орочавање средстава код банака.

Сходно наведеном, позиције Дужничке хартије од вредности - државне ХоВ и Краткорочни депозити код банака бележе значајно повећање вредности као последица пласирања средстава од докапитализације Компаније.

31. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Текући рачуни	1.140.719	5.117.229
Девизни рачуни	2.946.062	2.676.791
Благајна	1.095	499
Чекови	9.192	1.625
Депозити	59.699	59.873
Остала новчана средства	6.324	75.108
	4.163.091	7.931.125

32. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	1.982.445	1.982.759
Друга временска разграничења	164.833	185.947
	2.147.278	2.168.706

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

На дан 30.06.2015. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 1.982.445 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

33. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Структура капитала је приказана у следећој табели

У хиљадама динара

СТРУКТУРА КАПИТАЛА		30.6.2015	31.12.2014	01.01.2014
	КАПИТАЛ Укупно	9.891.606	9.535.500	6.899.475
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	5.853.775	10.753.274	5.953.274
	1. Акцијски капитал	2.754.874	5.113.606	313.606
	2. Државни и друштвени капитал	2.967.480	5.508.247	5.508.247
	4. Остали капитал	131.421	131.421	131.421
III	РЕЗЕРВЕ	330.975	261.544	251.739
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.180.309	3.158.898	3.278.431
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	226.815	226.123	96.807
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ	367.548	-	574.033
	1. Нераспоређена добит ранијих година			574.033
	2. Нераспоређена добит текуће године	367.548		0
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	206.942	5.463.560	4.008.688
	1. Губитак из ранијих година	206.942	2.421.587	
	2. Губитак текуће године		3.041.973	4.008.688
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ			
X	УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТОЛЕ	139.126	599.221	753.879

33.1. Друштвени и акцијски капитал

Друштвени капитал представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеним у ранијим годинама. Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Компаније, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал. Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

У пословној 2014. години, Скупштина акционара Компаније је на Ванредној седници одржаној 12.12.2014.г. донела Одлуку о издавању обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта. Сходно одлуци, Компанија је издала 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије појединачне номиналне вредности од 1.210,00 динара, односно у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Намена средстава прикупљених издавањем ове емисије акција је повећање основног капитала Компаније ради реализације развојних планова и јачања конкурентске позиције на тржишту. Акције II РС емисије понуђене су једном купцу, квалификованом инвеститору, Републици Србији, без објављивања проспекта. Докапитализација Компаније (уплата средстава од стране Републике Србије) извршена је 26.12.2014.г. на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25.12.2014.г., а акције II емисије су уписане у ЦРХов 26.12.2014.године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније следеће:

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

33. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

33.1. Друштвени и акцијски капитал (наставак)

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

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2014. године састојао се од 4.226.121 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2014. године, берзанска цена акција Компаније износила је 836,00 динара (31. децембра 2013. године: 853,00 динара).

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29. априла 2015.године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15 од 29.04.2015.године

Наведеном Одлуком је предвиђено покриће губитка исказаног у финансијским извештајима за 2014. годину и то на терет нераспоређене добити из ранијих година у износу од 261.784.007,31 динара, резерви из добити у износу од 339.420.125,34 динара, емисионе премије у износу од 39.562.570,00 динара и основног капитала у износу од 4.899.499.828,38 динара.

Смањење основног капитала се, сходно Одлуци Скупштине, врши, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција чија номинална вредност износи 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,8681249923820 динара по акцији, чиме се вредност акцијског капитала смањује за 2.358.732.837,74 динара, а вредност друштвеног капитала смањује за 2.540.766.990,64 динара.

Након извршеног смањења капитала, основни капитал Компаније износи 5.722.353.281,62 динара од чега акцијски капитал износи 2.754.873.572,26 динара, а друштвени капитал износи 2.967.479.709,36 динара.

Компанија је упутила захтев Агенцији за осигурање депозита за добијање сагласности за смањење основног капитала ради покрића губитка бр.01-117225 од 03.06.2015., на који је добила сагласност Агенције за осигурање депозита бр. 1852/15 од 04.06.2015.г. Компанија је извршила и регистрацију наведене Одлуке о смањењу капитала у Агенцији за привредне регистре о чему је добила Решење АПР бр. БД 57930/2015 од 03.07.2015.г., а у процедури је и упис промене у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности.

Структура основног и осталог капитала Компаније на дан 30.06.2015.г. и 31.12.2014.г. је следећа:

	30. јун 2015.		31. децембар 2014.	
	%	У хиљадама динара	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	47,06	2.754.874	47.554	5.113.606
2. Друштвени капитал	50,69	2.967.480	51.224	5.508.247
3. Удели и остали капитал	2,25	131.421	1.222	131.421
Основни и остали капитал - УКУПНО:	100,00	5.853.775	100,00	10.753.274

На дан 30.06.2015.године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљада динара (31.12.2014. године: 5.113.606 динара) налазио се у поседу укупно 3.505 акционара, од којих су 3.321 физичка лица, 169 правна лица и 15 су кастоди лица. (31.12.2014. године: 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 су кастоди лица).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

33. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

33.1. Друштвени и акцијски капитал (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 30. 06.2014. године је следећа:

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	0,62%	26.207	17.084
Utma commerce д.о.о.	0,41%	17.493	11.403
АМС Осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.125
Рударско топионичарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616
Prudence capital а.д. Beograd	0,13%	5.484	3.575
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514
ТЦК Косјерић д.о.о.	0,12%	5.242	3.417
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373
Остала правна лица	1,63%	68.826	44.865
Custody лица	0,79%	33.392	21.767
Физичка лица	1,29%	54.601	35.593
	100,00%	4.226.121	2.754.874

На дан 30.06.2015.године, берзанска цена акција Компаније износила је 800,00 динара.

Структура акцијског капитала на дан 31.12.2014. године била је следећа:

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	0,62%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	0,41%	17.493	21.167
АМС Осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	17.666
Република Србија	94,09%	3.976.455	4.811.511
Рударско топионичарски басен Бор	0,18%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	6.712
Prudence capital а.д. Beograd	0,13%	5.484	6.636
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	6.523
Клинички центар	0,12%	5.267	6.373
ТЦК Косјерић д.о.о.	0,12%	5.242	6.343
Остала правна лица	1,65%	69.889	84.566
Custody лица	0,79%	33.543	40.587
Физичка лица	1,26%	53.294	64.486
	100,00%	4.226.121	5.113.606

У складу са чланом 27. Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014), основни капитал друштва за осигурање не може бити мањи од динарске противвредности 3.200.000 ЕУР за животна осигурања односно 3.200.000 ЕУР за све врсте неживотних осигурања.

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30.06.2015. године износи 5.722.354 хиљаде динара односно ЕУР 47.447.379,79 (31.12.2014.године: 10.621.853 хиљаде динара односно ЕУР 87.814.173,23), што је значајно више у односу на прописани законски минимум за сваку врсту осигурања.

33.2. Остали капитал

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

34. РЕЗЕРВЕ

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

На дан 30.06.2015. године средства резерви износила су 330.975 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31.12.2014. године, износило је 261.544 хиљада динара.

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

	30. јун 2015.	У хиљадама РСД 31. децембар 2014.
Емисиона премија		39.563
Резерве из добитка	129.560	31.151
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	201.415	190.830
Укупно резерве	330.975	261.544

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2014. године износи 39.564 хиљада динара. С обзиром да је емисиона премија искоришћена за покриће губитка, њено стање на дан 30.06.2015. је 0,00 РСД.

Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви. Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

35. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТОЛЕ

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

Р.бр.	Зависно предузеће	% мањинског интереса
1	„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд	11,59%
2	„Дунав Турист“ д.о.о. Београд	3,85%
3	„Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука	15,56%
4	„Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука	15,56%

36. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Математичка резерва животног осигурања	3.142.576	2.950.290
Резервисања за изравнање ризика	1.702.662	1.702.662
Остала дугорочна резервисања	553.866	573.378
	5.399.104	5.226.330

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

36. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2015. и 2014. 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 2014. године	3.020.056	1.229.735	425.393	79.778	4.754.962
Повећања у току године	29.223	548.594	40.335	138.836	756.987
Смањења у току године	(98.988)	(75.667)	(84.488)	-	(259.143)
Стање, 31. децембар 2014. године	2.950.291	1.702.662	376.438	196.939	5.226.330
Стање, 1. јануар 2015. године	2.950.290	1.702.662	376.438	196.939	5.226.330
Повећања у току године	196.690	0	3.678	782	201.150
Смањења у току године	(4.404)	0	(23.971)	0	(28.375)
Стање, 30. јун 2015. године	3.142.576	1.702.662	356.146	197.721	5.399.104

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

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

Образложења уз актуарске обрачунае

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 30.06.2015.год. износи 9.518.061 хиљада динара, а укупна преносна премија на дан 31.12.2014.год. износи 7.237.522 хиљада динара, док је 31.12.2013. године износила 6.281.419 хиљ. динара (напомена 41)

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2015. године утврђене су у складу са правилником и износе 8.447.926 хиљада динара (напомена 42).

Износ резервације за настале непријављене штете на дан 30.06.2015. године обрачунат је у складу са одлуком Народне банке Србије и Правилником Компаније којим се уређују ближи критеријуми и начин обрачунавања резервисаних штета.

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

3. Резерве за изравнање ризика

Обрачунате РЗИР у 2015.години износе 1.702.662 хиљада динара, колико је износило и на дан 31.12.2014.

4. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Групе на дан 30.06.2015. године износе 22.811.225 хиљаде динара. На дан 31.12.2014. године, техничке резерве износила су 19.596.501 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

37. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 356.146 динара. Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Улазни подаци за обрачун су:

- године старости запосленог,
- пол запосленог,
- зарада запосленог за децембар 2014. године,
- просечна зарада у Компанији за децембар 2014. године,
- важећи Колективни уговор на дан обрачуна у коме се регулише постојање и обим права запосленог на отпремнину и јубиларну награду.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице mortalитета РЗС Србије 2010-2012., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %,
- пројектована стопа раста зарада од 3 %,
- дисконтна стопа од 5,85 %, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флукуација запослених у првој години 20% у другој 10%, а после тога 2%.

37. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Обавезе по основу кредита	77.438	94.663
Обавезе по основу лизинга	2.275	703
Остале дугорочне обавезе	35.541	69.033
	115.254	164.399

38. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Остале краткорочне финансијске обавезе	74.376	42.373
	74.376	42.373

39. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	569.208	215.806
- у иностранству	128.588	187.694
	697.796	403.500

40. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	506.012	337.257
Обавезе према добављачима и примљени аванси	223.812	230.843
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	347.000	555.331
Обавезе за порез на послове осигурања	816	834
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	75.717	68.397
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653
Остале краткорочне обавезе	497.436	620.648
	1.666.446	1.828.963

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

41. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Преносне премије животних осигурања	1.556	1.549
Преносне премије неживотних осигурања:		
- осигурање моторних возила	386.610	329.360
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	5.930.635	5.173.053
- остала осигурања имовине	2.421.780	1.363.819
Преносне премије саосигурања и реосигурања	777.480	369.741
	9.518.061	7.237.522

42. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Резервисане штете животних осигурања	27.227	29.230
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.288.910	
- настале непријављене штете	2.575.002	2.401.142
- настале пријављене штете	4.713.908	4.188.566
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.131.789	1.087.088
	8.447.926	7.706.026

43. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Допринос за превентиву	179.636	27.859
Остала пасивна временска разграничења	176.440	138.770
	356.076	166.629

44. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	30. јун 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	27.295	30.105
Издате менице	1.845	
Дата јемства		
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	54	54
	166.356	167.321

У ванбилансној евиденцији Компаније као матичног друштва, евидентиране су потенцијалне обавезе према ино реосигураваочима по основу штете за судар путничког авиона у изосу од 137.162 хиљ. динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године
45. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ					
Приходи од премија осигурања и саосигурања	8.125.708	696.142	700.809	6.247.489	481.268
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	162.486				162.486
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	99.534	-	544	94.943	4.047
Остали пословни приходи	493.800	-	678	22.418	470.704
	<u>8.881.528</u>	<u>696.142</u>	<u>702.031</u>	<u>6.364.850</u>	<u>1.118.505</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(667.407)	(195.820)	(14.261)	(423.593)	(33.733)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(4.444.738)	(732.516)	(501.916)	(2.903.951)	(306.355)
Резервисане штете	(1.350.868)	(1.409)	(12.623)	(1.132.950)	(203.886)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	196.392	-	3	181.936	14.453
Смањење осталих техничких резерви – нето	454.117	454.117	-	-	-
Расходи за бонусе и попусте	(278.360)	-	(18.068)	(260.292)	-
Остали пословни расходи	(635.610)	-	-	-	(635.610)
	<u>(6.726.474)</u>	<u>(475.628)</u>	<u>(546.865)</u>	<u>(4.538.850)</u>	<u>(1.165.131)</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>2.155.055</u>	<u>220.514</u>	<u>155.166</u>	<u>1.826.000</u>	<u>(46.626)</u>
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ					
Приходи од инвестирања средстава осигурања	335.571	51.241	23.976	225.971	34.383
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(148.087)	(3.428)	(12.988)	(128.041)	(3.630)
Добитак/(губитак) из инвестиционе активности	<u>187.484</u>	<u>47.813</u>	<u>10.988</u>	<u>97.930</u>	<u>30.753</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА					
Трошкови прибаве	(2.563.811)	(240.474)	(214.256)	(1.852.317)	(256.764)
Трошкови управе	(1.255.952)	(17.393)	(110.140)	(1.025.037)	(103.382)
Остали трошкови спровођења осигурања	(60.208)	(1.914)	(4.544)	(37.924)	(15.826)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	151.483	1.374	-	53.808	96.301
	<u>(3.728.488)</u>	<u>(258.407)</u>	<u>(328.940)</u>	<u>(2.861.470)</u>	<u>(279.671)</u>
Пословни добитак/(губитак) – нето пословни резултат	<u>(1.385.949)</u>	<u>9.920</u>	<u>(162.786)</u>	<u>(937.540)</u>	<u>(295.543)</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)					
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	198.486	52.440	4.780	89.673	51.593
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(65.353)	(994)	(293)	(4.249)	(59.817)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	529.944	1.065	15.726	178.109	335.044
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(2.165.797)	(131.962)	(134.117)	(1.645.118)	(254.600)
Остали приходи	28.955	560	2.570	25.825	-
Остали расходи	(16.242)	(64)	(1.632)	(14.546)	-
ДОБИТАК (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>(2.875.956)</u>	<u>(69.035)</u>	<u>(275.752)</u>	<u>(2.307.846)</u>	<u>(223.323)</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>1.553</u>				<u>1.553</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>(2.874.403)</u>	<u>(69.035)</u>	<u>(275.752)</u>	<u>(2.307.846)</u>	<u>(221.770)</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године

У хиљадама динара

	30 јун 2015.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	8.907.505	636.000	665.974	7.125.574	479.957
Приходи од премија осигурања и саосигурања	196.085				196.085
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	111.470	-	406	106.238	4.826
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	391.127	-	561	29.016	361.550
Остали пословни приходи	9.606.187	636.000	666.941	7.260.828	1.042.418
	<u>8.907.505</u>	<u>636.000</u>	<u>665.974</u>	<u>7.125.574</u>	<u>479.957</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(1.015.601)	(191.837)	(13.656)	(783.114)	(26.994)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(4.329.656)	(304.900)	(487.874)	(3.144.426)	(392.456)
Резервисане штете	(579.396)	2.208	2.708	(598.015)	13.703
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	179.475	-	199	172.667	6.609
Смањење осталих техничких резерви – нето	3.450	3.450	-	-	-
Расходи за бонусе и попусте	(334.523)	-	(23.614)	(310.909)	-
Остали пословни расходи	(366.749)	-	-	-	(366.749)
	<u>(6.443.000)</u>	<u>(491.079)</u>	<u>(522.237)</u>	<u>(4.663.797)</u>	<u>(765.887)</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>3.163.187</u>	<u>144.921</u>	<u>144.704</u>	<u>2.597.031</u>	<u>276.531</u>
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ					
Приходи од инвестирања средстава осигурања	558.511	70.718	30.566	434.217	23.010
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(186.983)	(73.458)	(6.540)	(87.853)	(19.132)
Добитак/(губитак) из инвестиционе активности	<u>371.528</u>	<u>(2.740)</u>	<u>24.026</u>	<u>346.364</u>	<u>3.878</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА					
Трошкови прибаве	(2.706.987)	(198.009)	(173.153)	(2.115.198)	(220.627)
Трошкови управе	(930.420)	(18.201)	(61.164)	(806.594)	(44.461)
Остали трошкови спровођења осигурања	(57.996)	(1.897)	(3.048)	(40.713)	(12.338)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	177.968	106	-	66.568	111.294
	<u>(3.517.434)</u>	<u>(218.001)</u>	<u>(237.365)</u>	<u>(2.895.937)</u>	<u>(166.131)</u>
Пословни добитак/(губитак) – нето пословни резултат	<u>17.280</u>	<u>(75.820)</u>	<u>(68.635)</u>	<u>47.458</u>	<u>114.277</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)					
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	321.825	40.571	9.137	180.245	91.872
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(96.495)	(8.147)	(245)	(13.611)	(74.492)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	525.455	220	26.208	348.931	150.096
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(482.352)	(57.522)	(15.575)	(327.387)	(81.868)
Остали приходи	97.956	1.435	3.096	56.917	36.508
Остали расходи	(14.905)	(203)	(685)	(11.023)	(2.994)
ДОБИТАК (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>368.764</u>	<u>(99.466)</u>	<u>(46.699)</u>	<u>281.530</u>	<u>233.399</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>(432)</u>				<u>(432)</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>368.332</u>	<u>(99.466)</u>	<u>(46.699)</u>	<u>281.530</u>	<u>232.967</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

46. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, је на основу Одлуке број КГ бр.761/1/15 УНФИ II – 317/2/15 од 05.03.2015. године, извршила непосредну контролу пословања Акционарског друштва за осигурање Компаније "Дунав осигурање" – Београд почев од 23. марта 2015. године до 12. јуна 2015. године.

Предмет контроле је пословање Друштва, за период од 01. јануара 2014. године до дана контроле и које је обухватила :

1. Ризичне активности пословања (повезана лица, инвестиције – финансијски пласмани и нематеријална улагања, трошкови спровођења осигурања – контрола спровођења мера наложене Решењем Г.бр. 449 од 30.01.2013. године, ликвидност и солветност, утврђивање преносних премија, утврђивање резервисаних штета и друго по потреби)
2. Решавање одштетних захтева по основу осигурања моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима
3. Корпоративно управљање.

Извештај о контроли до момента састављања ових Напомена није стигао.

47. 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. „Дунав осигурање„ а.д., Бања Лука, Република Српска

47.1. Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији Дунав осигурање а.д.о.

У Извештају о раду интерне ревизије у периоду јануар – јун 2015. године, приказани су основни прописани подаци и информације: опис извршених ревизија пословања (предмет ревизије); оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавања полиса и ликвидације штета; незаконитости и друге неправилности које је утврдила ревизија; предлог мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење; друге констатације, оцене и препоруке, у вези са отклањањем пропуста у раду (спровођење предузетих мера и препорука).

У периоду од 01.01. до 30.06.2015. године, интерна ревизија је обавила укупно 42 ревизије, и то: 34 планиране и 8 ванредне интерне. Предложено је укупно 129 корективних мера или препорука (85 за будући рад, а за 44 су дати рокови за спровођење).

У периоду од 01.01. до 31.03.2015. године, интерна ревизија је обавила је укупно 21 ревизију, и то: 15 планираних и 6 ванредних ревизија и 1 пренету из 2013. године, а предложено је 48 корективних мера или препорука (34 за будући рад, за 14 су дати рокови за спровођење).

У периоду од 01.04. до 30.06.2015. године, интерна ревизија је обавила је укупно 21 интерну ревизију (19 планираних и 2 ванредне). Предложена је 81 корективна мера или препорука (51 за будући рад, 30 са роковима за спровођење).

Интерни ревизори су у посматраном периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препорука за унапређење система рада.

47.2. Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном предузећу „Дунав Ре“

Интерна ревизија је, током 2014. године у контролисаном предузећу „Дунав Ре“, извршила 5 ревизија предвиђених Годишњим планом рада и 2 ванредне ревизије у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору и Народној банци Србије, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2014. године дао 7 препорука за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

48. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

48.2. Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном предузећу „Дунав Ре“.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013. и 2014. године, предложио и пратио извршење 10 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности и то:

- у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године 1 препоруке;
- у периоду од 01.10. до 31.12.2013. године 2 препоруке и
- у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године 7 препорука.

Сprovedеном контролом извршења датих препорука интерна ревизија је утврдила да је реализовано пет датих препорука, да је реализација једне препоруке у току, као и да рокови за реализацију четри препоруке из 2014. године нису истекли.

47.3. Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном предузећу : „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом

У првој половини 2015.године извршене су 2 појединачне интерне ревизије, са следећим предметима ревизија, односно контролисаним сегментима пословања „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом, и то:

- Интерна ревизија накнада које друштво за управљање наплаћује од чланова фонда
- Интерна ревизија процеса отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда; евиденција и праћење уплата пензијских доприноса

О наведеним извршеним појединачним интерним ревизијама сачињени су извештаји који нису потврдили неправилности у раду.

Праћењем и контролом пословања : „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом у првој половини 2015. године, на претходно описани начин, утврђено је да је Друштво успешно и квалитетно реализовало све своје планиране задатке и циљеве уз поштовање законских прописа и донетих интерних аката.

48. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

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

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

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

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

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

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

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима повезаних правних лица 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

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

Управљање ризицима осигурања

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

У складу са донетим Законом о осигурању крајем 2014. године, у делу пословања који се односи на осигурање, Група је дужна да управља ризиком тако да обезбеди:

- саосигурање и реосигурање вишкова ризика изнад максималног самопридржаја;
- плаћање накнаде штета, уговорених сума осигурања и извршавање других обавеза из основа осигурања у складу с позитивним законским прописима и начелом савесности у пословању;
- обављање своје делатности у складу са законом, општим актима, актима пословне политике, правилима струке осигурања и актуарске струке, добрим пословним обичајима и пословном етиком;
- опрезност, поузданост и објективност у обрачуна техничких резерви, коришћењем начела актуарске струке, правила струке осигурања и одговарајућих података о карактеристикама портфеља осигурања и ризицима који се преузимају тако да буду довољне за покриће свих обавеза из уговора о осигурању;
- испуњеност услова који се односе на адекватност капитала,
- континуирану ликвидност и благовремену исплату накнада штета и извршење других обавеза, уз предузимање свих неопходних мера.

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, врше чланице Групе, које се баве пословима осигурања, свака за себе, водећи при томе рачуна да се не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач – чланица Групе 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 портфолија 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката чланица 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. За одређивање самопридржаја на нивоу Групе од значаја је који ће део ризика Дунав РЕ цедирати реосигуравачима у иностранству, а који део ризика задржати за себе.

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

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

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

2. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

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

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

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

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

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

Група, односно чланице групе које се баве пословима осигурања понаособ, имају 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 30.06.2015. године је следећа:

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	0	0	21.517	536.664	558.181
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некрет., постројења, опрема и био. средства	0	0	0	926.596	9.418.411	10.345.007
Дуг. фин. пласмани	0	0	0	1.540.882	385.689	1.926.571
Залихе	45.351	10.690	1.457	0	0	57.498
Стална сре. намењена продаји и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.772.173	1.672.332	396.358	184.332	0	4.025.195
Потраживања за више плаћен порез на добитак	380	163.275	55.689	180	0	219.524
Краткорочни фин. пласмани	121.682	2.084.661	8.532.531	0	0	10.738.874
Готовински еквиваленти и готовина	4.163.091	0	0	0	0	4.163.091
Порез на додату вредност	80	0	0	0	0	80
АВР	305.892	599.487	3.860.934	12.040	0	4.778.353
Одл. пореска средства	0	0	0	462	665	1.127
Укупно	6.408.649	4.530.445	12.846.969	2.686.009	10.341.429	36.813.501
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.891.605	9.891.605
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.677	5.395.427	5.399.104
Дугорочне обавезе	0	0	33.638	81.616	0	115.254
Краткорочне обавезе	1.863.364	253.568	330.191	0	0	2.447.123
ПВР	1.310.590	3.047.920	11.660.330	2.303.224	0	18.322.064
Одл. пореске обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
Укупно	3.173.954	3.301.488	12.028.643	3.022.272	15.287.144	36.813.501
Рочна неуск. на дан 30.06.2015.	3.234.695	1.228.957	818.326	-336.263	-4.945.715	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2014.	6.800.364	1.283.369	-4.868.884	543.485	3.758.334	0

На дан 30.06.2015. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 6.408.649 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.173.954 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 3.234.695 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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 оцено 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 30.06.2015. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 14.598.269 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.573.074 хиљ. динара, односно 72,43%, 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 49,21%, код краткорочних финансијских пласмана 17,91%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	30.06.2015.		У хиљадама РСД	
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	31.12.2014.
Дугорочни финансијски пласмани	3.792.990	1.866.419	1.926.571	2.986.271
Потраживања	14.598.269	10.573.074	4.025.195	2.685.881
Краткорочни финансијски пласмани	13.081.582	2.342.708	10.738.874	4.075.152
Укупно	31.472.841	14.782.201	16.690.640	9.747.304

Старосна структура потраживања

Старосна структура потраживања	30.06.2015.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.365.756	72.781	3.292.975
Кашњење од 0-90 дана	717.703	371.021	346.682
Кашњење од 91-180 дана	626.900	443.709	183.191
Кашњење од 181-270 дана	550.020	453.223	96.797
Кашњење преко 271 дана	9.337.890	9.232.340	105.550
Укупно	14.598.269	10.573.074	4.025.195

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	572.049	150.250	0	1.204.272	1.926.571
Потраживања	196.904	1.912.798	243.641	8.625	1.663.227	4.025.195
Краткорочни финансијски пласмани	61.406	3.281.717	477.774	58.340	6.859.637	10.738.874
Готовински еквиваленти и готовина	104.252	2.839.199	17.856	6.097	1.195.687	4.163.091
Укупно	362.562	8.605.763	889.521	73.062	10.922.823	20.853.731
Дугорочна резервисања	0	16.945	99.915	449	5.281.795	5.399.104
Дугорочне обавезе	325	3.853	77.438	0	33.638	115.254
Краткорочне обавезе	308.621	614.379	155.913	7.812	1.360.398	2.447.123
Укупно	308.946	635.177	333.266	8.261	6.675.831	7.961.481
Нето девизна позиција на дан 30.06.2015.	53.616	7.970.586	556.255	64.801	4.246.292	12.892.250
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	299.932	59.265	1.056.818	9.997.423

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2015. године износи 20.853.731 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 10.922.823 хиљ. динара или 52,38% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 9.930.908 хиљ. динара или 47,62% номиниран је у иностранској валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2015. године износе 7.961.481 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.675.831 хиљ. динара или 83,85% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 1.285.650 хиљ. динара или 16,15% номиниран је у иностранској валути.

На дан 30.06.2015. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 8,00%, док је у јуну месецу снижена на 6,00%

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	0,25% - 12,34%
Потраживања	у висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,10% - 11,00%
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 6,70%
Краткорочне обавезе	3,80% - 7,50%

2. Ризик конкуренције

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

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

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

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

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

49. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

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

50. СУДСКИ СПОРОВИ

50.1. Судски спорови у матичном друштву Компанији Дунав

У периоду од 01.01.2015.године до 30.06.2015.године Компанија је примила 825 нових тужби за накнаду штета . Број активних предмета пренетих из претходних година је 2351 .Укупан број предмета за поступање је износио 3176. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 628 предмета и исплаћен износ од 503.207.178,29 РСД.На дан 30.06.2015.године у књижи штета је резервисано укупно 2548 захтева за накнаду штете у судском поступку , на износ од .070.143.007,98 РСД.

Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било 12.240 предмета који обухватају парничне, извршне, стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 1.088 предмета и наплаћен укупан износ од 129.914.929,61 РСД.

У периоду од 01.01.2015. године до 30.06.2015. године ван области осигурања решавано је укупно 328 предмета, од којих је завршено 30. У наведеном период укупно је исплаћено у овим предметима на терет Компаније 21.551.756,73 РСД и наплаћено у корист Компаније 15.938.691,56 РСД.

50.2. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав-Ре“

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

50.3. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав турист“ .

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

50. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

50.4. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав ауто“

Контролисано предузеће „Дунав ауто“ је укључено у већи број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања и односе се на комерцијална и уговорна питања, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. „Дунав ауто“ д.о.о. процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и износе вероватних или разумних процена губитака. Разумне процене обухватају просуђивање руководства након разматрања информација које укључују обавештења, поравнања, процене од стране правног сектора, доступне чињенице, идентификацију потенцијалних одговорних страна и њихове могућности да допринесу решавању, као и претходно искуство. Резервисање за судске спорове се формира када је вероватно да постоји обавеза чији се износ може поуздано проценити пажљивом анализом. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација. Питања која су или потенцијалне обавезе или не задовољавају критеријуме за резервисање се обелодањују, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

На дан 30. јун 2015. године, „Дунав ауто“ д.о.о. у пјединачним као и Група у консолидованим финансијским извештајима нису формирали резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова који се воде против Дунав аута јер руководство Групе процењује да је извесно да ћемо све спорове добити.

50.5. Судски спорови у контролисаном предузећу: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом

„Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом учествује у укупно 5 судских спора.

Од наведених пет спорова, : „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом води четири радна спора, по тужбама бивших запослених, од којих су три активна, док се у четвртом спору води поступак по ванредном правном леку – ревизији, пред Врховним касационим судом.

У петом спору, који је покренут пред Привредним судом у Београду, по тужби ПД “Хеба” а.д. Бујановац, Друштво учествује као тужени. У том спору Привредни суд у Београду је одбио тужбени захтев првостепеном пресудом, а након тога је Привредни апелациони суд у Београду одбио и жалбу тужиоца. Тужилац је у јулу 2014. године изјавио ревизију Врховном касационом суду у Београду, тако да је сада у току поступак по ревизији.

По наводима пуномоћника Друштва, у случају да Врховни касациони суд преиначи обе пресуде и првостепеног и другостепеног суда, Друштво би на име трошкова поступка било у обавези да исплати тужиоцу износ од око РСД 520 хиљада, али тужилац тиме не стиче право на наплату неког износа, већ би то право морао да оствари у посебној парници у којој би се утврђивала и висина његовог потраживања. Тај евентуални поступак се сигурно не би окончао у 2015. години.

На основу сагледаних чињеница Друштво је проценило да је вероватноћа испољавања потенцијалног ризика од губитка спора мала и због тога донело одлуку да не врши резервисање обавеза и трошкова по том основу.

50.6. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав Стокброкер“ д.о.о

„Дунав Стокброкер“ д.о.о се на дан 30. јун 2015. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 30. јун 2015. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

50.7. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав осигурање“ Бања Лука

„Дунав осигурање“ Бања Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. На нивоу Групе нису формирана резервисања по основу судских спорова Дунав осигурања Бања Лука, јер нису идентификовани ризици од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

50.8. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав ауто“ Бања Лука

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2015. године

51. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2015. године

53. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	30. јун 2015.	31. децембар 2014.
USD	107,7304	99,4641
EUR	120,6042	120,9583
GBP	169,4117	154,8365
CHF	115,7541	100,5472
BAM	61,6639	61,8450

У Београду,

Дана 31.08.2015. год.



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

-КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ-

I-VI 2015.



**ДУНАВ
ОСИГУРАЊЕ**

САДРЖАЈ

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА.....	3
2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА.....	4
3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2015. ГОДИНЕ.....	7
3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-VI 2015. ГОДИНЕ	7
3.2. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА ПОВЕЗАНИХ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА	8
4. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ.....	8
4.1. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	8
4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања	9
4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија.....	10
4.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	10
4.1.4. Остали пословни приходи.....	10
4.2. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	11
4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	11
4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа	12
4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење.....	13
4.2.4. Расходи за бонусе и попусте	13
4.2.5. Остали пословни расходи	13
4.3. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА.....	14
4.3.1. Трошкови прибаве	15
4.3.2. Трошкови управе.....	15
5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	16
5.1. СТАЛНА ИМОВИНА.....	17
5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	17
5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани	17
5.2. ОБРТНА ИМОВИНА.....	19
5.2.1. Залихе	19
5.2.2. Потраживања	19
5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани	20
5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти.....	21
6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА	22
6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	23
6.1.1. Основни капитал	23
6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	25
6.2.1. Дугорочна резервисања	25
6.2.2. Дугорочне обавезе	25
6.2.3. Краткорочне обавезе	25
6.2.4. Пасивна временска разграничења	26
6.2.5. Резервисане штете	27
7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО	28
ПРИЛОГ	36

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 30.06.2015. године износи 120,6042 динара. На дан 31.12.2014. године средњи курс ЕУР-а износио је 120,9583 динара. Пад курса ЕУР-а износи 0,3%.
- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у јуну 2015. године у односу на мај 2015. године, у просеку су повећане за 0,5%. Потрошачке цене у јуну 2015. године, у односу на исти месец 2014. године повећане су за 1,9%, а у односу на децембар 2014. године за 2,1%.
- **Индустријска производња** у Републици Србији у јуну 2015. године већа је за 18,6% него у јуну 2014. године, а у односу на просек 2014. године већа је за 13,5%. Индустијска производња у периоду јануар–јун 2015. године, у поређењу са истим периодом 2014. године, већа је за 4,8%.
- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – јун 2015. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – јун 2014. године, номинално је мања за 0,7%, а реално за 2,0%.

Просечна зарада (брuto) исплаћена у јуну 2015. године у Републици Србији износи 61.302 динара и номинално је већа за 1,3% у односу на зараду исплаћену у мају 2015. године.

Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у јуну 2015. године у Републици Србији износи 44.583 динара.

- **Индекс Belex 15** (индекс 15 најликвиднијих акција) од почетка 2015. године бележи пад од 3,18%, а индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи пад од 1,20%.

*Извор: Републички завод за статистику.

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 Компанији дозволу за рад 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. године 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. године. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније 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. године и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

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

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

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

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. године извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове.

Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Дунав банка је основана 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. Дана 07.10.2010. године решењем АПР-а број БД113392/10 промењен је назив банке у Дунав банка а.д. Звечан, а 19.12.2012. године промењено је седиште банке тако да назив гласи Дунав банка а.д. Београд, Франша д'Епера 88.

Дунав банка је до 30.12.2014. године имала статус контролисаног друштва, при чему је проценат већинског власништва Компаније до наведеног датума био 70,87%.

У финансијским извештајима Дунав банке и извештају о пословању за 2013. годину је обелодањено да Дунав банка не располаже законом прописаним минималним капиталом. У циљу обезбеђења регулаторног капитала, Дунав банка је на 8. Ванредној седници скупштине од 19. децембра 2014. године донела следеће одлуке:

- Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала банке ради покрића губитка, сходно којој је извршено смањење основног капитала Дунав банке за износ од 1.174.122 хиљаде динара, тако што је смањена номинална вредност постојећих акција, тако да основни капитал „Дунав банке“ након смањења и износи 552.528 хиљада динара, а њега чини 1.726.650 комада обичних акција појединачне номиналне вредности 320 динара
- Одлуку о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта, сходно којој је након издавања 4.831.275 комада акција VIII емисије, извршено повећање вредности основног капитала „Дунав банке“ за укупан износ од 1.546.008 хиљада динара.

На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014. године, Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. године и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014. године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД.

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности је дана 30. децембра 2014. године извршио промену номиналне вредности акција Дунав банке, као и повећање капитала по основу нове VIII емисије акција, на основу чега је регистровано смањење учешћа Компаније у капиталу банке на 32,76%.

Имајући у виду да је консолидовано учешће Компаније у капиталу Дунав банке а.д. Београд смањено на 35,97%, ово правно лице из статуса контролисаног друштва је прешло у статус придруженог друштва.

Решењем Агенције за привредне регистре БД 41404/2015 од дана 18.05.2015. године усвојена је регистрациона пријава којом је у Регистру привредних субјеката извршена промена пословног имена банке у Мтс банка а.д. Београд.

У складу са Законом о банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства, као и друге послове у складу са законским прописима.

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

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

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	30.06.2015. % учешћа	31.12.2014. % учешћа
1.	ДУНАВ АУТО д.о.о. Београд	100,00	100,00
2.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д. Београд	100,00	100,00
3.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д. Београд	100,00	100,00
4.	ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд	88,41	88,41
5.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д. Бања Лука	84,44	76,34
6.	ДУНАВ АУТО д.о.о. Бања Лука	84,44	76,34
7.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о. Београд	100,00	100,00
8.	МТС БАНКА а.д. Београд	35,97	35,97

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

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2015. ГОДИНЕ

3.1. Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2015. године

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА		Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
1	Приходи од премија осигурања и саосигурања	8.907.504	8.125.708	109,6
2	Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	196.085	162.486	120,7
3	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	111.470	99.534	112,0
4	Остали пословни приходи	391.127	493.800	79,2
5	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.015.600	667.407	152,2
6	Расходи накнада штета и уговорених износа	4.329.657	4.444.738	97,4
7	Резервисане штете - повећање	579.395	1.350.868	42,9
8	Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	179.475	196.392	91,4
9	Повећање осталих техничких резерви - нето	0	0	0
10	Смањење осталих техничких резерви - нето	3.450	454.117	0,8
11	Расходи за бонусе и попусте	334.523	278.360	120,2
12	Остали пословни расходи	366.749	635.610	57,7
13	Добитак из инвестиционе активности	371.528	151.936	244,5
14	Трошкови спровођења осигурања	3.517.435	3.728.488	94,3
15	Финансијски приходи и расходи	225.330	168.681	133,6
16	Приходи и расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине	43.103	-1.635.853	-2,6
17	Остали приходи и расходи	82.619	14.267	579,1
18	Добитак / Губитак пре пореза	368.332	-2.874.403	-12,8
19	Порез на добит	784	-642	-122,1
20	Нето Добитак / Губитак	367.548	-2.875.045	-12,8

У периоду I-VI 2015. године остварени добитак (пре опорезивања) износи 368.332 хиљаде динара. Након опорезивања, остварени нето добитак износи 367.548 хиљада динара.

3.2. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА ПОВЕЗАНИХ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ / (ГУБИТАК) - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ	(1.381.997)	(1.373.943)
ДУНАВ БАНКА	(1.369.601)	(1.369.601)
ДУНАВ РЕ	(77.677)	(75.057)
ДУНАВ ТУРУСТ	1.508	1.410
ДУНАВ АУТО	5.594	5.904
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ	111.042	110.418
ДУНАВ STOCKBROKER	8.393	6.868
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д. БАЊА ЛУКА	(230.278)	(230.278)
ДУНАВ АУТО Д.О.О. БАЊА ЛУКА	(7.842)	(7.842)
КОРЕКЦИЈА КОНСОЛИДОВАНОГ БИЛАНСА УСПЕХА	(109.852)	(109.852)
УКУПНО	(3.050.710)	(3.041.973)

4. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

4.1. Пословни (функционални) приходи

У периоду I-VI 2015. године укупни пословни приходи износе 9.606.186 хиљада динара. У односу на исти период претходне године, највећи раст забележен је код следећих категорија:

- приходи од премије реосигурања и ретроцесија.....за 20,7%,
- приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања.....за 12,0%,
- приходи од премије осигурања и саосигурања.....за 9,6%.

У односу на исти период претходне године, пад је забележен код категорије:

- остали пословни приходи.....за 20,8%.

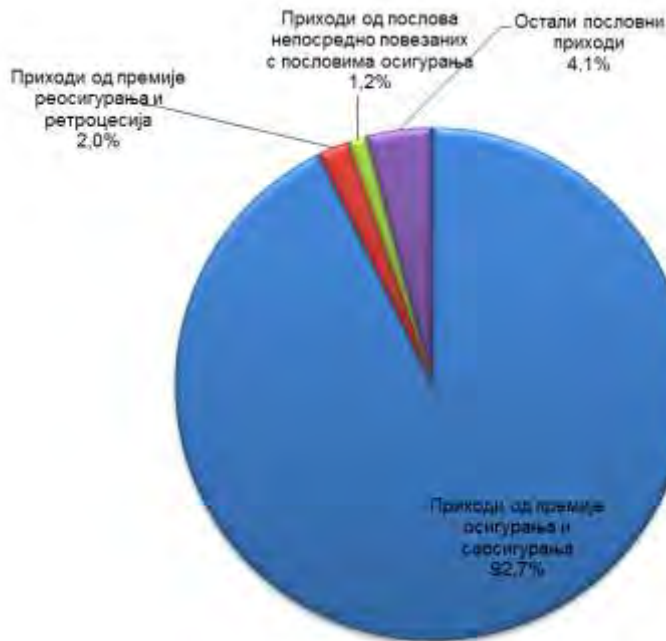
(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Приходи од премије осигурања и саосигурања	8.907.504	8.125.708	109,6
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	196.085	162.486	120,7
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	111.470	99.534	112,0
Остали пословни приходи	391.127	493.800	79,2
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	9.606.186	8.881.528	108,2

У оквиру пословних прихода, највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (92,7%), остали пословни приходи (4,1%), приходи од

премије реосигурања и ретроцесија (2,0%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,2%).

Структура пословних прихода у периоду I-VI 2015. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I-VI 2015. године, укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 8.907.504 хиљаде динара (11.890.803 хиљаде динара односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, а 1.209.503 хиљаде динара на премију пренету у саосигурање и реосигурање).

Остварена бруто премија, која износи 11.890.803 хиљаде динара, виша је за 20,7% у односу на исти период претходне године.

КАТЕГОРИЈА	(у 000 дин.)		
	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Премија животних осигурања и саосигурања	661.158	718.817	92,0
Премија неживотних осигурања	11.229.645	9.129.277	123,0
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	11.890.803	9.848.094	120,7
Премија пренета у саосигурање	(478.576)	(192.055)	249,2
Премија пренета у реосигурање	(730.927)	(598.490)	122,1
Повећање/(смањење) преносних премија осигурања и саосигурања	(1.773.796)	(931.841)	190,4
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	8.907.504	8.125.708	109,6

У укупној бруто премији, неживотна осигурања учествују са 94,4%, а животна осигурања са 5,6%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 8.427.548 хиљ. динара (94,6% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање Косиг у износу од 482.289 хиљ. динара (6,4% 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 2015. године износе 196.085 хиљада динара, што је за 20,7% више од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	938.665	815.842	115,1
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(306.882)	(242.012)	126,8
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	(435.698)	(411.344)	105,9
Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	0	(0)	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	196.085	162.486	120,7

4.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-VI 2015. године износе 111.470 хиљада динара што је за 12% више од остварења у истом периоду 2014. године.

4.1.4. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 391.127 хиљада динара и у односу на исти период прошле године мањи су за 20,8%.

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-VI 2015. године, укупни пословни (функционални) расходи износе 6.442.999 хиљада динара и у односу на претходну годину бележе смањење од 4,2%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.015.600	667.407	152,2
Расходи накнада штета и уговорених износа	4.329.657	4.444.738	97,4
Резервисане штете - повећање	579.395	1.350.868	42,9
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	179.475	196.392	91,4
Смањење осталих техничких резерви - нето	(3.450)	(454.117)	0,8
Расходи за бонусе и попусте	334.523	278.360	120,2
Остали пословни расходи	366.749	635.610	57,7
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	6.442.999	6.726.474	95,8

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-VI 2015. године, укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 1.015.600 хиљада динара, што је за 52,2% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2014. године када су износили 667.407 хиљада динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Математичка резерва животних осигурања - повећање	203.535	211.816	96,1
Допринос за превентиву	183.294	153.813	119,2
Допринос гарантном фонду	397.700	157.563	252,4
Остали расходи за дугорочна резервисања	231.071	144.215	160,2
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	1.015.600	667.407	152,2

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају допринос за гарантни фонд (39,16%), остали расходи за дугорочна резервисања (22,75%) математичка резерва животних осигурања – повећање (20,04%), и допринос за превентиву (18,05%).

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-VI 2015. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 4.329.657 хиљада динара, што је за 2,6% мање од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 динара)			
КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	312.509	733.519	42,6
Ликвидиране штете неживотних осигурања	5.057.731	3.237.357	156,2
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	18.609	14.763	126,1
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	594.798	212.794	279,5
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	317.755	377.048	84,3
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(125.710)	(22.222)	565,7
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(1.846.035)	(108.521)	1.701,1
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	4.329.657	4.444.738	97,4

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 304.893 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 7.616 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 4.843.645 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 213.886 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 17.420 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 1.189 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 309.580 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 8.175 хиљ. динара;

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-VI 2015. године повећање резервисаних штета износи 579.395 хиљада динара, док је у претходној години повећање резервисаних штета износило 1.350.868 хиљада динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Резервисане штете животних осигурања	(2.081)	1.409	-147,7
Резервисане штете неживотних осигурања	673.447	1.352.435	49,8
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(91.971)	(2.976)	3.090,4
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	579.395	1.350.868	42,9

Повећање резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (593.099 хиљ. динара), као и код Дунав осигурања а.д. Бања Лука (17.718 хиљ. динара).а код Дунав РЕ-а остварено је смањење (31.412 хиљ. динара)

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-VI 2015. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 334.523 хиљаде динара, што је за 20,2% више од остварења у истом периоду 2014. године.

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 2015. године остали пословни расходи износе 366.749 хиљада динара, што је за 42,3% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Трошкови зарада и остали лични расходи	217.940	346.138	63,0
Набавна вредност продате робе	29.129	53.052	54,9
Трошкови материјала	22.930	29.946	76,6
Трошкови амортизације и резервисања	13.152	65.412	20,1
Остали пословни расходи	83.598	141.062	59,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	366.749	635.610	57,7

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (59,4%).

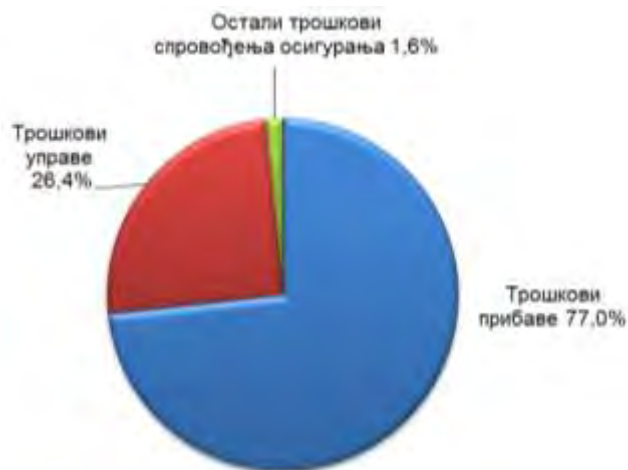
4.3. Трошкови спровођења осигурања

У периоду I-VI 2015. године трошкови спровођења осигурања износе 3.517.435 хиљада динара, што је за 5,7% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Трошкови прибаве	2.706.987	2.563.811	105,6
Трошкови управе	930.420	1.255.952	74,1
Остали трошкови спровођења осигурања	57.996	60.208	96,3
Провизије од реосигурања и ретроцесија	177.968	151.483	117,5
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	3.517.435	3.728.488	94,3

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-VI 2015. године



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-VI 2015. године трошкови прибаве износе 2.706.987 хиљада динара, што је за 5,6% више од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 динара)			
КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	322.051	252.875	127,4
Нето зараде	651.792	707.156	92,2
Порез и доприноси на зараде	418.144	457.292	91,4
Отпремнине	6.793	8.734	77,8
Остали лични расходи	60.723	57.980	104,7
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	20.742	24.156	85,9
Одржавање	7.271	8.590	84,6
Закуп	154.309	119.929	128,7
Трошкови рекламе	463.152	332.847	139,1
Спонзорство	54.900	47.780	114,9
Репрезентација	76.482	45.958	166,4
Трошкови премије осигурања	72.236	54.874	131,6
Платни промет	93.199	25.453	366,2
Остали трошкови прибаве	305.193	420.187	72,6
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	2.706.987	2.563.811	105,6

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-VI 2015. године, трошкови управе износе 930.420 хиљада динара, што је за 25,9% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2014. године.

(у 000 динара)			
КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2015.	Остварење I-VI 2014.	Индекс
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	164.434	149.697	109,8
Амортизација	250.254	266.165	94,0
Нето зараде	240.578	409.986	58,7
Порез и доприноси на зараде	147.184	253.273	58,1
Отпремнине	3.155	17.018	18,5
Остали лични расходи	20.897	28.477	73,4
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	19.281	23.829	80,9
Одржавање	10.787	5.697	189,3
Закуп	11.511	15.333	75,1
Трошкови рекламе	181	1.143	0,0
Репрезентација	878	4.589	19,1
Трошкови премија осигурања	808	869	93,0
Платни промет	14.086	10.861	129,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	0	0	0,0
Остали трошкови	46.386	69.015	67,2
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	930.420	1.255.952	74,1

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

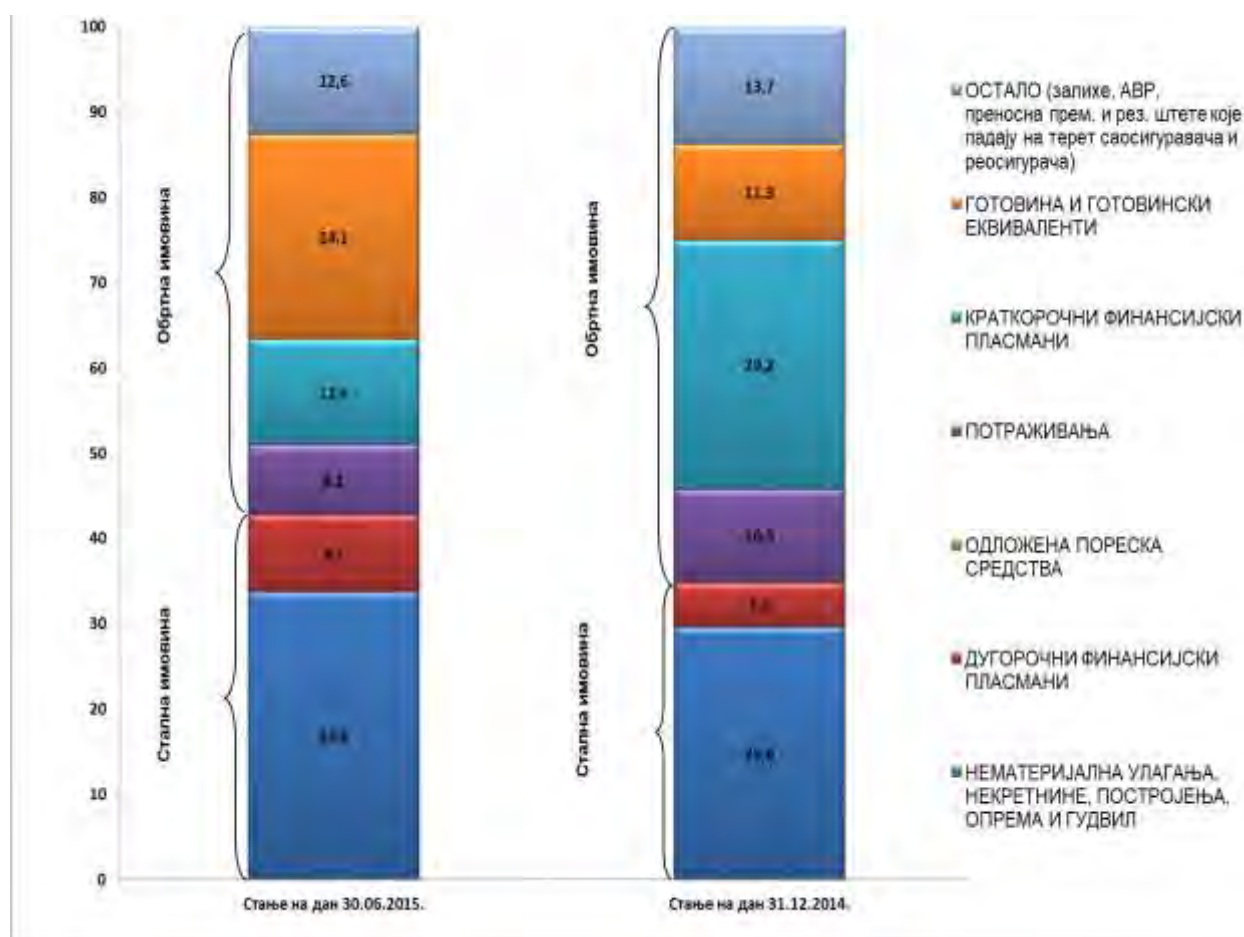
Укупна имовина на дан 30.06.2015. године износи 36.813.501 хиљада динара, што је за 11,7% више у односу на дан 31.12.2014. године.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	10.903.188	11.136.455	97,9
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	1.926.571	2.986.271	64,5
3.	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	1.127	866	130,1
4.	ПОТРАЖИВАЊА	4.025.195	2.685.881	149,9
5.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	10.738.874	4.075.152	263,5
6.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	4.163.091	7.931.125	52,5
7.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем. и рез. штете које падају на терет саосигураваача и реосигурача)	5.055.455	4.149.284	121,8
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		36.813.501	32.965.034	111,7

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији Краткорочни финансијски пласмани за 163,5%, док је највећи пад забележен на позицији Готовина и готовински еквиваленти за 47,5%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 30.06.2015. и 31.12.2014. године



5.1. Стална имовина

На дан 30.06.2015. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2014. године (са 42,8% на 34,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 57,2% колико је износило у на дан 31.12.2014. године на 65,1% у 2015. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2015. године износе 10.903.188 хиљада динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 33,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 29,6% на дан 30.06.2015. године.

Структура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	431.533	469.696	91,9
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	126.648	174.900	72,4
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.345.007	10.491.859	98,6
2.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	8.538.733	8.971.234	95,2
2.2.	Инвестиционе некретнине	1.806.274	1.520.625	118,8
3.	ГУДВИЛ (GOODWILL)	0	0	0,0
УКУПНО		10.903.188	11.136.455	97,9

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме 94,9% чине некретнине, постројења и опрема, нематеријална улагања 4,0% и софтвер и остала права 1,2%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме мања је за 2,1%. Највећи пад је забележен у оквиру софтвера и осталих права – за 27,6%.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2015. године износе 1.926.571 хиљада динара и бележе смањење учешћа у укупној имовини са 9,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 5,2% на дан 30.06.2015. године.

Структура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
1. Учешће у капиталу других правних лица	687.482	687.482	100,0
1.1. зависних правних лица	0	0	100,0
1.2. придружених правних лица	687.482	687.482	100,0
1.3. осталих правних лица	0	0	100,0
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (2.1.+2.2.+2.3.)	1.239.089	2.298.789	53,9
2.1. Инвестиције које се држе до доспећа	912.545	2.194.204	41,6
2.1.1. Дужничке ХоВ са фиксним приносом	807.649	2.107.939	38,3
2.2.2. Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	104.896	86.265	121,6
2.2. Депозити код банака	30.982	30.791	100,6
2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	295.562	73.794	400,5
2.3.1. Учешћа у капиталу других правних лица	286.598	64.493	444,4
2.3.2. Дати депозити и кауције	0	0	100,0
2.3.3. Остали дугорочни пласмани	10.011	9.301	107,6
УКУПНО	1.926.571	2.986.271	64,5

Највеће учешће у дугорочним финансијским пласманима имају Остали дугорочни финансијски пласмани (64,3%) и Инвестиције које се држе до доспећа (47,3%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана мања је за 35,5%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији Учешћа у капиталу других правних лица за 344,4% (услед конверзије потраживања по основу премије од предузећа ХИП Азотара у акцијски капитал), док је највећи пад забележен на позицији Дужничке ХоВ са фиксним приносом за 61,7%.

Смањење вредности дугорочних финансијских пласмана је последица доспећа државних хартија од вредности односно прекњижавања на краткорочне финансијске пласмане хартија од вредности које доспевају у року краћем од годину дана.

5.2. Обртна имовина

5.2.1. Залихе

На дан 30.06.2015. укупна вредност залиха износи 57.498 хиљада динара и учешће у укупној имовини износи 0,2% и остало је непромењено у односу на дан 31.12.2014.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	13.523	14.543	93,0
2.	ДАТИ АВАНСИ	161	1.082	14,9
3.	ОСТАЛО	43.814	36.648	119,6
УКУПНО		57.498	52.273	110,0

Структуру залиха чине: роба 23,5%, дати аванси 0,3% и остало 76,2%.

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 10%.

5.2.2. Потраживања

На дан 30.06.2015. укупна потраживања (нето) износе 4.025.195 хиљада динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 8,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 10,9% на дан 30.06.2015. године.

Структура потраживања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ ОСИГУРАЊА, САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА	3.187.122	2.251.918	141,5
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА	354.200	104.428	339,2
3.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА РЕГРЕСЕ	88.473	76.272	116,0
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	395.400	253.263	156,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		4.025.195	2.685.881	149,9

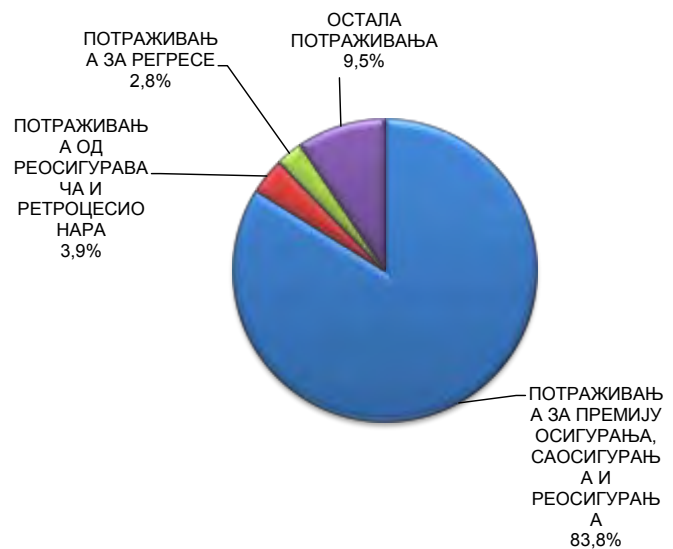
Структуру потраживања чине потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања 79,2%, остала потраживања 9,8%, потраживања од реосигуравача и ретроцесионара 8,8% и потраживања за регресе 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 49,9%.

Структура потражив. на дан 30.06.2015.



Структура потражив. на дан 31.12.2014.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2015. године краткорочни финансијски пласмани износе 10.738.874 хиљада динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 12,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 29,2% на дан 30.06.2015. године.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)			
Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
1. Финансијска средства расположива за продају	610.495	910.756	67,0
1.1. Дужничке ХоВ расположиве за продају	0	357.933	
1.2. Власничке ХоВ расположиве за продају	502.764	524.725	95,8
1.3. Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	107.731	28.098	383,4
2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	5.575.473	320.260	1.740,9
2.1. Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	5.468.011	171.081	3.196,2
2.2. Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	107.462	149.279	72,0
2.3. Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0	-100	
3. Краткорочни депозити код банака	2.301.333	1.062.913	216,5
4. Остали краткорочни финансијски пласмани	2.251.573	1.781.223	126,4
УКУПНО	10.738.874	4.075.152	263,5

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: остали краткорочни финансијски пласмани 21% (државне ХоВ део који доспева до једне године, корпоративне обезнице), краткорочни депозити код банака 21,4%, финансијска средства расположива за продају 5,7% и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха 51,9%.

У односу на 31.12.2014. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 163,5%. Највећи пад забележен је на позицији Финансијска средства расположива за продају за 33%, док је највећи раст забележен на позицији финансијска средства расположива за продају, више за 153,1% у односу на исти период претходне године.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 30.06.2015. године, готовина и готовински еквиваленти износе 4.163.091 хиљада динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 24,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 11,3% на дан 30.06.2015. године.

Структура готовине и готовинских еквивалената

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	1.217.029	5.254.334	23,2
2.	Девизна средства	2.946.062	2.676.791	110,1
УКУПНО		4.163.091	7.931.125	52,5

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: динарска средства 29,2% и девизна средства 70,8%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 47,5%. Смањење је последица инвестирања средстава из докапитализације током прве половине 2015. године.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 30.06.2015. године износи 36.813.501 хиљада динара, што је за 11,7% више у односу на дан 31.12.2014. године.

Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

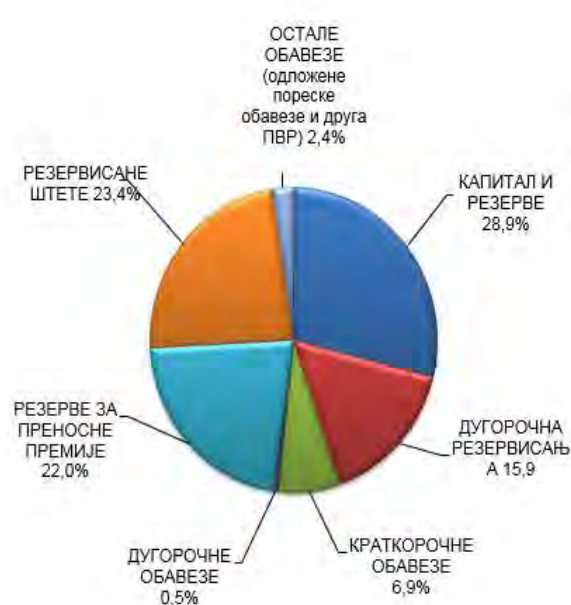
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	9.891.606	9.535.500	103,7
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.399.104	5.226.330	103,3
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.447.123	2.290.277	106,8
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	115.254	164.399	70,1
5.	РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	9.518.061	7.237.522	131,5
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	8.447.926	7.706.026	109,6
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПБР)	994.427	804.980	123,5
УКУПНА ПАСИВА		36.813.501	32.965.034	111,7

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији Резерве за преносне премије за 31,5%.

Структура капитала и обавеза 30.06.2015.



Структура капитала и обавеза 31.12.2014.



6.1. Капитал и резерве

6.1.1. Основни капитал

На дан 30.06.2015. године вредност основног и осталог капитала износи 5.853.775 хиљада динара. Смањење капитала у односу на крај претходне године последица је покрића губитка ранијих година у књигама Компаније Дунав осигурање, на терет основног капитала.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)			
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.
1	2	3	4
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	2.754.874	5.113.606
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	2.967.480	5.508.247
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421
УКУПНО		5.853.775	10.753.274

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 50,7%, акцијски капитал 47,1% и удели и остали капитал 2,2%.

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.

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29. априла 2015.године донела Одлуку о покрићу губитка из 2014. године и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15 од 29.04.2015.године.

Смањење основног капитала се, сходно Одлуци Скупштине, врши, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција чија номинална вредност износи 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,8681249923820 динара по акцији, чиме се вредност акцијског капитала смањује за 2.358.732.837,74 динара, а вредност друштвеног капитала смањује за 2.540.766.990,64 динара.

Након извршеног смањења капитала, основни капитал Компаније износи 5.722.353.281,62 динара од чега акцијски капитал износи 2.754.873.572,26 динара, а друштвени капитал износи 2.967.479.709,36 динара.

Компанија је упутила захтев Агенцији за осигурање депозита за добијање сагласности за смањење основног капитала ради покрића губитка бр.01-117225 од 03.06.2015., на који је добила сагласност Агенције за осигурање депозита бр. 1852/15 од 04.06.2015.г. Компанија је извршила и регистрацију наведене Одлуке о смањењу капитала у Агенцији за привредне регистре о чему је добила Решење АПР бр. БД 57930/2015 од 03.07.2015.г., а у процедури је и упис промене у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности.

Друштвени капитал исказан у износу од 2.967.480 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.

На дан 30.06.2015.године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљада динара (31.12.2014. године: 5.113.606 динара) налазио се

у поседу укупно 3.505 акционара, од којих су 3.321 физичка лица, 169 правна лица и 15 су кастоди лица. (31.12.2014. године: 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 су кастоди лица).

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30.06.2015. године износи 5.722.354 хиљаде динара односно ЕУР 47.447.379,79 (31.12.2014.године: 10.621.853 хиљаде динара односно ЕУР 87.814.173,23), што је значајно више у односу на прописани законски минимум за сваку врсту осигурања.

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

АКЦИОНАРИ		% учешћа	Број акција	(у 000 дин.) УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2015.
I КАСТОДИ ЛИЦА		0,79	33.392	21.767
II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА		96,29	4.069.302	2.652.649
1	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	94,09	3.976.455	2.592.125
2	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	0,62	26.207	17.084
3	'УТМА COMMERCE" ДОО	0,41	17.493	11.403
4	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	0,35	14.600	9.517
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	0,18	7.709	5.025
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	0,13	5.547	3.616
7	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD	0,13	5.484	3.575
8	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	0,13	5.391	3.514
9	ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	0,12	5.242	3.417
10	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	0,12	5.174	3.373
III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА		1,63	68.826	44.865
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		97,92	4.138.128	2.697.514
IV ФИЗИЧКА ЛИЦА		1,29	54.601	35.593
СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)		100,00	4.226.121	2.754.874

6.2. Резервисања и обавезе

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 30.06.2015. године дугорочна резервисања износе 5.399.104 хиљаде динара:

Сруктура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5(3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	3.142.576	2.950.291	106,5
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.702.662	1.702.662	100,0
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	356.146	376.438	94,6
4.	Остала дугорочна резервисања	197.720	196.939	100,4
УКУПНО		5.399.104	5.226.330	103,3

Структуру резервисања чине математичка резерва (58,21%), резерве за изравнање ризика (31,54%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (6,60%) и друга дугорочна резервисања (3,66%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања већа је за 3,3%.

Посматрано по структури у поређењу са 31.12.2014., највећи раст забележен је на позицији математичка резерва (6,5%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 30.06.2015. године износе 115.254 хиљ. динара. У укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама учествују са 0,3%, што је мање у односу на дан 31.12.2014. када је ово учешће износило 0,5%.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 30.06.2015. године укупне краткорочне обавезе износе 2.447.123 хиљаде динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 6,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 6,6% колико износи на дан 30.06.2015. године.

Структура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	74.376	42.373	175,5
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	697.796	403.500	172,9
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.666.446	1.828.963	91,1
3.	Обавезе за порез из резултата	8.505	15.441	55,1
УКУПНО		2.447.123	2.290.277	106,8

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (68,10%), обавезе по основу штета и уговорених износа (28,51%), остале краткорочне финансијске обавезе (3,04%) и обавезе за порез из резултата (0,35%).

У односу на 31.12.2014., вредност краткорочних обавеза већа је за 6,8%.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 30.06.2015. године пасивна временска разграничења износе 9.874.137 хиљада динара:

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резерве за преносне премије	9.518.061	7.237.522	131,5
2.	Друга пасивна временска разграничења	356.076	183.573	194,0
УКУПНО		9.874.137	7.421.095	133,1

Структуру пасивних временских разграничења чине: резерве за преносне премије (96,39%) и друга пасивна временска разграничења (3,61%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 33,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији других пасивних временских разграничења за 94%.

6.2.4.1. Преносне премије

На дан 30.06.2015. године вредност преносне премије износи 9.518.061 хиљада динара:

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.556	1.549	100,5
2.	Преносне премије неживотних осигурања	8.739.025	6.866.232	127,3
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	777.480	369.741	210,3
УКУПНО		9.518.061	7.237.522	131,5

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања и саосигурања (91,82%), преносне премије реосигурања и ретроцесија (8,17%) и преносне премије животних осигурања и саосигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 31,5%.

6.2.4.2. Друга пасивна временска разграничења

На дан 30.06.2015. године вредност других пасивних временских разграничења износи 356.076 хиљада динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,51%, колико је оно износило на дан 31.12.2014. на 0,97% на дан 30.06.2015. године.

6.2.5. Резервисане штете

На дан 30.06.2015. године вредност резервисаних штете износи 8.447.926 хиљаде динара и веће су у односу на 31.12.2014. године за 741.900 хиљ. динара.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	27.227	29.230	93,1
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	7.288.910	6.589.708	110,6
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.131.789	1.087.088	104,1
УКУПНО		8.447.926	7.706.026	109,6

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (86,28%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (13,40%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,32%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 9,6%.

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

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

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

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

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

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

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

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура

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

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

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

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

Управљање ризицима осигурања

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 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	0	0	21.517	536.664	558.181
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некрет., постројења, опрема и био. средства	0	0	0	926.596	9.418.411	10.345.007
Дуг. фин. пласмани	0	0	0	1.540.882	385.689	1.926.571
Залихе	45.351	10.690	1.457	0	0	57.498
Стална сре. намењена продаји и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.772.173	1.672.332	396.358	184.332	0	4.025.195
Потраживања за више плаћен порез на добитак	380	163.275	55.689	180	0	219.524
Краткорочни фин. пласмани	121.682	2.084.661	8.532.531	0	0	10.738.874
Готовински еквиваленти и готовина	4.163.091	0	0	0	0	4.163.091
Порез на додату вредност	80	0	0	0	0	80
АВР	305.892	599.487	3.860.934	12.040	0	4.778.353
Одл. пореска средства	0	0	0	462	665	1.127
Укупно	6.408.649	4.530.445	12.846.969	2.686.009	10.341.429	36.813.501
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.891.605	9.891.605
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.677	5.395.427	5.399.104
Дугорочне обавезе	0	0	33.638	81.616	0	115.254
Краткорочне обавезе	1.863.364	253.568	330.191	0	0	2.447.123
ПВР	1.310.590	3.047.920	11.660.330	2.303.224	0	18.322.064
Одл. пореске обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
Укупно	3.173.954	3.301.488	12.028.643	3.022.272	15.287.144	36.813.501
Рочна неуск. на дан 30.06.2015.	3.234.695	1.228.957	818.326	-336.263	-4.945.715	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2014.	6.800.364	1.283.369	-4.868.884	543.485	-3.758.334	0

На дан 30.06.2015. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 6.408.649 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.173.954 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 3.234.695 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се sukcesивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираниог 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 30.06.2015. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 14.598.269 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.573.074 хиљ. динара, односно 72,43%, 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 49,21%, код краткорочних финансијских пласмана 17,91%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	30.06.2015.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	31.12.2014.
Дугорочни финансијски пласмани	3.792.990	1.866.419	1.926.571	2.986.271
Потраживања	14.598.269	10.573.074	4.025.195	2.685.881
Краткорочни финансијски пласмани	13.081.582	2.342.708	10.738.874	4.075.152
Укупно	31.472.841	14.782.201	16.690.640	9.747.304

Старосна структура потраживања

Старосна структура потраживања	30.06.2015.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Недоспело	3.365.756	72.781	3.292.975	
Кашњење од 0-90 дана	717.703	371.021	346.682	
Кашњење од 91-180 дана	626.900	443.709	183.191	
Кашњење од 181-270 дана	550.020	453.223	96.797	
Кашњење преко 271 дана	9.337.890	9.232.340	105.550	
Укупно	14.598.269	10.573.074	4.025.195	

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

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

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

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

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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	572.049	150.250	0	1.204.272	1.926.571
Потраживања	196.904	1.912.798	243.641	8.625	1.663.227	4.025.195
Краткорочни финансијски пласмани	61.406	3.281.717	477.774	58.340	6.859.637	10.738.874
Готовински еквиваленти и готовина	104.252	2.839.199	17.856	6.097	1.195.687	4.163.091
					10.922.82	
Укупно	362.562	8.605.763	889.521	73.062	3	20.853.731
Дугорочна резервисања	0	16.945	99.915	449	5.281.795	5.399.104
Дугорочне обавезе	325	3.853	77.438	0	33.638	115.254
Краткорочне обавезе	308.621	614.379	155.913	7.812	1.360.398	2.447.123
Укупно	308.946	635.177	333.266	8.261	6.675.831	7.961.481
Нето девизна позиција на дан 30.06.2015.	53.616	7.970.586	556.255	64.801	4.246.292	12.892.250
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	299.932	59.265	1.056.818	9.997.423

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2015. године износи 20.853.731 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 10.922.823 хиљ. динара или 52,38% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 9.930.908 хиљ. динара или 47,62% номинован је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2015. године износе 7.961.481 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.675.831 хиљ. динара или 83,85% номинован у динарима, а преостали део у износу од 1.285.650 хиљ. динара или 16,15% номинован је у иностраној валути.

На дан 30.06.2015. године Група има дугу (+) отворену девизну позицију, односно вредност

њене финансијке имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 8,00%, док је у јуну месецу снижена на 6,00%

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	0,25% - 12,34%
Потраживања	у висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,10% - 11,00%
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 6,70%
Краткорочне обавезе	3,80% - 7,50%

2. Ризик конкуренције

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

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

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

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

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду

желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,

- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфела и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

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

ПРИЛОГ

Консолидовани биланс стања на дан 30.06.2015. године

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А		АОП	На п	Износ		
					Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	АКТИВА						
00	A	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	B	СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		12.830.886	14.123.592	14.534.500
01, осим 012, 013 и дела 019	I	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		431.533	469.696	588.550
012, део 019	II	ГУДВИЛ	0004		0	0	0
013, део 019	III	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		126.648	174.900	287.685
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)	0006		10.345.007	10.491.859	10.834.875
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		8.538.733	8.971.234	9.304.127
024, део 027, део 028, део 029		2. Инвестиционе некретнине	0008		1.806.274	1.520.625	1.530.748
021, део 027, део 028, део 029	V	БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0	0
03, осим 037	VI	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		1.926.571	2.986.271	2.814.055
		1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		687.482	687.482	1.967
030 и 039 део		а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039 део		б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		687.482	687.482	0
део 038 и 039 део		в) осталих правних лица	0014		0	0	1.967
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		1.239.089	2.298.789	2.812.088
036, део 039		2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		912.545	2.194.204	1.810.516
део 036, део 039		а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		807.649	2.107.939	1.467.935
део 036, део 039		б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		104.896	86.265	342.581
033, део 039		2.2. Депозити код банака	0019		30.982	30.791	0
део 038, део 039		2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		295.562	73.794	1.001.572
04, осим 040	VII	ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0	0
040	VII I	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		1.127	866	9.335



	B		ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		23.982.615	18.841.442	18.188.847
10, 13 и 15		I	ЗАЛИХЕ	0024		57.498	52.273	70.616
14		II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0025		0	0	0
		III	ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		19.146.684	14.854.840	15.227.124
			1.Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027		4.025.195	2.685.881	2.823.346
део 20, део 21			1.1.Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		3.187.122	2.251.918	2.179.781
део 20, део 21			1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029		354.200	104.428	72.545
део 21			1.3.Потраживања за регресе	0030		88.473	76.272	102.974
22, осим 223			1.4. Остала потраживања	0031		395.400	253.263	468.046
223			2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032		219.524	162.682	72.193
			3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033		10.738.874	4.075.152	8.598.097
233, део 239			3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034		610.495	910.756	359.862
део 233, део 239			а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		0	357.933	0
део 233, део 239			б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036		502.764	524.725	304.490
део 233, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037		107.731	28.098	55.372
236, део 239			3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038		5.575.473	320.259	461.851
део 236, део 239			а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039		5.468.011	171.080	322.402
део 236, део 239			б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040		107.462	149.179	138.034
део 236, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041		0	0	1.415
232, део 239			3.3. Краткорочни депозити код банака	0042		2.301.333	1.062.913	2.439.594
235, 238, део 239			3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043		2.251.573	1.781.224	5.336.790
24			4. Готовински еквиваленти и готовина	0044		4.163.091	7.931.125	3.733.488
26		IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045		80	919	32
		V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046		2.147.278	2.168.706	2.011.871
274			1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047		1.982.445	1.982.759	1.903.486
270, 271, 272, 273, 279			2. Друга активна временска разграничења	0048		164.833	185.947	108.385
		VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		2.631.075	1.764.704	879.204



275			1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0050		1.152.969	470.539	373.854
276			2. Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0051		1.475.926	1.291.965	503.462
277			3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0052		2.180	2.200	1.888
	Г		УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053		36.813.501	32.965.034	32.723.347
88	Д		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054		166.356	167.321	2.170.266
Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А			АОП	На п.	Износ		
						Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2			3	4	5	6	7
	П А С И В А							
	А		КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		9.891.606	9.535.500	6.899.475
		І	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		5.853.775	10.753.274	5.953.274
300			1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	5.113.606	313.606
303 и 304			2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	5.508.247	5.508.247
301 и 302			3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309			4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31		ІІ	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407		0	0	0
		ІІІ	РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		330.975	261.544	251.739
305			1.Емисиона премија	0409		0	39.563	39.563
306,307			2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		330.975	221.981	212.176
320		ІV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		3.180.309	3.158.898	3.278.431
32, осим 320		V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		231.340	226.123	96.807
33		VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		4.525	0	0
34, осим 342		VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)	0414		367.548	0	574.033
340			1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		0	0	574.033
341			2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		367.548	0	0
35, осим 352		VII I	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		206.942	5.463.560	4.008.688
350			1. Губитак из ранијих година	0418		206.942	2.421.587	0
351			2. Губитак текуће године	0419		0	3.041.973	4.008.688
037, 237		IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	0	0
		X	УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421		139.126	599.221	753.879
	Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		26.921.895	23.429.534	25.823.872
		I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		5.399.104	5.226.330	4.754.962
400, 403			1. Математичка резерва	0424		3.142.576	2.950.290	3.020.056
401			2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402			3. Резерве за изравнање ризика	0426		1.702.662	1.702.662	1.229.735



405		4. Резерве за бонусе и попусте	0427		0	0	0
407		5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409		6. Друга дугорочна резервисања	0429		553.866	573.378	505.171
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		115.254	164.399	392.443
411		а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412		б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419		в) остале дугорочне обавезе	0433		115.254	164.399	392.443
416	III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		638.351	638.351	629.702
	IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		2.447.123	2.290.277	6.488.714
		1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		74.376	42.373	3.281.384
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе	0439		74.376	42.373	3.281.384
427		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440		0	0	0
43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		697.796	403.500	525.640
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		1.666.446	1.828.963	2.555.430
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443		8.505	15.441	126.260
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		9.874.137	7.404.151	6.579.012
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		9.518.061	7.237.522	6.281.419
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446		1.556	1.549	1.404
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		8.739.025	6.866.232	6.064.009
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448		777.480	369.741	216.006
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449		0	0	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		356.076	166.629	297.593
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		356.076	166.629	297.593
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		8.447.926	7.706.026	6.979.039
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454		27.227	29.230	24.952
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		7.288.910	6.589.707	6.107.196
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.131.789	1.087.089	846.891
део 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457		0	0	0
35, осим 352	В	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458		0	0	0
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		36.813.501	32.965.034	32.723.347
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460		166.356	167.321	2.170.266



Консолидовани биланс успеха на дан 30.06.2015. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА		АОП	Напомена број	ИЗНОС	
					Текућа година	Претходна година
1	2		3	4	5	6
	A	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		9.606.186	8.881.528
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002		8.907.504	8.125.708
600, 602 (део)		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		661.158	718.817
610, 613		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		11.229.645	9.129.277
512 део и 523 део		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		478.576	192.055
512 део и 523 део		1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		730.927	598.490
60 део и 61 део		1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		1.810.141	953.882
60 део и 61 део		1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		36.345	22.041
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010-1011-1012+1013)	1009		196.085	162.486
602 део, 614 и 615		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		938.665	815.842
512 део и 523 део		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		306.882	242.012
60 део и 61 део		2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		435.698	411.344
60 део и 61 део		2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	0
606, део 609, 650 и део 659		3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	1014		111.470	99.534
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659		4. Остали пословни приходи	1015		391.127	493.800
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045- 1046+1047+1048)	1016		6.442.999	6.726.474
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017		1.015.600	667.407
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		203.535	211.816
506		1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019		0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	1020		183.294	153.813
503		1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021		0	0
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	1022		397.700	157.563



505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		0	0
507		1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024		0	0
509		1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025		231.071	144.215
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026		4.329.657	4.444.738
510		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027		312.509	733.519
520		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028		5.057.731	3.237.357
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029		18.609	14.763
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		594.798	212.794
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извијаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		317.755	377.048
603 део, 620, 621		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032		125.710	22.222
603 део, 622, 623, 624, 625		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		1.846.035	108.521
		3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034		579.395	1.350.868
		3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035		0	0
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036		5.832	6.846
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		7.913	5.437
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038		2.800.793	2.783.488
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039		2.127.346	1.431.053
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		127.611	550.032
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		219.582	553.008
513 део		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042		0	0
635		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043		0	0
607, 652, 654 и део 673		4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		179.475	196.392
517 и 529		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		0	0
604 део, 631, 633 и 638		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		3.450	454.117
518 и 528		7. Расходи за бонусе и попусте	1047		334.523	278.360
51 део и 52 део		8. Остали пословни расходи	1048		366.749	635.610
	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		3.163.187	2.155.054
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		0	0



	Б	ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051		558.511	300.023
660, 661, 665, део 672		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0	0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		39.301	21.197
део 608, део 653		2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		34.784	21.197
део 681		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		0	0
део 670		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		4.517	0
део 662		3. Приходи од камата	1057		108.903	48.178
део 683, део 686, део 687		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		298.408	26.357
део 672		5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		5.916	0
део 663		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		105.869	189.193
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		114	15.098
	II	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062		186.983	148.087
560, 561, 565, део 572		1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063		0	0
		2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064		3.354	13
део 581		2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		3.354	13
део 583, део 586, део 587		4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		47.701	17.105
део 572		5. Губици при продаји хартија од вредности	1068		90	0
део 563		6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		28.077	16.463
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		107.761	114.506
	III	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071		371.528	151.936
	IV	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072		0	0
	B	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073		3.517.435	3.728.488
		1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074		2.706.987	2.563.811
542 део		1.1. Провизије	1075		322.051	318.888
53 део, 54 део, и 55 део		1.2. Остали трошкови прибаве	1076		2.384.936	2.244.923
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		0	0
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	0



		2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079		930.420	1.255.952
530		2.1. Амортизација	1080		250.254	266.165
54 део		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		210.168	201.523
55 део		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		445.915	761.879
53 део, 54 део и 55 део		2.4. Остали трошкови управе	1083		24.083	26.385
53 део, 54 део и 55 део		3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		57.996	60.208
605 и 651		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		177.968	151.483
	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086		17.280	
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0	1087			1.421.498
66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088		321.825	234.034
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089		96.495	65.353
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		525.455	529.944
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		482.352	2.165.797
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		97.956	28.955
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		14.905	16.241
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		368.764	0
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095		0	2.875.956
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096		1.981	1.866
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		2.413	313
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		368.332	
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099			2.874.403
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721		1. Порез на добитак	1100		784	0
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		0	0
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		0	642
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		367.548	



		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		10.638	0
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		356.910	0
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106			2.875.045
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107		0	68.489
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108		0	2.806.556
	3	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109		0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110		0	0

Београд, 24. август 2015. године

30
ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Mr. Мирко Петровић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 52. Став 7. Закона о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/11) и тачке 218. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 10/15) лице одговорно за састављање полугодишњег финансијског појединачног и консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

ИЗЈАВУ

да полугодишњи финансијски појединачни и консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе за период 01.01.-30.06.2015.године нису ревидирани.

Београд,

20. августа 2015. године

директор Финансијске функције



Зоран Суботић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 52. Став 3. тачка 7) Закон о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/11) и тачке 218. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 10/15) лице одговорно за састављање полугодишњег финансијског појединачног и консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању полугодишњи финансијски појединачни и консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе за период 01.01.-30.06.2015.године су састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и дају истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе.

Београд,

20. августа 2015. године

директор Финансијске функције



Зоран Суботић