

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

**Консолидовани финансијски извештаји  
31. децембар 2014. године и  
Извештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
Извештај независног ревизора	1 - 3
Консолидовани финансијски извештаји:	
Консолидовани биланс успеха	4 - 7
Консолидовани извештај о осталом резултату	8
Консолидовани биланс стања	9 - 12
Консолидовани извештај о променама на капиталу	13 - 14
Консолидовани извештај о токовима готовине	15 - 16
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	17 - 85

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ КОМПАНИЈЕ “ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ” А.Д.О., БЕОГРАД

Извршили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја (страна 4 до 85) Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: “Друштво”) и зависних правних лица (заједно у даљем тексту: “Група”), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2014. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о осталом резултату, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје*

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију ових консолидованих финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије и прописима Народне банке Србије којима се регулише финансијско извештавање друштава за осигурање, као и за интерне контроле које руководство сматра неопходним за састављање консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

#### *Одговорност ревизора*

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да консолидовани финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима у консолидованим финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у консолидованим финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и фер презентацију консолидованих финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације консолидованих финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

#### *Мишљење*

По нашем мишљењу, консолидовани финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2014. године, као и резултате њеног пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Народне банке Србије који регулишу финансијско извештавање друштава за осигурање.

(наставља се)



## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ КОМПАНИЈЕ “ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ” А.Д.О., БЕОГРАД (наставак)

#### Скретање пажње

Скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напомени 26 уз консолидоване финансијске извештаје, нематеријална улагања у припреми исказана су на дан 31. децембра 2014. године у износу од 183,607 хиљада динара и укључују софтвер за животно осигурање и припадајућу лиценцу у укупном износу од 149,426 хиљада динара, набављене у ранијим годинама у циљу имплементације интегралног софтверског решења за управљање пословима осигурања, а који до наведеног дана нису били стављени у употребу. Руководство Групе сматра да се наведена нематеријална улагања у припреми односе на најкомплетније решење које покрива све пословне процесе и да је као интегрални информациони систем за осигурање у значајној мери напредније решење у односу на постојећи систем у примени. У току 2014. године, Руководство Групе је иницирало пројекат анализе постојећег информационог система са циљем предлагања решења који би адекватно подржало пословне процесе и даљи развој Групе, а имајући у виду стратегију развоја Групе. Иако није могуће са сигурношћу предвидети коначан исход напред наведених активности, руководство Групе сматра да Група неће бити изложено евентуалним значајним губицима по основу одлуке о даљем развоју информационог система.
- б) Као што је обелодањено у напоменама 27 и 28 уз консолидоване финансијске извештаје, грађевински објекти класификовани као некретнине које користи власник, односно инвестиционе некретнине исказани на дан 31. децембра 2014. године у нето књиговодственој вредности од 8,222,827 хиљада динара, односно 1,520,625 хиљада динара, нису процењени од стране независног овлашћеног проценитеља, имајући у виду да, по процени руководства Групе, њихова књиговодствена вредност одговара фер вредности на наведени дан. Приликом процене, руководство Групе је користило информације из различитих извора које су детаљно обелодањене у напомени 2.6. уз финансијске извештаје. Узимајући у обзир напред наведено, руководство Групе сматра да у случају процене извршене од стране независног овлашћеног проценитеља, ефекти такве процене не би материјално значајно утицали на приложене консолидоване финансијске извештаје.
- в) Као што је обелодањено у напоменама 47 и 52 уз консолидоване финансијске извештаје, зависно правно лице, чланица Групе, „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, Република Српска, није ускладило средства за покриће техничких резерви неживотних осигурања на дан 31. децембра 2014. године, односно наведено зависно правно лице нема довољан износ пласираних средстава за покриће техничких резерви неживотних осигурања у складу са прописима Републике Српске у износу од BAM 5,406,802, односно 335,765 хиљада динара. Друштво је извршило докапитализацију наведеног правног лица у износу од EUR 2,000,000, односно BAM 3,911,582 откупом емитованих акција дана 21. априла 2015. године, а што је регистровано код надлежних органа Републике Српске дана 29. априла 2015. године, односно 7. маја 2015. године. Поред наведеног, руководство Друштва има намеру да у наредном периоду изврши додатну докапитализацију у износу од EUR 1,000,000. Сходно томе, руководство Групе сматра да, имајући у виду предузете мере, „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, Република Српска, односно Група неће бити изложена материјално значајним губицима повезаним са напред наведеним питањем.

Наше мишљење није квалификовано у вези са наведеним питањима.

#### Остала питања

Консолидовани финансијски извештаји Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2013. године, били су предмет ревизије другог ревизора, који је у свом извештају од 30. априла 2014. године изразио мишљење са резервом због 1) немогућности да, са разумним нивоом тачности, процени износ умањења вредности пламана у орочене депозите, текуће и девизне рачуне код Универзал банке а.д., Београд, 2) питања у вези укидања исправке вредности потраживања од Републике Србије од 1,340,857 хиљада динара у корист прихода за годину која се завршава 31. децембра 2013. године и 3) питања мање исказане исправке вредности датих кредита и осталих пласмана, као и осталих дугорочних резервисања у износу од 566,554 хиљаде динара. Поред наведеног, претходни ревизор је, не изражавајући додатну резерву у односу на дато мишљење, скренуо пажњу да је Група у оквиру новчаних средстава за покриће техничких резерви приказала средства по основу узетог кредита од Комерцијалне банке а.д., Београд од 1,000,000 хиљада динара, који је враћен 6. јануара 2014. године.

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА


АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ КОМПАНИЈЕ "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О., БЕОГРАД (наставак)

*Извештај о другим законским и регулаторним условима*

Руководство Групе је одговорно за састављање консолидованог годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије, који није саставни део приложених консолидованих финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености консолидованог годишњег извештаја о пословању за 2014. годину са консолидованим финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у консолидованом годишњем извештају о пословању за 2014. годину усаглашене су са ревидираним консолидованим финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2014. године.

Београд, 1. јул 2015. године



  
Зоран Нешић  
Овлашћени ревизор



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

## БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година (кориговано стање)
1	2	3	4	5	6
<b>A ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
	<b>I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b> (1002+1009+1014+1015)	1001		<b>17.626.939</b>	<b>18.351.298</b>
	<b>1. Приходи од премија осигурања и саосигурања</b> (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	5	<b>16.279.995</b>	<b>16.902.400</b>
600, 602 (део)	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		1.396.533	1.298.812
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		17.135.051	17.252.456
512 део и 523 део	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		435.514	198.714
512 део и 523 део	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		1.020.224	1.636.991
60 део и 61 део	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		842.219	30.610
60 део и 61 део	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		46.368	217.447
	<b>2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија</b> (1010+1011+1012+1013)	1009		<b>406.990</b>	<b>420.388</b>
602 део, 614 и 615	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		1.341.883	1.235.404
512 део и 523 део	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		804.254	950.551
60 део и 61 део	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		130.639	0
60 део и 61 део	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	135.535
606, део 609, 650 и део 659	<b>3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања</b>	1014	6	<b>224.519</b>	<b>215.103</b>
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	<b>4. Остали пословни приходи</b>	1015	7	<b>715.435</b>	<b>813.407</b>
	<b>II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b> (1017+1026+1034+1035+1044+1045+1046+1047+1048)	1016		<b>11.607.370</b>	<b>10.631.747</b>

	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017	8	2.059.440	2.087.268
500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		387.174	649.058
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019		0	0
502	1.3. Допринос за превентиву	1020		305.457	364.898
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021		4	3
504	1.5. Допринос Гарантном фонду	1022		461.778	301.478
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		548.594	492.649
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024		0	0
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025		356.433	279.182
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026	9	9.246.221	8.668.339
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027		1.079.257	327.753
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028		7.320.079	7.356.486
513 део и 524 део	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029		98.032	26.626
513 део и 524 део	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		556.222	633.051
53 део, 54 део и 55 део	2.5. Расходи измиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		729.271	780.333
603 део, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032		90.558	91.614
603 део, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		446.082	364.296
	3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034			
	3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035	10	58.141	491.469
515	3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036		11.374	7.518
604 део	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		7.146	8.917
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038		2.991.256	1.468.569
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039		2.753.816	1.840.946
516 и 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		219.295	292.250
604 део и 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		519.104	409.943
513 део	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042		0	0
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043		0	0
607, 652, 654 и део 673	4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044	11	387.027	444.985
517 и 529	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		0	0
604 део, 631, 633 и 638	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046	12	639.940	529.440
518 и 526	7. Расходи за бонусе и попусте	1047	13	537.794	511.253
51 део и 52 део	8. Остали пословни расходи	1048	14	849.023	830.781

	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049	6.019.569	7.719.551
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		
<b>Б</b>		<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>			
	I	<b>ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)</b>	1051	<b>15</b> 769.313	<b>691.487</b>
560, 561, 565, део 572		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053	45.418	78.633
део 560, део 563		2.1. Приходи од закупника инвестиционих некретнина	1054	41.858	50.065
део 581		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055	670	26.436
део 570		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056	2.890	2.132
део 562		3. Приходи од камата	1057	105.643	238.739
део 583, део 585, део 587		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058	84.152	59.866
део 572		5. Добити од продаје хартија од вредности	1059	5.586	26.848
део 563		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060	528.514	285.259
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061	0	2.142
	II	<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)</b>	1062	<b>16</b> 337.675	<b>407.662</b>
560, 561, 565, део 572		1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063	0	0
		2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064	3.065	5.882
део 581		2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065	0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066	3.065	5.882
део 583, део 585, део 587		4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067	176.012	121.510
део 572		5. Губици при продаји хартија од вредности	1068	196	30.058
део 563		6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069	21.577	122.331
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070	136.825	127.881
	III	<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)</b>	1071	<b>431.638</b>	<b>283.825</b>
	IV	<b>ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)</b>	1072		
<b>В</b>		<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084+1085)</b>	1073	<b>7.874.632</b>	<b>8.669.839</b>
		<b>1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)</b>	1074	<b>17</b> 5.332.324	<b>5.891.393</b>
542 део		1.1. Провизије	1075	631.315	663.023
53 део, 54 део, и 55 део		1.2. Остали трошкови прибаве	1076	4.798.723	5.113.755
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077	97.714	0
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078	0	114.615
		<b>2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)</b>	1079	<b>18</b> 2.677.336	<b>2.949.899</b>
530		2.1. Амортизација	1080	568.971	616.818
54 део		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081	450.574	500.768
55 део		2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082	1.425.288	1.580.561
53 део, 54 део и 55 део		2.4. Остали трошкови управе	1083	232.503	251.752
53 део, 54 део и 55 део		<b>3. Остали трошкови спровођења осигурања</b>	1084	<b>123.236</b>	<b>171.386</b>
605 и 651		<b>4. Провизија од реосигурања и ретроцесија</b>	1085	<b>258.264</b>	<b>342.839</b>



	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) $\geq 0$	1086		0	
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) $\leq 0$	1087		1.423.425	666.463
66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088	19	288.464	341.526
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089	20	148.753	72.941
део 58	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090	21	1.149.983	2.385.672
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091	22	1.549.457	6.068.455
део 57	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		199.473	316.184
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		257.616	51.723
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) $\geq 0$	1094			
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) $\leq 0$	1095		1.741.331	3.816.200
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096			
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097	23	1.309.379	94.330
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098			
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094-1096)	1099		3.050.710	3.910.530
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			0	0
721		1. Порез на добитак	1100	25	2.291	85.633
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101	25	11.028	6.596
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102	25	0	19.121
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		0	0
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104			
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105			
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106		3.041.973	4.008.688
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107		473.274	124.905
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108		2.568.699	4.794.720
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1109		0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1110		0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1111		0	0

У Београду

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Дана 30.06.2015.

*po Radalovic*



Законски заступник

Полуњава друштво за осигурање																					
0	7	0	4	6	5	9	0	9	5	1	2	0	1	0	0	0	0	1	5	5	6
Матична број								Шифра делатности					ПИБ								
Полуњава Народна банка Србије																					
1		2		3		4		5		6		7		8		9		0		1	
Брста посла																					
Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.																					
Седиште: Македонска 4., Београд																					

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

Група рачуна рачуна	Позиција	Оцена за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002		3.041.973	4.008.688
	<b>B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	1. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретности, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретности, постројења и опреме	2004		127.522	131.983
321	3. Актуарски добити по основу планова дефинисаних примљива	2005			
331	4. Актуарски губити по основу планова дефинисаних примљива	2006			
322	5. Добити по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губити по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добити по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губити по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добити по основу повраћања финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губити по основу повраћања финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013		14.661	3.442
335	4. Губити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добити по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) назначеног тока	2015			
336	6. Губити по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) назначеног тока	2016			
327	7. Добити по основу картија од вредности расположивих за продају	2017		125.341	29.081
337	8. Губити по основу картија од вредности расположивих за продају	2018		494	625
	<b>III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА</b>				
329	1. Остали нерезализовани добити	2019			
339	2. Остали нерезализовани губити	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)	2021		143.202	29.523
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		128.018	132.608
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОВРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024		12.180	
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		0	103.285
	<b>B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0	2029		3.028.787	4.111.973
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			

у Београду,  
Дана 30.06.2015.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*2. Kraljic*

ЈАВНО ПИСМО УЧЕСТНИКА  
 ЈАВНО ПИСМО УЧЕСТНИКА  
 ЈАВНО ПИСМО УЧЕСТНИКА

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

**БИЛАНС СТАЊА - консолидовани**  
на дан 31.12.2014. године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	<b>A. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	0001			0	
	<b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)</b>	0002		14.123.592	14.534.500	13.231.240
01, осим 012, 013 и дела 019	<b>I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)</b>	0003	26	469.696	588.550	649.197
012, део 019	<b>II ГУДВИЛ</b>	0004		0	0	60.646
013, део 019	<b>III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА</b>	0005	26	174.900	287.685	370.676
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)</b>	0006		10.491.859	10.834.875	11.220.015
020, 022, 023, 026, 026, 027, део 028, део 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007	27	8.971.234	9.304.127	9.585.550
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008	28	1.520.625	1.530.748	1.634.465
021, део 027, део 028, део 029	<b>V БИОЛОШКА СРЕДСТВА</b>	0009		0	0	0
03, осим 037	<b>VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)</b>	0010	29	2.986.271	2.814.055	920.819
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		687.482	1.967	5.597
030 и 039, део	а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039, део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		687.482	0	0
део 038 и 039, део	в) осталих правних лица	0014		0	1.967	5.597
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		2.298.789	2.812.088	915.222
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		2.194.204	1.810.516	410.485
део 036, део 039	а) Духовне хартије од вредности са фиксним приносом	0017		2.107.939	1.467.935	384.956
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		86.265	342.581	25.529
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		30.791	0	0
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		73.794	1.001.572	504.737
04, осим 040	<b>VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА</b>	0021		0	0	0
040	<b>VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0022		866	9.335	9.887
	<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)</b>	0023		18.841.442	18.188.847	20.838.838
10, 13 и 15	<b>I ЗАЛИХЕ</b>	0024	30	52.273	70.616	97.632
14	<b>II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)</b>	0025		0	0	0
	<b>III</b>	0026		14.854.840	15.227.124	18.011.651
	1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	31	2.685.881	2.823.346	3.665.721
део 20, део 21	1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		2.251.918	2.179.781	3.081.693
део 20, део 21	1.2. Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	0029		104.428	72.545	143.770
део 21	1.3. Потраживања за регресе	0030		76.272	102.974	174.937



22, осим 223	1.4. Остала потраживања	0031		253.263	468.046	265.321
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032		162.682	72.193	89.763
	3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	32	4.075.152	8.598.097	11.066.492
233, део 239	3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034		910.756	359.862	336.546
део 233, део 239	а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		357.933	0	0
део 233, део 239	б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036		524.725	304.490	336.546
део 233, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037		28.098	55.372	0
236, део 236	3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038		320.259	461.851	346.296
део 236, део 239	а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039		171.080	322.402	167.365
део 236, део 239	б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040		149.179	138.034	174.274
део 236, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041		0	1.415	4.656
232, део 239	3.3. Краткорочни депозити код банака	0042		1.062.913	2.439.594	3.616.597
235, 236, део 239	3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043		1.781.224	5.336.790	6.765.053
24	4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	33	7.931.125	3.733.488	3.189.675
26	IV ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045		919	32	29
	V АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	34	2.168.706	2.011.871	2.302.313
274	1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047		1.982.759	1.903.486	1.901.829
270, 271, 272, 273, 279	2. Друга активна временска разграничења	0048		185.947	108.385	400.484
	VI ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		1.764.704	879.204	427.213
275	1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0050		470.539	373.854	408.418
276	2. Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0051		1.291.965	503.462	17.191
277	3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	0052		2.200	1.888	1.604
	Г УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053		32.965.034	32.723.347	34.070.078
88	Д ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054	45	167.321	2.170.266	2.301.534

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година	Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	А	ПАСИВА					
		КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 + 0413 + 0414 + 0417 + 0420 + 0421)	0401	35	9.535.500	6.899.475	11.060.790
		I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		10.753.274	5.953.274	5.953.275
300		1. Акцијски капитал	0403		5.113.606	313.606	313.607
303 и 304		2. Државни и друштвени капитал	0404		5.508.247	5.508.247	5.508.247
301 и 302		3. Уплати 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	36	261.544	251.739	268.795
305		1. Емисиона премија	0409		39.563	39.563	39.563
306, 307		2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		221.981	212.176	229.232
320		IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		3.158.898	3.278.431	3.456.866
32, осим 320		V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		226.123	96.807	66.281
33		VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		0	0	0
34, осим 342		VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)	0414		0	574.033	2.553.591
340		1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		0	574.033	2.553.591
341		2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		0	0	0
35, осим 352		VIII ГУБИТАК ДО ВИШИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		5.463.560	4.008.688	1.886.213
350		1. Губитак из ранијих година	0418		2.421.587	0	0
351		2. Губитак текуће године	0419		3.041.973	4.008.688	1.886.213
037, 237		IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	0	0
	Б	X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421	37	599.221	753.879	648.195
		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		23.429.534	25.823.872	23.009.288
		I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423	38	5.226.330	4.754.962	3.732.469
400, 403		1. Математичка резерва	0424		2.950.290	3.020.066	2.356.528
401		2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402		3. Резерве за изравнање ризика	0426		1.702.662	1.229.735	1.026.689
405		4. Резерве за бонусе и попусте	0427		0	0	0
407		5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409		6. Друга дугорочна резервисања	0429		573.378	505.171	349.252
		II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		164.399	392.443	401.980
411		а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412		б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419		в) остале дугорочне обавезе	0433		164.399	392.443	401.980

416	III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		638.351	629.702	631.171
	IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		2.290.277	6.488.714	4.551.931
		1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436	39	42.373	3.281.384	2.236.988
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439		42.373	3.281.384	2.236.988
427		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440		0	0	0
43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441	40	403.500	525.640	516.730
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442	41	1.828.963	2.555.430	1.771.620
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443		15.441	126.260	26.593
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0446 + 0450)	0444		7.404.151	6.579.012	6.668.751
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445	42	7.237.522	6.281.419	6.263.764
450, до 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446		1.549	1.404	1.386
491, до 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		6.666.232	6.064.009	6.250.607
до 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448		369.741	216.006	11.771
до 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449		0	0	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450	44	166.629	297.593	404.987
до 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, до 499		б) остала непоменућа пасивна временска разграничења	0452		166.629	297.593	404.987
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453	43	7.706.026	6.979.039	7.022.986
493, до 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454		29.230	24.952	26.341
494, до 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		6.589.707	6.107.196	6.519.118
до 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.087.089	846.891	477.527
до 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457				
35, осим 352	B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458				
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 + 0458)	0459		32.965.034	32.723.347	34.070.078
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460	45	167.321	2.170.266	2.301.534

У Београду,

дана 30.06.2015.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*po Radalio*



Законски заступник

*Nijmar Tle-plat*



Получена друштво за осигурање									
0	7	0	4	6	6	9	8		
Матични број									
Получена Народна банка Србије									
Шифра далакности									
ПИБ									
Врста лоса									
1	2	3							
Налив друштва за осигурање									
КОМПАНИЈА "ЈУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О.									
Седиште									
Београд, Милана Ракића 4									

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU  
u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine

Рядная строка	Содержание	Сумма в рублях																										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15												
1.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4000	5 821 833	4 027	131 421	2054	4079	38 963	4 056	877 407	4 028	3 333 147	4 039	2 483 385	4 077	12 378 806	4 011	5 833 716	4 075	0	4 261	0	4 260	1 893 246	4 275	11 883 496	4 011	0
2.	Материальное имущество, права и требования к материальным объектам, ценностям	4002				4027	4096		4 000		4 024	4 050	76 194	4 078	0	4 072	182 898	4 076		4 262	4 260	4 260	192 898			4 022	0	
3.	Материальное имущество, права и требования к материальным объектам, ценностям	4003				4027	4097		4 001		4 025	4 051	0	4 043	0	4 023		4 027		4 263	4 260	4 260				4 023	0	
4.	Кредитные обязательства (группа 309, 306, 307, 308)	4004	5 821 833	4 020	131 421	4 054	4 079	38 963	4 052	877 407	4 028	3 333 147	4 052	2 553 391	4 080	12 347 002	4 014	1 888 213	4 078	0	4 264	0	4 259	1 888 213	4 016	11 840 786	4 014	0
5.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4005				4 079					4 027	10 509		4 082	18 398	0												
6.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4006				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
7.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4007				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
8.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4008				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
9.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4009				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
10.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4010				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
11.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4011				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
12.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4012				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
13.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4013				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
14.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4014				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
15.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4015				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
16.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4016				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
17.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4017				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
18.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4018				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
19.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4019				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
20.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4020				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
21.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4021				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
22.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4022				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
23.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4023				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
24.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4024				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
25.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4025				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
26.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4026				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
27.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4027				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
28.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4028				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
29.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4029				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
30.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4030				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
31.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4031				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
32.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4032				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
33.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4033				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
34.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4034				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
35.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4035				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
36.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4036				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
37.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4037				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
38.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4038				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
39.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4039				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
40.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4040				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
41.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4041				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
42.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4042				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
43.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4043				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
44.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4044				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
45.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4045				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
46.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4046				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
47.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4047				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
48.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4048				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
49.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4049				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
50.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4050				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
51.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4051				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
52.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4052				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
53.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4053				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
54.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4054				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
55.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4055				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
56.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4056				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
57.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4057				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
58.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4058				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
59.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4059				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
60.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4060				4 079					4 028			4 083	0	0				4 265	4 260	4 260						
61.	Участие в уставном капитале (группа 309, 306, 307, 308)	4061				4 079					4 028			4 083	0	0												



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

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

(у хиљадама динара)

Позиција		АОП	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
<b>А. токови готовине из пословних активности</b>				
I Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	23.490.640	25.256.476	
1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	18.829.585	19.305.947	
2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	1.897.779	1.370.049	
3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	336.501	610.991	
4. Примљене камате из пословних активности	3005	218.605	325.470	
5. Остали приливи из редовног пословања	3006	2.208.170	3.644.019	
II Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	26.057.213	24.962.281	
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	8.589.468	8.259.805	
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	567.823	557.215	
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	3.897.426	3.305.399	
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	5.026.882	5.825.119	
5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	4.039.064	4.161.553	
6. Плаћене камате	3013	97.443	56.690	
7. Порез на добитак	3014	233.917	191.866	
8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	1.804.981	1.069.686	
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	1.800.209	1.534.948	
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3017		294.195	
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3018	2.566.573		
<b>Б. токови готовине из активности инвестирања</b>				
I Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	6.858.820	833.635	
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	102.503	108.711	
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	16.820	9.172	
3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	6.559.056	369.371	
4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	174.162	338.375	
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	6.279	8.006	
II Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	4.468.847	1.517.495	



1	Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	229.679	129.856
2	Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	393.146	287.440
3	Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	3.846.022	1.100.199
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3029	2.389.973	0
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3030		683.860
V.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	5.191.956	951.085
1	Увећање основног капитала	3032	4.799.999	37.960
2	Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	380.208	855.571
3	Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	7.933	0
4	Остале дугорочне обавезе	3035	0	57.554
5	Остале краткорочне обавезе	3036	3.816	0
II	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	1.113.476	105.251
1	Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
2	Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	29.336	9.473
3	Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	1.070.832	0
4	Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
5	Остале краткорочне обавезе	3042	883	0
6	Финансијски лизинг	3043	12.425	95.778
7	Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	0	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3045	4.078.480	845.834
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3046	0	0
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)	3047	35.541.416	27.041.196
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)	3048	31.639.536	26.585.027
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)	3049	3.901.880	456.169
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)	3050		
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3051	3.733.488	3.189.675
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3052	332.031	239.433
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	36.274	151.789
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)	3054	7.931.125	3.733.488

У Београду,  
дана 30.06.2015.

Лице одговорно за  
састављање финансијског извештаја

22. P. Polakow



Законски заступник

112 = p. 601

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. 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

31. децембар 2014. 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 76,34% учешћа у капиталу.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 1. ОПШТИ 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	31. децембар 2014.	31. децембар 2013.
	% учешћа	% 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	76,34%	76,34%
7. „Дунав ауто“ д.о.о., Бања Лука, Р. Српска	76,34%	76,34%
8. „Дунав банка“ а.д., Београд (губитак контроле)	35,97%*	70,87%

\* - губитак контроле

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.

*Губитак контроле над „Дунав банком“ а.д. Београд*

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.1. Обим и основе консолидације (наставак)***Губитак контроле над „Дунав банком“ а.д. Београд (наставак)*

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 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. децембар 2014. године, немају материјално значајних ефеката на консолидоване финансијске извештаје.

**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 је да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("IFRIC"), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор"), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. 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)**

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 напомени 2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напомени 2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напомени 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 напомени 3.

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.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2014. 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**

- 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 „Оквира 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);
- 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);

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. 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**

- 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);
- 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);

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

**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 елиминише 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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. 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 (наставак)**

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).

**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 презентираних 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.7 Коришћење процењивања (наставак)****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.

**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 описима, 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.

**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.

**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.

**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 31. децембра 2014. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.7. Коришћење процењивања (наставак)****Извештавање по сегментима**

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

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

**2.8 Упоредни подаци**

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

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

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

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

**3.2 Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине**

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дужи 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 некретнина 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.

**Амортизација**

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

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%

**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.

Група није вршила процену фер вредности инвестиционих некретнина на дан 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. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина које користи власник и инвестиционих некретнина и на дан 31. децембра 2014. године.

**3.3 Умањење вредности**

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.3 Умањење вредности (наставак)**

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

**3.4 Остали дугорочни финансијски пласмани (одобрен 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.

**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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијски инструменти****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:

- Сечена 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. Добити 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 страниој 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 страниој валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

*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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијски инструменти (наставак)****3.5.4 Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)***Исправка вредности потраживања (наставак)*

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.

**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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијски инструменти (наставак)****3.5.7. Финансијске обавезе (наставак)***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 ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Службени гласник РС, бр. 19/2005) и правилником који је донет на основу поменутих одлуке.

**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****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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.8. Дугорочна резервисања****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 предупредује остварење осигураног случаја на осигураној имовини и лицима и смањују последице штетних догађаја, а која се на основу критеријума утврђених Правилником о превентиви наменски усмеравају одређеним осигураницима.

**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.

**Приходи од премије осигурања и саосигурања**

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

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

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.11 Приходи (наставак)****Приходи од премије осигурања и саосигурања (наставак)**

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 осигураваача 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.

**Приходи по основу провизија реосигурања**

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

**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.

**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.

**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.

**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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.12. Расходи (наставак)

**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.

**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.

**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.

**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.

**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.

**Математичка резерва и резерва за учешће у добити**

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.12. Расходи (наставак)****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 поклоне, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику – остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.12. Расходи (наставак)****Трошкови спровођења осигурања (наставак)**

- 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.

**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.

**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.

**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.

**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.

**Губици**

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

**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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

**3.14. Порези и доприноси****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 дуже од десет година.

**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.

**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**  
**31. децембар 2014. године**
**4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА**

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

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

	У хиљадама динара
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2012. године, пре корекција	<u>(1,693,314)</u>
Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године	<u>(122,704)</u>
<b>Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2012. године, кориговано</b>	<b><u>(1,816,018)</u></b>

Исправке грешака које се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године у укупном износу од 122,704 хиљаде динара, а које су довеле до повећања губитка из ранијих година у наведеном износу, односе се на:

- Обезвређење учешћа у капиталу осталих правних лица у износу од 497 хиљада динара,
- Трошкове дугорочних резервисања за судске спорове у износу од 10,920 хиљада динара,
- Обезвређење краткорочних финансијских пласмана у износу од 18,031 хиљаду динара,
- За нето ефекте расхода који се односе на 2012. годину, а који су иницијално били признати у билансу успеха за 2013. годину (грешке у разграничењу) у износу од 93,256 хиљада динара.

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

	У хиљадама динара
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2013. године, пре корекција	<u>(864,019)</u>
Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2014. године	<u>(3,144,669)</u>
<b>Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2013. године, кориговано</b>	<b><u>(4,008,688)</u></b>

Исправке грешака које се односе на пословну 2013. годину, у укупном нето износу од 3,144,669 хиљада динара, односе се на:

- Обезвређење осталих дугорочних финансијских пласмана у износу од 267 хиљада динара,
- Обезвређење потраживања, пласмана и готовине и активних временских разграничења за укупан износ од 3,016,638 хиљада динара, и то, највећим делом:
  - обезвређење потраживања од Републике Србије – 1,340,857 хиљада динара,
  - обезвређење потраживања од „Галеника“ а.д. – 114,625 хиљада динара,
  - обезвређење потраживања од „Универзал банке“ а.д. – 1,127,246 хиљада динара,
  - обезвређење готовине депоноване код „Универзал банке“ а.д. – 118,350 хиљада динара,
  - обезвређење потраживања по основу корпоративних обвезница у износу од 264,558 хиљада динара,
  - обезвређење потраживања (ABP) од других комитената од 61,059 хиљада динара,
  - остале грешке у износу од 10,057 хиљада динара
- Трошкове дугорочних резервисања у износу од 142,822 хиљаде динара (од тога 104,022 хиљаде динара односи се на повећање резервисања за отпремнине и јубиларне награде, а 38,800 хиљада динара на повећање резервисања за судске спорове),
- Одложене пореске обавезе су се смањиле за износ од 4.183 хиљаде динара као резултат повећања резервисања за отпремнине и остале грешке – 9.917 хиљада динара (повећање резултата).



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)**

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

	31. децембар 2012. <i>пре корекције</i>	Корекција	1. јануар 2013. <i>кориговано</i>
<b>АКТИВА</b>			
<b>СТАПНА ИМОВИНА</b>	<b>13,231,737</b>	<b>(497)</b>	<b>13,231,240</b>
Нематеријална улагања (имовина)	649,197	-	649,197
Гудвил	60,646	-	60,646
Софтвер и остала права	370,676	-	370,676
Некретнине, постројења и опрема	11,220,015	-	11,220,015
Дугорочни финансијски пласмани	921,316	(497)	920,819
Одложена пореска средства	9,887	-	9,887
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>	<b>20,810,653</b>	<b>28,185</b>	<b>20,838,838</b>
Залихе	97,632	-	97,632
Потраживања, пласмани и готовина	17,983,466	28,185	18,011,651
Порез на додату вредност	29	-	29
Активна временска разграничења	2,302,313	-	2,302,313
Техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	427,213	-	427,213
<b>УКУПНА АКТИВА</b>	<b>34,042,390</b>	<b>27,688</b>	<b>34,070,078</b>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>	<b>11,183,494</b>	<b>(122,704)</b>	<b>11,060,790</b>
Основни и остали капитал	5,953,275	-	5,953,275
Резерве	268,795	-	268,795
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3,456,866	-	3,456,866
Нереализовани добици	66,281	-	66,281
Нераспоређена добит	2,483,396	-	2,553,591
Губитак до висине капитала	1,693,314	122,704	1,886,213
Учешћа без права контроле	648,195	-	648,195
<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</b>	<b>22,858,896</b>	<b>150,392</b>	<b>23,009,288</b>
Дугорочна резервисања	3,721,549	10,920	3,732,469
Дугорочне обавезе	401,980	-	401,980
Одложене пореске обавезе	631,171	-	631,171
Краткорочне обавезе	4,412,459	139,472	4,551,931
Пасивна временска разграничења	6,668,751	-	6,668,751
Резервисане штете	7,022,986	-	7,022,986
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>	<b>34,042,390</b>	<b>27,688</b>	<b>34,070,078</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)**

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

	31. децембар 2013. <i>пре корекције</i>	Корекција	1. јануар 2014. <i>кориговано</i>
<b>АКТИВА</b>			
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</b>	<b>14,534,767</b>	<b>(267)</b>	<b>14,534,500</b>
Нематеријална улагања (имовина)	588,550	-	588,550
Софтвер и остала права	287,685	-	287,685
Некретнине, постројења и опрема	10,834,875	-	10,834,875
Дугорочни финансијски пласмани	2,814,322	(267)	2,814,055
Одложена пореска средства	9,335	-	9,335
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>	<b>21,205,485</b>	<b>(3,016,638)</b>	<b>18,188,847</b>
Залихе	70,616	-	70,616
Потраживања, пласмани и готовина	18,182,703	(2,955,579)	15,227,124
Порез на додату вредност	32	-	32
Активна временска разграничења	2,072,930	(61,059)	2,011,871
Техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	879,204	-	879,204
<b>УКУПНА АКТИВА</b>	<b>35,740,252</b>	<b>(3,016,905)</b>	<b>32,723,347</b>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>	<b>10,045,102</b>	<b>(3,145,627)</b>	<b>6,899,475</b>
Основни и остали капитал	5,953,274	-	5,953,274
Резерве	252,697	(958)	251,739
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3,278,431	-	3,278,431
Нереализовани добици	96,807	-	96,807
Нераспоређена добит	574,033	-	574,033
Губитак до висине капитала	864,019	3,144,669	4,008,688
Учешћа без права контроле	753,879	-	753,879
<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</b>	<b>25,695,150</b>	<b>128,722</b>	<b>25,823,872</b>
Дугорочна резервисања	4,612,140	142,822	4,754,962
Дугорочне обавезе	392,443	-	392,443
Одложене пореске обавезе	633,885	(4,183)	629,702
Краткорочне обавезе	6,498,631	(9,917)	6,488,714
Пасивна временска разграничења	6,579,012	-	6,579,012
Резервисане штете	6,979,039	-	6,979,039
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>	<b>35,740,252</b>	<b>(3,016,905)</b>	<b>32,723,347</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)**

Кориговани консолидовани биланс успеха за 2013. годину у хиљадама динара:

	2013. <i>пре корекције</i>	Корекција	2013. <i>кориговано</i>
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>			
Пословни (функционални) приходи	18,328,984	22,314	18,351,298
Пословни (функционални) расходи	10,631,747	-	10,631,747
<b>ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>7,697,237</b>	<b>22,314</b>	<b>7,719,551</b>
<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>			
Приходи од инвестирања средстава осигурања	691,487	-	691,487
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	407,895	(233)	407,662
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>283,592</b>	<b>233</b>	<b>283,825</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>8,443,678</b>	<b>226,161</b>	<b>8,669,839</b>
1. Трошкови прибаве	5,821,843	69,550	5,891,393
2. Трошкови управе	2,793,288	156,611	2,949,899
3. Остали трошкови спровођења осигурања	171,386	-	171,386
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	342,839	-	342,839
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>462,849</b>	<b>203,614</b>	<b>666,463</b>
Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	341,526	-	341,526
Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	72,941	-	72,941
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	2,385,672	-	2,385,672
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	3,033,095	3,035,360	6,068,455
Остали приходи	316,184	-	316,184
Остали расходи	51,723	-	51,723
<b>ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>577,226</b>	<b>3,238,974</b>	<b>3,816,200</b>
Нето добитак пословања које се обуставља, позитивни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	1,488	-	1,488
Нето губитак пословања које се обуставља, негативни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	185,940	(90,122)	95,818
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>761,678</b>	<b>3,148,852</b>	<b>3,910,530</b>
<b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
1. Порез на добитак	85,633	-	85,633
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	2,413	4,183	6,596
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	19,121	-	19,121
<b>НЕТО ГУБИТАК</b>	<b>864,019</b>	<b>3,144,669</b>	<b>4,008,688</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Премија животних осигурања и саосигурања	1,396,533	1,298,812
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	1,482,788	1,544,797
- осигурање моторних возила	9,447,015	8,351,590
- остала неживотна осигурања	6,205,248	7,356,069
Премија пренета у саосигурање	(435,514)	(198,714)
Премија пренета у реосигурање	(1,020,224)	(1,636,991)
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	46,368	217,447
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	(842,219)	(30,610)
	<b>16,279,995</b>	<b>16,902,400</b>

**6. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Приходи од продате зелене карте	209,743	199,743
Приходи од услужне обраде и процене штета	2,989	2,928
Остали пословни приходи	11,787	12,432
	<b>224,519</b>	<b>215,103</b>

**7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Приходи од продаје роба и услуга	411,674	531,325
Остали пословни приходи	303,761	282,082
	<b>715,435</b>	<b>813,407</b>

**8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Математичка резерва животних осигурања	387,174	649,058
Допринос за превентиву	305,457	364,898
Допринос Гарантном фонду	461,778	301,478
Резервисања за изравнање ризика	548,594	492,649
Остали расходи за дугор.резерв.	356,437	279,185
	<b>2,059,440</b>	<b>2,087,268</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ (наставак)

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 356,433 хиљаде динара односи се на издвајање у матичном предузећу 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.

## 9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		<i>кориговано</i>
- животних осигурања	1,079,257	327,753
- неживотних осигурања	7,320,079	7,356,486
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	(123,633)	(279,428)
- удели у штетама саосигурања	777,887	939,105
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(90,558)	(91,614)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(446,082)	(364,296)
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	729,271	780,333
	<b>9,246,221</b>	<b>8,668,339</b>

## 10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013.
		<i>кориговано</i>
Резервисане штете животних осигурања	4,228	(1,399)
Резервисане штете неживотних осигурања	237,440	(372,377)
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(299,809)	(117,693)
	<b>(58,141)</b>	<b>(491,469)</b>

## 11. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013.
		<i>кориговано</i>
Неживотна осигурања	356,441	425,556
Међународна карта осигурања	30,507	17,103
Продаја осигураних оштећених ствари	79	2,326
	<b>387,027</b>	<b>444,985</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Смањење математичке резерве	461,655	1,489
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	75,667	289,603
Приходи од смањења осталих резервисања*	102,618	238,348
	<b>639,940</b>	<b>529,440</b>

На основу Правилника о превентиви, Надзорни одбор Компаније је донео Одлуку број 98/15, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 102,618 хиљада динара.

**13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014	2013 <i>кориговано</i>
Расходи по основу попушта и бонуса:		
- неживотних осигурања	537,794	511,253
	<b>537,794</b>	<b>511,253</b>

**14. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Трошкови зарада и остали лични расходи	490,122	560,778
Набавна вредност продате робе	101,735	125,577
Трошкови материјала	57,741	63,286
Трошкови амортизације и резервисања	31,495	29,753
Остали пословни расходи	167,930	51,387
	<b>849,023</b>	<b>830,781</b>

**15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	41,858	50,065
Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	670	26,436
Приходи од продаје непокретности	2,890	2,132
Приходи од камата	105,643	238,739
Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	84,152	59,866
Добици од продаје хартија од вредности	5,586	26,848
Позитивне курсне разлике	528,514	285,259
Остало	-	2,142
	<b>769,313</b>	<b>691,487</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**16. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Губици при продаји непокретности	3,065	5,882
Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	176,012	121,510
Губици при продаји хартија од вредности	196	30,058
Негативне курсне разлике	21,577	122,331
Остали расходи по основу инвестиционе активности	136,825	127,881
	<b>337,675</b>	<b>407,662</b>

**17. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	631,315	663,023
Нето зараде	1,432,662	1,529,649
Порез и доприноси на зараде	904,777	994,941
Отпремнине	30,897	82,164
Остали лични расходи	138,419	132,098
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	49,667	49,196
Одржавање	16,634	19,670
Закуп	294,431	237,485
Трошкови рекламе	911,942	890,222
Спонзорство	116,265	217,793
Репрезентација	141,039	47,583
Трошкови премија осигурања	71,698	74,068
Платни промет	60,746	15,553
Остали трошкови прибаве	629,546	823,333
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(97,714)	114,615
	<b>5,332,324</b>	<b>5,891,393</b>

**18. ТРОШКОВИ УПРАВЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014	2013 <i>кориговано</i>
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	325,775	547,963
Амортизација	568,971	616,818
Нето зараде	765,067	840,640
Порез и доприноси на зараде	473,866	515,770
Отпремнине	29,045	42,255
Остали лични расходи	59,283	76,103
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	52,990	53,648
Одржавање	25,669	17,552
Закуп	26,747	31,606
Репрезентација	7,945	11,725
Трошкови премија осигурања	2,078	1,394
Платни промет	24,861	25,714
Трошкови резервисања за отпремнине и јуб.нагр.	137,481	40,007
Остали трошкови	177,558	128,704
	<b>2,677,336</b>	<b>2,949,899</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**19. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Приходи од камата	115,505	141,907
Позитивне курсне разлике	35,672	1,847
Приходи од дивиденди	6,195	10,929
Остали финансијски приходи	131,092	186,843
	<b>288,464</b>	<b>341,526</b>

**20. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Расходи камата	34,327	19,468
Негативне курсне разлике	81,642	15,704
Ефекти валутне клаузуле	6,774	1,360
Остали финансијски расходи	26,010	36,409
	<b>148,753</b>	<b>72,941</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	945	330,110
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1,149,038	2,055,562
	<b>1,149,983</b>	<b>2,385,672</b>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Исправка вредности потраживања	1,242,425	5,057,865
Исправка вредности учешћа у капиталу осталих правних лица	120,975	267
Расходи по основу обезвређења фин. пласмана	186,057	1,010,323
	<b>1,549,457</b>	<b>6,068,455</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 23. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА

У наставку је биланс успеха пословања које се обуставља за пословну 2014. и 2013. годину:

	2014.			У хиљадама динара 2013.		
	Биланс успеха „Дунав банке“ а.д.	Елиминације интерних односа	Резултат пословања које се обуставља	Биланс успеха „Дунав банка“ а.д.	Елиминације интерних односа	Резултат пословања које се обуставља
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>						
Пословни (функционални) приходи	551,271	(125,615)	425,656	631,089	(87,713)	543,376
Пословни (функционални) расходи	(675,701)	39,989	(635,712)	(665,625)	41,812	(623,813)
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>(124,430)</b>	<b>(85,626)</b>	<b>(210,056)</b>	<b>(34,536)</b>	<b>(45,901)</b>	<b>(80,437)</b>
Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	287,225	(15,753)	271,472	254,980	(11,160)	243,820
Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(276,658)	209,206	(67,452)	(266,777)	137,970	(128,807)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	191,838	-	191,838	249,322	-	249,322
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1,452,644)	-	(1,452,644)	(375,249)	-	(375,249)
<b>ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>(1,374,669)</b>	<b>107,827</b>	<b>(1,266,842)</b>	<b>(172,260)</b>	<b>80,909</b>	<b>(91,351)</b>
Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	5,068	-	5,068	505	-	505
<b>УКУПНИ НЕТО ГУБИТАК „ДУНАВ БАНКЕ“</b>	<b>(1,369,601)</b>	<b>107,827</b>	<b>(1,261,774)</b>	<b>(171,755)</b>	<b>80,909</b>	<b>(90,846)</b>
ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА			(47,605)			(3,484)
<b>НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА</b>			<b>(1,309,379)</b>			<b>(94,330)</b>

На позицији нето губитка пословања које се обуставља приказан је губитак који се односи на пословање „Дунав банке“ над којом је Група изгубила контролу 30. децембра 2014. године (веза напомена 2). Губитак пословања које се обуставља за 2014. годину износи 1,261,774 хиљаде РСД, а за 2013. годину 90,846 хиљада динара. Поред наведеног, ефекти грешака ранијих година у појединачним финансијским извештајима зависних правних лица у износу од 47,605 хиљада динара (2013.- 3,484 хиљаде динара) исказани су у оквиру ове позиције биланса стања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**24. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014.	2013. <i>кориговано</i>
Нето губитак (у хиљадама динара)	(3,041,973)	(4,008,688)
Просечан пондерисани број акција	313,521	259,179
Основна зарада по акцији (у динарима)	<b>(9,702,61)</b>	<b>(15,467,87)</b>

**25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2014	2013 <i>кориговано</i>
Текући порез – порески расход периода	(2,291)	(85,633)
Одложени порески приходи / (расходи) периода: (Смањење) / Повећање одложених пореских средстава	11,028	6,596
(Повећање) / Смањење одложених пореских обавеза	-	(19,121)
	<b>8,737</b>	<b>(98,158)</b>

Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе:

	2014.	У хиљадама динара 2013. <i>кориговано</i>
(Губитак) пре опорезивања	(3,041,973)	(4,008,688)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	(456,296)	(601,303)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореског билансу	190,145	775,140
Преносиви порески губици	273,841	-
Искоришћена пореска умањења	-	(167,785)
Остало	1,047	(6,052)
	<b>(8,737)</b>	<b>98,158</b>

Имајући у виду корекције финансијских извештаја обелодањене у напмени 4, Компанија ће у наредном периоду извршити корекцију Пореског биланса за 2012. и 2013. годину и уз измењени финансијски извештај доставити надлежном државном органу.

**Одложена пореска средства и обавезе**

На дан 31. децембра 2014. године одложене нето пореске обавезе износе 637,485 хиљада динара. Од наведеног износа, 603,931 хиљада динара представља привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у консолидованим финансијским извештајима.

Износ од 33,554 хиљаде динара настао је по основу нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**26. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

Табела кретања на рачунима нематеријалних улагања током 2013. и 2014. године, дата је у наставку:

Кориговано	У хиљадама динара					
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвери у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	Укупно
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2013. године	741,126	181,254	758,221	208,632	1,144	1,890,377
Повећања током године	52,277	8,238	25,648	38,764	35,046	159,973
Отуђења и расходовање	(28,652)	(258)	-	(1)	-	(28,911)
Активирања	-	-	56,491	(56,491)	-	-
<b>Стање 31. децембар 2013.</b>	<b>764,751</b>	<b>189,234</b>	<b>840,360</b>	<b>190,904</b>	<b>36,190</b>	<b>2,021,439</b>
Повећања током године	-	58,203	-	150,097	(15,908)	192,392
Смањења током године	-	-	-	-	(21,162)	(21,162)
Отуђења и расходовање	(9,555)	(11,849)	-	(25,051)	-	(46,455)
Активирања	122,406	-	2,587	(124,993)	-	-
Губитак контроле	(352,925)	-	-	(1,215)	-	(354,140)
Остало	-	8,762	-	-	-	8,762
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>524,677</b>	<b>244,350</b>	<b>842,947</b>	<b>189,742</b>	<b>911</b>	<b>1,802,627</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2013. год.	317,999	133,540	418,964	-	-	870,503
Амортизација	124,858	13,445	140,780	-	-	279,083
Отуђења и расходовање	(28,652)	-	-	25,051	-	(3,601)
Остало	-	-	(781)	-	-	(781)
<b>Стање 31. децембар 2013.</b>	<b>414,205</b>	<b>146,985</b>	<b>558,963</b>	<b>25,051</b>	<b>-</b>	<b>1,145,204</b>
Амортизација	61,091	13,183	109,981	-	-	184,255
Отуђења и расходовање	(159)	(904)	-	(18,916)	-	(19,979)
Остало	-	7,492	-	-	-	7,492
Губитак контроле	(158,941)	-	-	-	-	(158,941)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>316,196</b>	<b>166,756</b>	<b>668,944</b>	<b>6,135</b>	<b>-</b>	<b>1,158,031</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
<b>31. децембар 2014. године</b>	<b>208,481</b>	<b>77,594</b>	<b>174,003</b>	<b>183,607</b>	<b>911</b>	<b>644,596</b>
<b>31. децембар 2013. године</b>	<b>350,546</b>	<b>42,249</b>	<b>281,397</b>	<b>165,853</b>	<b>36,190</b>	<b>876,235</b>

Повећање вредности лиценци током 2014. године у износу од 122.406 хиљада динара односи се на матично предузеће, на закључен уговор о куповини и одржавању лиценце Microsoft software од 16. новембра 2014. године, на период од три године.

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**26. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)**

При томе, могућа су следећа решења:

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

Имајући у виду досадашња извршена улагања, карактеристике система показане у пракси других осигуравајућих кућа, испуњеност услова за постизање интегралности информационог система, као и постојања могућности успешне потпуне имплементације у релативно кратком року, руководство Друштва сматра да је варијанта даљег развоја INSIS пакета најприхватљивија у овом моменту.

Такође, руководство сматра да одабир било ког решења за даљи развој информационог система у било ком правцу – наставак развоја INSIS пакета или неког другог постојећег или евентуално новог решења – не би требао проузроковати значајне губитке за Друштво у наредном периоду, имајући у виду могућности искоришћења степена развоја постојећих за потребе новог, евентуално на другачијим основама постављеног система.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**27. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ**

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2014. и 2013. године, дата је у наставку:

Кориговано	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 1. јануар 2013.	44,326	8,726,619	2,486,225	94,387	70,876	8,893	<b>11,431,326</b>
Повећања током године	-	771	77,034	61,157	141,102	4,023	<b>284,087</b>
Активирање	-	16,074	68,423	142	(83,115)	-	<b>1,524</b>
Отуђења и расхоровање	(11,774)	(8,660)	(89,601)	-	(60,865)	-	<b>(170,900)</b>
Остало	151	(133,243)	1,061	-	(538)	(7,925)	<b>(140,494)</b>
<b>Стање 31. децембар 2013.</b>	<b>32,703</b>	<b>8,601,561</b>	<b>2,543,142</b>	<b>155,686</b>	<b>67,460</b>	<b>4,991</b>	<b>11,405,543</b>
Стање 1. јануар 2014.	32,703	8,601,561	2,543,142	155,686	67,460	4,991	<b>11,405,543</b>
Повећања током године	-	21,112	43,870	-	86,436	2,014	<b>153,432</b>
Активирање	-	13,135	61,844	-	(74,314)	(665)	<b>-</b>
Отуђења и расхоровање	(5,324)	-	(114,949)	(9,472)	(42)	-	<b>(129,787)</b>
Губитак контроле	-	(17,443)	(177,288)	-	(3,381)	-	<b>(198,112)</b>
Остало	380	32,976	15,069	3,369	20	-	<b>51,814</b>
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>27,759</b>	<b>8,651,341</b>	<b>2,371,688</b>	<b>149,583</b>	<b>76,179</b>	<b>6,340</b>	<b>11,282,890</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање - 1. јануар. 2013.	-	62,098	1,690,708	215	605	5,003	<b>1,758,629</b>
Амортизација	-	128,217	211,429	-	89	-	<b>339,735</b>
Отуђења и расхоровање	-	(3,543)	(74,816)	-	(178)	-	<b>(78,537)</b>
Остало	-	57,237	24,419	-	-	(67)	<b>81,589</b>
<b>Стање 31. децембар 2013.</b>	<b>-</b>	<b>244,009</b>	<b>1,851,740</b>	<b>215</b>	<b>516</b>	<b>4,936</b>	<b>2,101,416</b>
Стање - 1. јануар. 2014.	-	244,009	1,851,740	215	516	4,936	<b>2,101,416</b>
Амортизација	-	207,609	177,013	-	94	-	<b>384,716</b>
Отуђења и расхоровање	-	-	(90,487)	-	-	-	<b>(90,487)</b>
Губитак контроле	-	(2,421)	(73,022)	-	-	-	<b>(75,443)</b>
Остало	-	(20,683)	12,075	-	7	55	<b>(8,546)</b>
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>-</b>	<b>428,514</b>	<b>1,877,319</b>	<b>215</b>	<b>617</b>	<b>4,991</b>	<b>2,311,656</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
31. децембар 2014.	27,759	8,222,827	494,369	149,368	75,562	1,349	<b>8,971,234</b>
31. децембар 2013.	32,703	8,357,552	691,402	155,471	66,944	55	<b>9,304,127</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**28. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ**

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2013. и 2014. године, дата је у наставку:

	<b>2014.</b>	<b>у хиљадама РСД 2013.</b>
Почетно стање - 1. јануар	1,530,748	1,634,465
Повећања	1,853	-
Отуђења и расхоровање	-	(23,592)
Пренос на некретнине које користи власник	-	(2,772)
Остало	(11,976)	(77,353)
<b>Крајње стање - 31. децембар</b>	<b>1,520,625</b>	<b>1,530,748</b>

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

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

- (а) текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и
- (б) 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 руководство Друштва су да нето књиговодствена вредност наведених непокретности одговара њиховој фер вредности на дан 31. децембра 2014. године.

**29. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013. кориговано</b>
<b>Учешћа у капиталу осталих правних лица:</b>		
Дунав банка а.д.	687,482	-
Остала правна лица	628,632	619,460
	1,316,114	619,460
<b>Инвестиције које се држе до доспећа:</b>		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	2,110,563	1,765,779
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	87,777	45,030
	2,198,340	1,810,809
Минус исправка вредности:	(4,136)	(293)
	2,194,204	1,810,516
<b>Депозити код банака</b>	<b>30,791</b>	<b>-</b>
<b>Остали дугорочни пласмани</b>	<b>73,794</b>	<b>999,605</b>
<b>Исправка вредности учешћа у капиталу</b>	<b>(597,841)</b>	<b>(617,493)</b>
	<b>2,298,789</b>	<b>2,812,088</b>

На основу Одлуке „Дунав банке“ о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта 19. децембра 2014. године, Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора 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 хиљаде динара. Након спроведене докапитализације, Група је изгубила контролу над Дунав банком а.д. Сходно наведеном, акције „Дунав банке“ вредноване су по фер вредности на дан 31. децембра 2014. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 29. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Позиција дужничке ХОВ са фиксним приносом се повећала за 19.5% као последица додатних улагања Групе у току 2014.године у дугорочне купонске обвезнице при чему је између осталог, Компанија купила дугорочне купонске обвезнице укупне номиналне вредности EUR 7,558,000 и то:

- обвезнице номиналне вредности EUR 1,052,000, чије је доспеће 21. фебруар 2017. године, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона.
- обвезнице номиналне вредности EUR 5,889,000, чије је доспеће 28. март 2016. године, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 3,84%, са годишњим плаћањем купона
- обвезнице номиналне вредности EUR 617.000,00, чије је доспеће 31. јули 2016.године, уз купонску стопу од 4,0% односно ефективну годишњу стопу од 3,76%, са годишњим плаћањем купона.
- обвезнице номиналне вредности EUR 1,994,000, чије је доспеће доспеће 21. фебруар 2017. године уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона (зависно друштво Дунав Ре а.д.о.)

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем до једне године су прекњижене на краткорочне финансијске пласмане.

## 30. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	2014.	31. децембра 2013.
		кориговано
Роба	14,543	25,422
Дати аванси	1,082	1,975
Остало	36,648	43,219
	<b>52,273</b>	<b>70,616</b>

## 31. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	2014.	31. децембра 2013.
		кориговано
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	6,960,034	7,483,995
- учешћа у накнади штета	275,701	175,125
- права на регрес	856,678	766,548
- услужно исплаћених штета	23,761	30,017
Дати аванси за штете из осигурања	831,509	237,156
Провизије из послова реосигурања	14,389	6,252
Потраживања за камате на доспеле премије	686,210	726,148
Потраживања од запослених	84,935	123,921
Остала потраживања	3,292,045	1,185,960
	<b>13,025,262</b>	<b>10,735,122</b>
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије	(5,162,842)	(5,407,641)
- по основу права на регрес	(780,360)	(663,537)
- на основу учешћа у накнади штета	(165,343)	(105,065)
- по основу услужно исплаћених штета	(14,480)	(15,173)
- по основу датих аванса за штете из осигурања	(124,028)	(103,194)
- по основу камата на доспеле премије	(674,775)	(669,759)
- по основу потраживања од запослених	(15,741)	(14,108)
- по основу осталих потраживања	(3,401,812)	(933,299)
	<b>(10,339,381)</b>	<b>(7,911,776)</b>
	<b>2,685,881</b>	<b>2,823,346</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**32. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	У хиљадама динара	
	2014.	31. децембра 2013.
		кориговано
<b>Финансијска средства расположива за продају</b>		
Дужничке ХоВ расположиве за продају	357,933	-
Власничке ХоВ расположиве за продају	956,015	557,447
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	32,856	157,889
	<u>1,346,804</u>	<u>715,336</u>
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</b>		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	171,307	285,879
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	464,823	448,969
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	-	662
	<u>636,130</u>	<u>735,510</u>
<b>Краткорочни депозити код банака</b>	<u>1,227,638</u>	<u>3,722,963</u>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 године	1,292,890	312,415
Депозити код банака	215,411	-
Корпоративне обвезнице	1,571,840	1,423,812
Остало	69,864	4,824,262
	<u>3,150,005</u>	<u>6,560,489</u>
	<b><u>6,360,577</u></b>	<b><u>11,734,298</u></b>
<b>Исправка вредности финансијских средстава расположивих за продају</b>		
Власничке ХоВ расположиве за продају	(431,290)	(252,957)
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	(4,758)	(4,510)
	<u>(436,048)</u>	<u>(257,467)</u>
<b>Исправка вредности фин. сред која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха</b>		
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(226)	(213)
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(315,544)	(311,536)
Остале ХоВ и фин.средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	(100)	-
	<u>(315,870)</u>	<u>(311,749)</u>
<b>Исправка вредности краткорочних депозита код банака</b>	<u>(164,725)</u>	<u>(1,283,369)</u>
<b>Исправка вредности осталих краткорочних финансијских пласмана</b>		
Корпоративне обвезнице	(1,345,021)	(1,163,933)
Остало	(23,761)	(119,683)
	<u>(1,368,782)</u>	<u>(1,283,616)</u>
	<b><u>(2,285,425)</u></b>	<b><u>(3,136,201)</u></b>
	<b><u>4,075,152</u></b>	<b><u>8,598,097</u></b>

Краткорочни финансијски пласмани у 2014. години бележе значајно смањење што је највећим делом последица искључивања „Дунав банке“ из консолидације али и прокњижене исправке вредности краткорочних финансијских пласмана код „Универзал банке“ и потраживања по основу корпоративних обвезница.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**32. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

*Финансијска средства расположива за продају:*

- 1) Дужничке ХоВ расположиве за продају обухватају државне записе купљене 11. јуна 2014. године., номиналне вредности 3.000.000 ЕУР, са доспећем 17. јуни 2015. и стопом приноса износи 3,19% на годишњем нивоу,
- 2) Власничке ХоВ расположиве за продају односе се на акције „Комерцијалне банке“ као и учешћа у капиталу „Аеродрома Никола Тесла“, „Ловћен осигурања“ и „Босна Ре“. Народна банка Србије је донела Одлуку о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање О. бр. 30 од 09.12.2014.г. („Сл. Гласник РС“ бр. 135/2014) која је ступила на снагу 31.12.2014. године. Група је, сходно наведеној Одлуци НБС, извршила прекњижавање акција Комерцијалне банке са конта 03201000 на конто 23320000-ХОВ расположиве за продају-акције којима се тргује. У односу на крај претходне године вредност акција Комерцијалне банке је услед усклађивања књиговодствене вредности са тржишном вредношћу ових акција повећана за 46,05% имајући у виду да је тржишна цена ових акција порасла са 1,507 динара колико је била 31. децембра 2013. на 2,201 динар, колико је износила на дан 31. децембра 2014.
- 3) Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају обухватају највећим делом средства пласирана код новчаних фондова и то „Raiffeisen invest“ (25.500 хиљада РСД) и „Комбанк инвест“ (1,151 хиљада динара).

*Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:*

- 1) Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха обухвата обвезнице старе девизне штедње са доспећем 31. маја 2015. и 31. маја 2016. укупне тржишне вредности 45,285 хиљада динара, као и обвезнице РС номиналне вредности 1.000.000 ЕУР које ја „Дунав-Ре“ купио у току 2014. године, са стопом приноса 3,60% на годишњем нивоу и доспећем 15. маја 2016. године,
- 2) Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха обухватају акције којима се тргује, чија књиговодствена вредност на дан 31.12.2014. године износи 149,179 хиљада динара (након умањења за формирану исправку вредности), што представља повећање у односу на крај претходне године за 8,62%. Промена вредности је последица промене вредности акција које Компанија поседује у портфолију и извршене корекције почетног стања (књижење исправке) за следеће емитенте: „Бетоњерка“ а.д. Алексинац, „Дуга холдинг“ а.д. Београд, ХТУП „Парк“ а.д. Нови Сад, ИМК „14. Октобар“ Крушевац, ПИ „Панонка“ Сомбор и „Застава аутомобили“ а.д. Крагујевац.

*Краткорочни депозити код банака*

Краткорочни депозити код банака бележе значајно смањење вредности, што је највећим делом последица исправке вредности депозита „Универзал банке“ у стечају. У пословним књигама Компаније, на дан 31. децембра 2014. године, потраживања по основу орочених депозита и камате од „Универзал банке“ а.д. у износу од 1,127,246 хиљада динара прекњижена су са одговарајућих рачуна краткорочних финансијских пласмана на рачуне осталих потраживања, а затим у потпуности исправљена.

Компанија је дана 26. фебруара 2014. године пријавила потраживање у стечајну масу у укупном износу од 1,350,968 хиљада динара. У пријављени износ су укључена су следећа средства:

	<b>У хиљадама динара</b>
Орочени депозити на дан 31. децембра 2013. године укључујући обрачунате камате	1,127,246
Орочени депозити у периоду 1. јануар 2014. године до дана отварања стечајног поступка	96,153
Динарска средства на дан 31. децембра 2013. године	102,751
Девизна средства на дан 31. децембра 2013. године	24,818
<b>Свега</b>	<b>1,350,968</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**32. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

*Остали краткорочни финансијски пласмани:*

- 1) Државне ХоВ -део који доспева до 1 год обухватају: (а) трезорске записе укупне номиналне вредности 3,603,000 ЕУР, са доспећем у току 2015, чија процењена вредност на дан 31. децембра 2014. износи 430,742 хиљаде динара (б) дугорочне купонске обвезнице - део који доспева до једне године, укупне номиналне вредности 6,293,000 ЕУР, са доспећем у току 2015, чија процењена вредност на дан 31. децембра 2014. износи 779,648 хиљада динара,
- 2) Депозити код „Дунав банке“ - Компанија на дан 31. децембра 2014. г. има депонована девизна средства код „Дунав банке“ (у оквиру позиције Остали краткорочни финансијски пласмани) у износу од 1,780,872,41 ЕУР (215,411 хиљада динара), за потребе издавања од стране Банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник). Компанија је у 2014. години имала, од стране банке, одобрен обнављајући оквирни износ за чинидбене и плативе гаранције у противвредности од 5 милиона ЕУР са роком трајања тј. коришћења оквира до 31. децембра 2014. године. На основу одобреног оквира су се закључивали појединачни уговори о гаранцијама и прибављале гаранције и писма о намерама чији рокови су могли бити дужи од наведеног датума.
- 3) Корпоративне обвезнице – Нето вредност корпоративних обвезница (након исправке вредности) у оквиру позиције осталих краткорочних финансијских пласмана на дан 31. децембра 2014. године износи 226,819 хиљада динара. Као средство обезбеђења, примљене су менице емитената обвезница, менице јемаца, али и уписане су хипотеке и залогe на покретним стварима у власништву емитената или јемаца. Компанија је спровела корекцију финансијских извештаја за 2012. и 2013. годину за износ обезвређења корпоративних обвезница.

**33. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013. кориговано</b>
Текући рачуни	5,117,229	1,743,434
Девизни рачуни	2,676,791	1,791,756
Благајна	499	184,855
Чекови	1,625	2,330
Депозити	59,873	4,695
Остала новчана средства	75,108	6,418
	<b>7,931,125</b>	<b>3,733,488</b>

**34. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013. кориговано</b>
Разграничени трошкови прибаве осигурања	1,982,759	1,903,486
Друга временска разграничења	185,947	108,385
	<b>2,168,706</b>	<b>2,011,871</b>

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 31. децембра 2014. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 1,982,759 хиљада динара (31. децембра 2013. године разграничење је износило 1,903,486 хиљада динара).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**34. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)**

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	2014	У хиљадама динара 2013
Стање 1. јануар	1,903,486	кориговано 1,901,828
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу годину	4,749,080	4,887,843
Укидање разграничених тр. из претходне године (пренос на расходе текуће године)	(4,669,807)	(4,886,185)
Стање 31. децембар	<b>1,982,759</b>	<b>1,903,486</b>

**35. КАПИТАЛ**

Структура капитала након корекције почетног стања:

СТРУКТУРА КАПИТАЛА	2014.	2013. након корекција	У хиљадама динара на дан 31. децембра 2013. пре корекција	2012. након корекција	2012. пре корекција
<b>УКУПНО КАПИТАЛ</b>	9,535,500	6,899,475	10,045,102	11,060,789	11,183,493
<b>I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ</b>	10,753,274	5,953,274	5,953,274	5,953,274	5,953,274
1. Акцијски капитал	5,113,606	313,606	313,606	313,606	313,606
2. Државни и друштвени капитал	5,508,247	5,508,247	5,508,247	5,508,247	5,508,247
3. Остали капитал	131,421	131,421	131,421	131,421	131,421
<b>III РЕЗЕРВЕ</b>	261,544	251,739	252,697	268,795	268,796
<b>IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ</b>	3,158,898	3,278,431	3,278,431	3,456,866	3,456,866
<b>V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ</b>	226,123	96,807	96,807	66,281	66,281
<b>VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ</b>	-	574,033	574,033	2,553,591	2,483,395
1. Нераспоређена добит ранијих година		574,033	574,033	2,553,591	2,483,395
<b>VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	5,463,560	4,008,688	864,019	1,886,213	1,693,314
1. Губитак из ранијих година	2,421,587	-	-	-	-
2. Губитак текуће године	3,041,973	4,008,688	864,019	1,886,213	1,693,314
<b>X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ</b>	599,221	753,879	753,879	648,195	648,195

**Друштвени и акцијски капитал**

Друштвени капитал исказан у износу од 5,508,247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање матичног предузећа 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**35. КАПИТАЛ (наставак)****Друштвени и акцијски капитал (наставак)**

У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал. Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција, номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).

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

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

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

Р.бр.	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 емисија обичних акција Компаније које је Република Србија стекла 26.12.2014.г.
<b>Укупно</b>	<b>3.976.455</b>	<b>1.210,00</b>	<b>4.811.510.550,00</b>	

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

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

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	47,554	5,113,606
2. Друштвени капитал	51,224	5,508,247
3. Удели и остали капитал	1,222	131,421
<b>Основни капитал - УКУПНО:</b>	<b>100,00</b>	<b>10,753,274</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**

**35. КАПИТАЛ (наставак)****Друштвени и акцијски капитал (наставак)**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембар 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	21,166
АМС Осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	17,666
Република Србија	94,09%	3.976.455	4,811,511
Рударско топионичарски басен Бор	0,18%	7.709	9,328
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	6,712
Prudence capital а.д. Београд	0,13%	5.484	6,636
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	6,523
Клинички центар	0,12%	5.267	6,373
ТЦК Косјерић д.о.о.	0,12%	5.242	6,343
Остала правна лица	1,65%	69.889	84,565
Custody лица	0,79%	33.543	40,587
Физичка лица	1,26%	53.294	64,486
	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>5,113,606</b>

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

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д. Београд	10.11%	26.207	31,710
Utma commerce д.о.о.	6.75%	17.493	21,167
АМС Осигурање	5.63%	14.600	17,666
Република Србија	3.67%	9.513	11,511
Рударско топионичарски басен Бор	2.97%	7.709	9,328
Саобраћајни факултет	2.14%	5.547	6,712
Prudence capital а.д. Београд	2.12%	5.484	6,636
Металац Горњи Милановац	2.08%	5.391	6,523
Остала правна лица	32.69%	84.732	102,526
Custody лица	12.39%	32.124	38,870
Физичка лица	19.44%	50.379	60,959
	<b>100.00%</b>	<b>259.179</b>	<b>313,608</b>

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31.12.2014. године износи 10.621.853 хиљаде динара односно ЕУР 87.814.173,23 (31. децембар 2013. године: ЕУР 50.782.856), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

**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

31. децембар 2014. године

## 36. 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 31. децембра 2014. године средства резерви износила су 261.544 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31. децембра 2013. године, износило је 251,739 хиљада динара.

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

	2014	У хиљадама динара 31. децембра 2013
		<i>кориговано</i>
Емисиона премија	39,564	39,564
Резерве из добитка	31,151	109,060
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	190,829	103,115
<b>Укупно резерве</b>	<b>261,544</b>	<b>251,739</b>

## 37. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	2014	У хиљадама динара 31. децембра 2013
		<i>кориговано</i>
Математичка резерва животног осигурања	2,950,290	3,020,056
Резервисања за изравнање ризика	1,702,662	1,229,735
Остала дугорочна резервисања	573,378	505,171
	<b>5,226,330</b>	<b>4,754,962</b>

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

	Математичка резерва*	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.529	1.026.689	323.901	25.351	3.732.470
Повећања у току године	663.527	492.649	147.942	54.427	1.358.545
Смањења у току године	-	(289.603)	(46.450)	-	(336.053)
Стање, 31. децембар 2013. године	<b>3.020.056</b>	<b>1.229.735</b>	<b>425.393</b>	<b>79.778</b>	<b>4.754.962</b>
Стање, 1. јануар 2014. године	3.020.056	1.229.735	425.393	79.778	4.754.962
„Дунав банка“	-	-	(4.802)	(21.675)	(26.477)
Повећања у току године	29.223	548.594	40.335	138.836	756.988
Смањења у току године	(98.988)	(75.667)	(84.488)	-	(259.143)
Стање, 31. децембар 2014. године	<b>2.950.291</b>	<b>1.702.662</b>	<b>376.438</b>	<b>196.939</b>	<b>5.226.330</b>

\* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

\*\* Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са МРС 19 „Примања запослених“.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 37. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

## Образложења уз актуарске обрачунае

## 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 31. децембра 2014.год. износи 7,237,522 хиљада динара, док је претходне године износила 6.281.419 хиљада динара.

## Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2014. године утврђене су у складу са правилником и износе 7.706.027 хиљада динара (напомена 43).

Износ резервације за настале непријављене штете на дан 31.12.2014. године обрачунат је у складу са одлуком Народне банке Србије и Правилником Компаније којим се уређују ближи критеријуми и начин обрачунавања резервисаних штета.

Обрачун резервације за настале непријављене штете за врсте осигурања 10 (аутоодговорност) и 01 (незгода) извршен је, у складу са Правилником, коришћењем „Chain ladder“ метода. Као улазни подаци за формирање развојних фактора за период 2005 - 2014 коришћене су ликвидиране штете у том периоду и резервисане настале пријављене, а нерешене штете на дан 31.12.2014. године.

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.

## Резерве за изравнање ризика

Обрачунате резерве за изравнање ризика у 2014. години износе 1.702.662 хиљада динара, што је повећање у односу на претходну годину за 472.927 хиљада динара (31.12.2013. године обрачунате резерве за изравнање ризика износиле су 1.229.735 хиљада динара).

## Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Групе на дан 31.12.2014. године износе 19.596.501 хиљаде динара. На дан 31.12.2013. године, техничке резерве износиле су 17.510.249 хиљада динара.

## Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 376.438 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 морталитета 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%,

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**37. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)****Образложења уз актуарске обрачуне (наставак)**

- 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%.

**38. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013.</b>
		<i>кориговано</i>
Остале краткорочне финансијске обавезе	42,373	3,281,384
	<b>42,373</b>	<b>3,281,384</b>

У оквиру позиције остале краткорочне финансијске обавезе на дан 31. децембра 2013. године евидентиран је кредит којим се матично друштво задужило код Комерцијалне банке. Кредит у износу од 1.000.000 хиљада динара одобрен уговором 31. децембра 2013. године, а враћен је 06. јануара 2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви матичног друштва на дан 31. децембра 2013. године.

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

Краткорочне финансијске обавезе су значајно смањене због враћања кредита „Комерцијалној банци“ и губитка контроле над „Дунав банком“ а.д.

**39. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013.</b>
		<i>кориговано</i>
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	215,806	326,221
- у иностранству	187,694	199,419
	<b>403,500</b>	<b>525,640</b>

**40. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ**

	<b>2014.</b>	<b>У хиљадама динара 31. децембра 2013.</b>
		<i>кориговано</i>
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	337,257	684,804
Обавезе према добављачима и примљени аванси	230,843	260,175
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	555,332	635,497
Обавезе за порез на послове осигурања	834	626
Обавезе по основу камата	68,397	37,259
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15,653	15,653
Остале краткорочне обавезе	620,647	921,416
	<b>1,828,963</b>	<b>2,555,430</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 41. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	2014.	У хиљадама динара 31. децембра 2013.
		<i>кориговано</i>
Преносне премије животних осигурања	1,549	1,404
Преносне премије неживотних осигурања:		
- осигурање моторних возила	5,173,053	4,088,784
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	329,360	350,044
- остала осигурања имовине	1,363,819	1,625,181
Преносне премије саосигурања и реосигурања	369,741	216,006
	<b>7,237,522</b>	<b>6,281,419</b>

## 42. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	2014.	У хиљадама динара 31. децембра 2013.
		<i>кориговано</i>
Резервисане штете животних осигурања	29,230	24,952
Резервисане штете неживотних осигурања:		
- настале непријављене штете	2,401,142	2,564,752
- настале пријављене штете	4,188,566	3,542,444
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1,087,089	846,891
	<b>7,706,027</b>	<b>6,979,039</b>

## 43. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	2014.	У хиљадама динара 31. децембра. 2013.
		<i>кориговано</i>
Допринос за превентиву	27,859	64,383
Остала пасивна временска разграничења	138,770	233,210
	<b>166,629</b>	<b>297,593</b>

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

## 44. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	31. децембар 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Примљене менице	30,105	21,169
Издате менице	-	293
Дата јемства	-	1,869,153
Остала потраживања	137,162	137,162
Остало	54	142,489
	<b>167,321</b>	<b>2,170,266</b>

Матично друштво на дан 31. децембра 2014. године поседује укупно 5.744 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења од чега је 5.682 бланко, а 62 попуњене на укупан износ од 30,105 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2014. године**

**44. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА (наставак)**

Матично друштво је укупно 124 менице предало банци на наплату, али нису реализоване до 31.12.2014. године на укупан износ од 747.793 хиљаде динара. Предузећа у оквиру Групе по разним основима, издају менице. Те менице се такође воде у ванбилансној евиденцији на конту - Ванбилансна актива – издате менице.

Матично друштво је до 31.12.2014. издало укупно 345 бланко менице као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа на тендерима, по уговорима о издавању банкарских гаранција „Дунав банке“ као и по другим основама (закуп пословног простора, уговори о продаји нафтних деривата, отварање рачуна). Износи на који се менице могу попунити дефинисани су конкретним меничним овлашћењем.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**45. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА**

У хиљадама динара

	2013. Кориговано	Живот	Здравство	Имовина	Остало
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>					
Приходи од премија осигурања и саосигурања	16,902,400	1,258,735	1,407,601	13,309,831	926,233
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	420,388	13,178	-	407,210	-
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	215,103	-	1,034	206,251	7,818
Остали пословни приходи	813,407	6,163	4,447	161,831	640,966
	<u>18,351,298</u>	<u>1,278,076</u>	<u>1,413,082</u>	<u>14,085,123</u>	<u>1,575,017</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2,087,268)	(627,010)	(97,764)	(1,288,458)	(74,036)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(8,668,339)	(331,361)	(998,293)	(6,433,749)	(904,936)
Резервисане штете	491,469	1,826	5,578	306,240	177,825
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	444,985	-	189	406,392	38,404
Смањење осталих техничких резерви – нето	529,440	1,489	20,588	507,363	-
Расходи за бонусе и попусте	(511,253)	-	(40,594)	(470,843)	184
Остали пословни расходи	(830,781)	-	-	-	(830,781)
	<u>(10,631,747)</u>	<u>(955,056)</u>	<u>(1,110,296)</u>	<u>(6,973,055)</u>	<u>(1,593,340)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<u>7,719,551</u>	<u>323,020</u>	<u>302,786</u>	<u>7,112,068</u>	<u>(18,323)</u>
<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>					
Приходи од инвестирања средстава осигурања	691,487	84,443	46,990	502,991	57,063
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(407,662)	(10,152)	(20,566)	(237,350)	(139,594)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>283,825</u>	<u>74,291</u>	<u>26,424</u>	<u>265,641</u>	<u>(82,531)</u>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>					
Трошкови прибаве	(5,891,393)	(535,373)	(387,990)	(4,567,491)	(400,539)
Трошкови управе	(2,949,899)	(33,894)	(206,231)	(2,446,339)	(263,435)
Остали трошкови спровођења осигурања	(171,386)	(7,245)	(12,388)	(132,120)	(19,633)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	342,839	1,170	-	221,758	119,911
	<u>(8,669,839)</u>	<u>(575,342)</u>	<u>(606,609)</u>	<u>(6,924,192)</u>	<u>(563,696)</u>
<b>Пословни добитак/(губитак) – нето пословни резултат</b>	<u>(666,463)</u>	<u>(178,031)</u>	<u>(277,399)</u>	<u>453,517</u>	<u>(664,550)</u>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>					
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b> осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	341,526	85,110	12,680	226,367	17,369
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b> осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(72,941)	(1,995)	(1,295)	(28,199)	(41,452)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	2,385,672	30,005	206,402	2,691,735	(542,470)
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(6,068,455)	(801,504)	(196,583)	(5,499,003)	428,635
Остали приходи	316,184	802	4,297	46,804	264,281
Остали расходи	(51,723)	(123)	(2,474)	(43,806)	(5,320)
<b>ДОБИТАК (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(3,816,200)</u>	<u>(865,736)</u>	<u>(254,372)</u>	<u>(2,152,585)</u>	<u>(543,507)</u>
<b>НЕТО (ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<u>(94,330)</u>				<u>(94,330)</u>
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(3,910,530)</u>	<u>(865,736)</u>	<u>(254,372)</u>	<u>(2,152,585)</u>	<u>(637,837)</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**45. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)**

У хиљадама динара

	2014.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>					
Приходи од премија осигурања и саосигурања	16.279.995	1.349.802	1.358.405	12.625.442	946.346
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	406.990	15.463		391.484	43
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	224.519	-	1.047	215.299	8.173
Остали пословни приходи	715.435	3.450	1.160	41.147	669.678
	<u>17.626.939</u>	<u>1.368.715</u>	<u>1.360.612</u>	<u>13.273.372</u>	<u>1.624.240</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.059.440)	(362.353)	(27.697)	(1.590.111)	(79.279)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9.246.221)	(1.068.249)	(942.627)	(6.493.437)	(741.908)
Резервисане штете	58.141	(4.282)	8.952	134.751	(81.280)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	387.027	-	7	357.983	29.037
Смањење осталих техничких резерви – нето	639.940	461.655	30.330	147.955	-
Расходи за бонусе и попусте	(537.794)	-	(35.163)	(502.836)	205
Остали пословни расходи	(849.023)	-	-	-	(849.023)
	<u>(11.607.370)</u>	<u>(973.229)</u>	<u>(966.198)</u>	<u>(7.945.695)</u>	<u>(1.722.248)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<u>6.019.569</u>	<u>395.486</u>	<u>394.414</u>	<u>5.327.677</u>	<u>(98.008)</u>
<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>					
Приходи од инвестирања средстава осигурања	769.313	224.548	43.766	432.713	68.286
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(337.675)	(2.622)	(14.239)	(140.757)	(180.057)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>431.638</u>	<u>221.926</u>	<u>29.527</u>	<u>291.956</u>	<u>(111.771)</u>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>					
Трошкови прибаве	(5.332.324)	(458.826)	(424.744)	(4.226.622)	(222.132)
Трошкови управе	(2.677.336)	(55.649)	(215.600)	(2.142.345)	(263.742)
Остали трошкови спровођења осигурања	(123.236)	(3.847)	(8.395)	(78.466)	(32.528)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	258.264	1.499	-	80.094	176.671
	<u>(7.874.632)</u>	<u>(516.823)</u>	<u>(648.739)</u>	<u>(6.367.339)</u>	<u>(341.731)</u>
<b>Пословни добитак / (губитак) – нето пословни резултат</b>	<u>(1.423.425)</u>	<u>100.589</u>	<u>(224.798)</u>	<u>(747.706)</u>	<u>(551.510)</u>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>					
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b> осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	288.464	100.822	15.008	219.711	(47.077)
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b> осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(148.753)	(1.633)	(2.704)	(50.581)	(93.835)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	1.149.983	1.065	84.991	939.138	124.789
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1.549.457)	(237.247)	(96.078)	(1.141.899)	(74.233)
Остали приходи	199.473	7.533	7.529	85.854	98.557
Остали расходи	(257.616)	(674)	(3.757)	(30.213)	(222.972)
<b>ДОБИТАК (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(1.741.331)</u>	<u>(29.545)</u>	<u>(219.809)</u>	<u>(725.696)</u>	<u>(766.281)</u>
<b>НЕТО (ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<u>(1.309.379)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.309.379)</u>
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(3.050.710)</u>	<u>(29.545)</u>	<u>(219.809)</u>	<u>(725.696)</u>	<u>(2.075.660)</u>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 46. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

У току 2014. године екстерна контрола је спровела активности надзора и контроле у три друштва у оквиру Групе: Компанији, „Дунав-Ре“ и „Дунав“ друштву за управљање добровољним пензијским фондом.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**46. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА (наставак)**

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**46. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА (наставак)**

Као доказ о спроведеној мери, Народној банци Србије 30.04.2014. године, достављен је обрачун по LAT тесту са мишљењем овлашћених актуара на тест адекватности резервисаних штета на дан 31.12.2013. године.

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

**3. Решење Министарства финансија - Пореске управе** – Министарство финансија, Пореска управа Центар за велике пореске обвезнике на основу налога за теренску контролу број 47-00034/2014-ЦВПО-000 од 28. јануара 2014.године извршила је контролу обрачуна и плаћања пореза и доприноса по одбитку-порез на доходак грађана и осталих прихода за период од 01.01.2011.године до 30.09.2013.године у Главној филијали осигурања Крагујевац, са седиштем у Крагујевцу, ул. Бранка Радичевића бр. 3. Поступак је окончан решењем бр. 47-00034/2014-ЦВПО-010 од 30.12.2014.године. На наведено решење у законском року Компанија је уложила жалбу Министарству финансија - Пореској управи - Сектору за пореско правне послове и координацију - Одељењу за другостепени поступак и управну праксу. Поступак решавања по жалби је у току. Обавезе за порезе и доприносе и камата по наведеном решењу у укупном износу од 40.554 хиљада РСД су плаћене у 2015. години.

***Налази екстерне контроле у контролисаном предузећу „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд***

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања предузећа „Дунав-Ре“. Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. године до 06.06.2014. године.

Дана 21.08.2014. године, Народна банка Србије је доставила Решење о изрицању мера због непоступања у складу са правилима о управљању ризиком и наложила да се побољша систем електронске обраде података најкасније до 30. јуна 2016. године.

„Дунав-Ре“ је до 30. септембра 2014. године сачинило и доставило Народној банци Србије план активности на окончању започетог поступка увођења интегрисаног информационог система по фазама и роковима и обезбеђењу управљања ризицима којима предузеће може бити изложено у том поступку, и редовно обавештава Народну банку Србије о фази реализације пројекта.

***Налази екстерне контроле у контролисаном предузећу „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд***

У периоду од 01.01 - 31.12.2013. године, Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова НБС извршило је контролу пословања „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом. Контрола је обухватила области:

- организациону функцију инвестирања и
- информациони систем.

На основу записника о извршеној контроли „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом се изјаснило 03.10.2014. г.

Дана 22.01.2015. године, добијено је решење НБС у којем су прописани налози за отклањање уочених неправилности, као и обавеза „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом да их у предвиђеним роковима исправи и о томе обавести НБС. Друштво је у поступку реализације налога по решењу НБС.

**47. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**47. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА (наставак)**

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

Такође, овлашћени актуар „Дунава-Ре“ је дао позитивно мишљење за 2014. годину о саосигурању и реосигурању вишкова ризика изнад максималног самопридржаја, броју и висини пријављених штета и штета у спору, ликвидности, висини израчунате маргине солвентности, техничким резервама и улагању средстава техничких резерви, гарантним резервама и улагању средстава гарантних резерви.

У мишљењу овлашћеног актуара за зависног друштво „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, изражено је да зависно друштво није ускладило средства за покриће техничких резерви неживотних осигурања на дан 31. децембра 2014. године, односно да нема довољан износ пласираних средстава за покриће техничких резерви неживотних осигурању у складу са прописима Републике Српске. Наиме, зависно друштво је покрило 62,25% износа техничких резерви, те недостају средства у износу од 5.406.802,20 КМ. Сходно томе, овлашћени актуар је изразио негативно мишљење.

**48. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

Интерну ревизију, било да је организована као 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 за управљање и Фонд за добровољно пензијско осигурање „Дунав“ а.д. Београд;
4. „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска

***Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд***

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

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

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

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

Током обављања ревизија ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и интерних аката са нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 48. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

*Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (наставак)*

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

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

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

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

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

У периоду од 01.01. до 31.12.2014.године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 84 ревизије, и то 76 планираних и 7 ванредних интерних ревизија

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

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

*Подаци по тромесечјима:*

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

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

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

У периоду од 01.10. до 31.12.2014.године, интерни ревизори су обавили укупно 22 интерне ревизије, и то: 18 планираних и 4 ванредне, а предложили су 30 корективних мера. Крајем овог тромесечја започете су 3 интерне ревизије, окончане у току фебруара 2015. године

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада. Ове активности извршене су на основу достављених обавештења и пословне документације, као и непосредним увидом у документацију и евиденције на терену, о чему су сачињени извештаји о контроли спровођења предложених мера.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 48. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

*Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном друштву „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд*

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 Друштва 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.

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

*Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном друштву „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд*

Током 2014. године, у контролисаном предузећу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршене су 3 појединачне интерне ревизије, са следећим предметима ревизије, односно контролисаним сегментима пословања Друштва и то:

- Интерна ревизија процеса закључења уговора о чланству и пензијском плану, отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда;
- Интерна ревизија процеса повлачења и преноса акумулираних средстава чланова фонда;
- Интерна ревизија усклађености са Одлуком о минималним стандардима управљања информационом системом финансијске институције.

О наведеним извршеним појединачним ревизијама, сачињени су извештаји који нису утврдили неправилности у раду „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом.

## 49. РЕОСИГУРАЊЕ

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

## 50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у зависним 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**

За примену процедура у управљању ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролисаним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролизованог 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.

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 и
8. Стратешки ризик.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

*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 повезана је са значајним ризицима.

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

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и „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 (термoeлектроане) 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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

*Управљање ризицима осигурања (наставак)***2. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)**  
**(наставак)**

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.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)***Управљање финансијским ризицима (наставак)***1. Ризик ликвидности (наставак)**

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 31.12.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	-	-	-	25.068	619.528	644.596
Некретнине, постројења и опрема	-	-	-	1.135.314	9.356.545	10.491.859
Дуг. фин. пласмани	-	-	-	1.959.401	1.026.870	2.986.271
Одл. пореска средства	-	-	-	201	665	866
Залихе	39.721	9.524	3.028	-	-	52.273
Потраживања	1.387.941	1.002.294	172.205	123.441	-	2.685.881
Потраживања за више плаћен порез на добитак	380	105.648	56.119	535	-	162.682
Краткорочни фин. пласмани	84.886	2.352.777	1.637.489	-	-	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	7.931.125	-	-	-	-	7.931.125
Порез на додату вредност	26	120	773	-	-	919
АВР и техн. рез. које падају на терет саосиг., реосигур. и ретроцес.	273.996	564.176	3.091.624	3.614	-	3.933.410
<b>Укупно</b>	<b>9.718.075</b>	<b>4.034.539</b>	<b>4.961.238</b>	<b>3.247.574</b>	<b>11.003.608</b>	<b>32.965.034</b>
Капитал и резерве	-	-	-	-	9.535.500	9.535.500
Дугорочна резервисања	-	-	-	-	5.226.330	5.226.330
Дугорочне обавезе	-	-	-	164.399	-	164.399
Одл. пореске обавезе	-	-	-	638.239	112	638.351
Краткорочне обавезе	1.707.243	112.145	470.889	-	-	2.290.277
ПВР и резервисане штете	1.210.468	2.639.025	9.351.923	1.908.761	-	15.110.177
<b>Укупно</b>	<b>2.917.711</b>	<b>2.751.170</b>	<b>9.822.812</b>	<b>2.711.399</b>	<b>14.761.942</b>	<b>32.965.034</b>
<b>Рочна неускл. на дан 31.12.2014.</b>	<b>6.800.364</b>	<b>1.283.369</b>	<b>(4.861.574)</b>	<b>536.175</b>	<b>(3.758.334)</b>	<b>-</b>
<b>Рочна неускл. на дан 31.12.2013.</b>	<b>5.833.379</b>	<b>(1.860.260)</b>	<b>(4.380.793)</b>	<b>1.389.804</b>	<b>(982.130)</b>	<b>-</b>

На дан 31.12.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 9.718.075 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 2.917.711 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 6.800.364 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се sukcesивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

На дан 31.12.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 13.025.262 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.339.381 хиљ. динара, односно 79,38%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 38,42%, код краткорочних финансијских пласмана 35,92%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

	У хиљадама РСД			
	31.12.2014.		31.12.2013.	
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	4.849.689	1.863.418	2.986.271	2.814.055
Потраживања	13.025.262	10.339.381	2.685.881	2.823.346
Краткорочни финансијски пласмани	6.359.916	2.284.764	4.075.152	8.598.097
Готовина и готовински еквиваленти	7.931.125	-	7.931.125	3.733.488
<b>Укупно</b>	<b>32.165.992</b>	<b>14.487.563</b>	<b>17.678.429</b>	<b>17.968.986</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)***Управљање финансијским ризицима (наставак)***2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања (наставак))**

У хиљадама РСД

31.12.2014.

Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.836.897	1.874.523	962.374
Кашњење од 0-90 дана	1.068.836	364.434	704.402
Кашњење од 91-180 дана	553.786	388.531	165.255
Кашњење од 181-270 дана	646.352	348.825	297.527
Кашњење преко 271 дана	7.919.391	7.363.068	556.323
<b>Укупно</b>	<b>13.025.262</b>	<b>10.339.381</b>	<b>2.685.881</b>

*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 флукутирајући 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:

	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	2.090.710	132.756	-	762.805	2.986.271
Потраживања	205.839	1.730.767	266.551	6.465	476.259	2.685.881
Краткорочни финансијски пласмани	56.695	2.521.760	366.439	50.676	1.079.582	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	116.328	2.623.456	9.312	8.774	5.173.255	7.931.125
<b>Укупно</b>	<b>378.862</b>	<b>8.966.693</b>	<b>775.058</b>	<b>65.915</b>	<b>7.491.901</b>	<b>17.678.429</b>
Дугорочна резервисања	-	20.023	91.951	460	5.113.896	5.226.330
Дугорочне обавезе	300	2.160	94.663	-	67.276	164.399
Краткорочне обавезе	379.237	362.427	288.512	6.190	1.253.911	2.290.277
<b>Укупно</b>	<b>379.537</b>	<b>384.610</b>	<b>475.126</b>	<b>6.650</b>	<b>6.435.083</b>	<b>7.681.006</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.</b>	<b>(675)</b>	<b>8.582.083</b>	<b>299.932</b>	<b>59.265</b>	<b>1.056.818</b>	<b>9.997.423</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.</b>	<b>55.626</b>	<b>6.667.254</b>	<b>444.997</b>	<b>(47.533)</b>	<b>(787.477)</b>	<b>6.332.867</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**

**50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**

**а. Девизни и каматни ризик**

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2014. године износи 17.678.429 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.491.901 хиљ. динара или 42,38% номиниован у домаћој валути, а преостали део у износу од 10.186.528 хиљ. динара или 57,62% номиниован је у иностраној валути и то највећим делом у EUR.

Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2014. године износе 7.681.006 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.435.083 хиљ. динара или 83,78% номиниован у динарима, а преостали део у износу од 1.245.923 хиљ. динара или 16,22% номиниован је у иностраној валути.

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

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

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

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	0,25% - 14,99%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,10% - 12,00%
Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 8,50%
Краткорочне обавезе	3,80% - 7,65%

**б. 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).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 50. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2. Ризик конкуренције

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 modele 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.

## 51. СУДСКИ СПОРОВИ

*Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд*

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

На дан 31.12.2014. године за тужбене захтеве за накнаду штета у спору резервисан је укупни износ од 898.803 хиљада динара и то за ГФО Београд и Генералну дирекцију. У току 2014. године значајно је повећан број судских предмета мале вредности (спорови мале вредности до 300 хиљада динара). Ови спорови су настали као последица неусаглашености критеријума за утврђивање висине накнаде штете у мирној ликвидацији и висине накнаде штете према критеријумима којима се служе судови.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 51. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

***Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (наставак)***

Што се тиче наплате премије и регреса у току 2014. године отворено је 2.758 нових предмета. Из претходних година је пренето 10.321 предмет. Укупан број предмета у раду је био 13.079 који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 1.918 предмета, а наплаћен је укупан износ од 205.336 хиљада динара. Укупан број нерешених предмета износи 11.161.

На дан 31.12.2014. године Служба за заступање ван области осигурања имала је укупно 293 активна предмета. На дан 31.12.2014. године у току укупно 89 спорова ван области осигурања у којима је Компанија тужени. Од укупно 89 спорова, 79 је из радних односа и 10 имовинских и других спорова. По том основу, Компанија је у приложеним финансијским извештајима формирало резервисања у износу од 187,120 хиљада динара (31. децембра 2013. године – 49.720 хиљада динара), на бази процене о могућим исходима истих. Руководство верује да је формирани износ резервисања довољан и адекватан и да Компанија неће бити изложена додатним губицима по основу судских спорова у току ван послова осигурања.

Ван области осигурања исплаћено укупно 8.389 хиљаде динара и наплаћен укупан износ од 30.933 хиљаде динара.

***Судски спорови у контролисаном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд***

Руководство није идентификовало 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 „Дунав-Ре“.

***Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав турист“ д.о.о. Београд***

Руководство није идентификовало 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 зависног правног лица.

***Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав ауто“ д.о.о. Београд***

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“ 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 31. децембра 2014. године „Дунав ауто“ се јавља као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Укупно процењени износ тужбених захтева износи 4.000 хиљаде динара.

На дан 31. децембра 2014. године, „Дунав ауто“ у појединачним, 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 ауто“, јер руководство Групе процењује да је извесно да ће се сви спорови завршити у корист Групе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 51. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

***Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд***

„Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом на дан 31. децембра 2014. године води укупно четири судска спора, од којих су три радна спора по тужбама бивших запослених. Два радна спора су активна и налазе се у поступку жалбе пред Апелационим судом, док се у трећем спору води поступак по ванредном правном леку – ревизији пред Врховним касационим судом.

У четвртном спору, који је покренут пред Привредним судом у Београду, по тужби ПД „Хеба“ а.д. Бујановац, „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом учествује као тужена страна. 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. г. изјавио ревизију Врховном касационом суду у Београду, тако да је сада у току поступак по ревизији. По наводима пуномоћника, у случају да Врховни касациони суд преиначи обе пресуде и првостепеног и другостепеног суда, „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом би на име трошкова поступка било у обавези да исплати тужиоцима износ од око 520 хиљада РСД, 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. г.

На основу сагледаних чињеница, контролисано друштво је проценило да је вероватноћа испољавања потенцијалног ризика од губитка спора врло мала и због тога на нивоу групе нису извршена резервисања обавеза и трошкова по овом основу.

***Судски спорови у контролисаном друштву „Dunav Stockbroker“ а.д. Београд***

„Dunav Stockbroker“ се на дан 31. децембра 2014. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 31. децембра 2014. године нема других потенцијалних обавеза.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је „Dunav Stockbroker“ истакао имовинско-правни захтев у висини од 101.323 ЕУР, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, донета је правоснажна одлука суда. Даље мере у овом случају „Dunav Stockbroker“ д.о.о ће предузети по пријему одлуке суда.

***Судски спорови у контролисаном друштву „Дунав осигурање“ Б. Лука***

„Дунав осигурање“ Б. 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“ Б. Лука, јер нису идентификовани ризици од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

***Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав ауто“ Б. Лука***

„Дунав ауто“ Б. Лука 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.

## 52. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Почетком 2015. године донет је нов Закон о осигурању чије одредбе ће у значајној мери утицати на организацију пословања и извештавања у наредном периоду. Најзначајнија промена се односи на разграничење послова животних и неживотних осигурања. 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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

**52. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)**

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 појединачне финансијске извештај.

Компанија, као матично друштво, сагласно одредбама члана 59. и члана 243е. Закона о осигурању, обратила се Народној банци Србије и Агенцији за осигурање депозита са захтевом за добијање сагласности за улагање у повезано правно лице „Дунав осигурање“ Б. Лука (у даљем тексту: Друштво), односно докапитализацију у износу од 2.000.000 ЕУР. Путем емисије акција извршена је докапитализација у наведеном износу (односно 3,911,582 КМ), дана 21. априла 2015. године, што је регистровано код Комисије за ХоВ Републике Српске и Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске дана 29. априла 2015. године, односно 7. маја 2015. године.

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

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

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

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

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

**53. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<b>31. децембар 2014.</b>	<b>31. децембар 2013.</b>
USD	99,4641	83,1282
EUR	120,9583	114,6421
GBP	154,8365	136,9679
CHF	100,5472	93,5472
BAM	61,8450	58,6156

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2014. године

У Београду,

Дана 30. јуна 2015. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

мр Мирко Петровић