



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

· КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ ·

I-XII 2014.

Финансијска функција



1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	4
3.	ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2014. ГОДИНЕ	7
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2014.	7
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ	9
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	11
4.1.4.	Остали пословни приходи	11
4.2.	Пословни (функционални расходи)	11
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	12
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	12
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	13
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	14
4.2.5.	Остали пословни расходи	14
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	14
4.3.1.	Трошкови прибаве	15
4.3.2.	Трошкови управе	16
5.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	17
5.1.	Стална имовина	18
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	18
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	19
5.2.	Обртна имовина	19
5.2.1.	Залихе	19
5.2.2.	Потраживања	20
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	21
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	22
6.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	23
6.1.	Капитал и резерве	24
6.1.1.	Основни капитал	24
6.1.2.	Резерве	26
6.2.	Резервисања и обавезе	27
6.2.1.	Дугорочна резервисања	27
6.2.2.	Дугорочне обавезе	27
6.2.3.	Краткорочне обавезе	28
6.2.4.	Пасивна временска разграничења	29
6.2.4.1.	Преносна премија	30
6.2.4.2.	Друга пасивна временска разграничења	30
6.2.5.	Резервисане штете	31
7.	ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО	31

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

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

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

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

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



2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дунав банка је до 30.12.2014. године имала статус контролисаног друштва, при чему је проценат већинског власништва Компаније до наведеног датума био 70,87%. На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014. године, Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. године и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014. године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД. Након спроведене докапитализације Банке, учешће Компаније у капиталу банке је 32,76%, чиме је ово правно лице из статуса контролисаног друштва прешло у статус придруженог друштва. Дунав Банка основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године. Под називом Косовско-Метохијска банка а.д., пословала је до 07.10.2010. године, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д. Звечан. Под овим именом Банка је пословала до 19.12.2012. године, када су промењени и назив и седиште у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д' Еперea 88. У складу са Законом о банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

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



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

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	31.12.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00	100,00
2.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
3.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00	100,00
4.	ДУНАВ РЕ а.о.о., Београд	88,41	88,41
5.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
6.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о.	96,15	96,15
ДУНАВ БАНКА а.д.		35,97	70,87

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

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

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I- XII 2013. (кориговано стање)	Остварење I-XII 2014.	Индекс
Укупни приходи	23.012.639	22.086.167	20.034.172	90,7
Укупни расходи	23.774.822	25.996.697	23.084.882	88,8
Добитак / губитак пре опорезивања	-762.183	-3.910.530	-3.050.710	78,0
Добитак / губитак после опорезивања	-864.019	-4.008.688	-3.041.973	75,9

Бруто премија	18.551.268	18.551.268	18.531.584	99,9
Ликвидиране штете	7.710.865	7.710.865	8.497.368	110,2
Трошкови спровођења осигурања	8.382.787	8.669.839	7.874.632	90,8

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I- XII 2013. (кориговано стање)	Остварење I-XII 2014.	Индекс
Укупна билансна актива / пасива	35.724.146	32.723.347	32.965.034	100,7
Укупна ванбилансна актива / пасива	2.170.266	2.170.266	167.321	7,7

(у %)

ROE (добит / капитал)	-8,5%	-36,2%	-31,9%
ROA (добит / ук. имовина)	-2,41%	-11,8%	-9,2%
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	42,9%	47,2%	44,7%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	36,4%	39,3%	39,3%

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2013.	Остварење I- XII 2013. (кориговано стање)	Остварење I-XII 2014.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	41,6	41,6	45,9
учешће трошкова спровођења осигурања у бруто премији	45,2	46,7	42,5

У периоду I-XII 2014. године остварени губитак (пре опорезивања) износи 3.050,7 милиона динара. Након опорезивања, остварени нето губитак износи 3.042,0 милиона динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 10,8 милијарди динара. Од тога се 47,6% односи на акцијски капитал, 51,2% на друштвени капитал и 1,2% на уделе и остали капитал.
- На дан 31. децембар 2014. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 4,1 милијарди динара, а дугорочни 3,0 милијарде динара.
- У периоду I-XII 2014. године остварена укупна бруто премија износи 18,5 милијарди динара, што је за 0,1% мање од остварења у претходној години.
- Остварени пословни приходи износе 20,0 милијарди динара, док пословни расходи износе 23,1 милијарди динара.
- У периоду I-XII 2014. године ликвидирани су штете у укупном износу од 8,5 милијарди динара, што је за 10,2% више у односу на остварење у претходној години.
- На дан 31. децембар 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 7,9 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 2,7 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 5,3 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 123,2 милиона динара.

3.2. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА ПОВЕЗАНИХ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА

(у 000 дин.)

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

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

У периоду I-XII 2014. године укупни пословни приходи износе 17.626.938 хиљ. динара. У односу на претходну годину, највећи пад забележен је код следећих категорија:

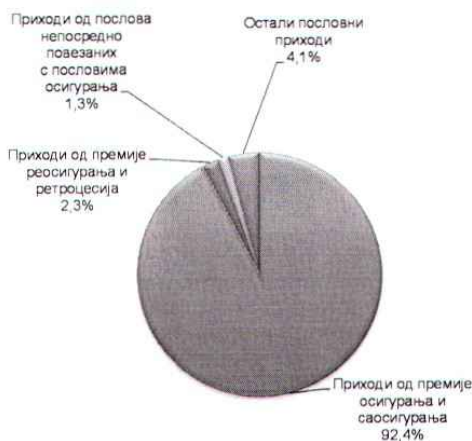
- остали пословни приходи за 12,0%,
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 3,7%,
- приходи од премије реосигурања и ретроцесија за 3,2%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Приходи од премије осигурања и саосигурања	16.279.994	16.902.400	96,3
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	406.990	420.388	96,8
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	224.519	215.103	104,4
Остали пословни приходи	715.435	813.407	88,0
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	17.626.938	18.351.298	96,1

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (92,4%), остали пословни приходи (4,1%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (2,3%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,3%).

Структура пословних прихода у периоду I-XII 2014. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I–XII 2014. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 16.279.995 хиљ. динара (18.531.584 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 2.251.589 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 18.531.584 хиљ. динара, мања је за 0,1% у односу на исти период претходне године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I–XII 2014.	Остварење I–XII 2013.	Индекс
Премија животних осигурања и саосигурања	1.396.533	1.298.812	107,5
Премија неживотних осигурања	17.135.051	17.252.456	99,3
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	1.482.788	1.544.797	96,0
Осигурање моторних возила	9.447.015	8.351.590	113,1
Остала неживотна осигурања	6.205.248	7.356.069	84,4
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	18.531.584	18.551.268	99,9
Премија пренета у саосигурање	(435.525)	(198.714)	219,2
Премија пренета у реосигурање	(1.017.198)	(1.636.991)	62,1
Повећање/(смањење)преносних премија осигурања и саосигурања	(795.804)	186.837	-425,9
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	16.283.057	16.902.400	96,3

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

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 17.551.843 хиљ. динара (94,7% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 1.001.955 хиљ. динара (5,4% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I–XII 2014. године износе 406.990 хиљ. динара, што је за 3,2% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2013. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I–XII 2014.	Остварење I–XII 2013.	Индекс
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.341.883	1.235.404	108,6
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(804.254)	(950.551)	84,6
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	(130.639)	(0)	
Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	0	(135.535)	0,0
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	406.990	420.388	96,8

4.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2014. године износе 224.519 хиљ. динара што је за 4,4% више од остварења у истом периоду 2013. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Приходи од продате зелене карте	209.742	199.743	105,0
Приходи од услужне обраде и процене штета	2.989	2.928	102,1
Остали приходи	11.788	12.432	94,8
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	224.519	215.103	104,4

У односу на период I-XII 2013. године раст је забележен на позицији приходи од продате зелене карте, и то за 5,0%.

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

- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 216.346 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 8.173 хиљ. динара.

4.1.4. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 715.435 хиљ. динара и у односу на претходну годину мањи су за 12,0%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Приходи од продаје робе и услуга	920.214	531.325	173,2
Остали пословни приходи	(204.779)	282.082	-72,6
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	715.435	813.407	88,0

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2014. године укупни пословни (функционални) расходи износе 11.607.370 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 9,2%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.059.440	2.087.268	98,7
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.246.221	8.668.339	106,7
Резервисане штете - смањење	(58.141)	(491.469)	11,8
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	(387.027)	(444.985)	87,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	(639.940)	(529.440)	120,9
Расходи за бонусе и попусте	537.794	511.253	105,2
Остали пословни расходи	849.023	830.781	102,2
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	11.607.370	10.631.747	109,2

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-XII 2014. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.059.440 хиљ. динара, што је за 1,3% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.087.268 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Математичка резерва животних осигурања - повећање	387.174	649.058	59,7
Допринос за превентиву	305.457	364.898	83,7
Ватрогасни допринос	4	3	133,3
Допринос гарантном фонду	461.778	301.478	153,2
Резервисања за изравнање ризика	548.594	492.649	111,4
Остали расходи за дугорочна резервисања	356.433	279.182	127,7
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	2.059.440	2.087.268	98,7

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

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2014. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 9.246.221 хиљ. динара, што је за 6,7% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2013. године када су износили 8.668.339 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1.079.257	327.753	329,3
Ликвидиране штете неживотних осигурања	7.320.079	7.356.486	99,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	98.032	26.626	368,2
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	556.222	633.051	87,9
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	729.271	780.333	93,5
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(90.558)	(91.614)	98,8
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(446.082)	(364.296)	122,5
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	9.246.221	8.668.339	106,7

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 91,9% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 79,2%, ликвидиране штете животних осигурања 11,7% и ликвидиране штете саосигурања 1,1%).

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 1.072.233 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 7.024 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 6.938.024 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 382.055 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:

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

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

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 679.814 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 31.182 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 18.275 хиљ. динара.

Износ од 90.558 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурања у накнади штета остварен је код Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 83.304 хиљ. динара и Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 7.254 хиљ. динара.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2014. године смањење резервисаних штета износи 58.141 хиљ. динара, док је у претходној години смањење резервисаних штета износило 491.469. хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Резервисане штете животних осигурања	4.228	(1.399)	-302,2
Резервисане штете неживотних осигурања	237.440	(372.377)	-63,8
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(299.809)	(117.693)	254,7
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - СМАЊЕЊЕ	(58.141)	(491.469)	11,8

Смањење резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (139.421 хиљ. динара), а код Дунав РЕ-а остварено је повећање (56.202 хиљ. динара) као и код Дунав осигурања а.д. Бања Лука (25.076 хиљ. динара).



4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

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

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

4.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-XII 2014. године остали пословни расходи износе 849.023 хиљ. динара, што је за 2,2% више од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2013. године када су износили 830.781 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Трошкови зарада и остали лични расходи	490.122	560.778	87,4
Набавна вредност продате робе	101.735	125.577	81,0
Трошкови материјала	57.741	63.286	91,2
Трошкови амортизације и резервисања	31.495	29.753	105,9
Остали пословни расходи	167.930	51.387	326,8
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	849.023	830.781	102,2

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (57,7%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

У периоду I-XII 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 7.874.632 хиљ. динара, што је за 9,2% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2013. године, када су износили 8.669.839 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Трошкови прибаве	5.332.324	5.891.393	90,5
Трошкови управе	2.677.336	2.949.899	90,8
Остали трошкови спровођења осигурања	123.236	171.386	71,9
Провизије од реосигурања и ретроцесија	258.264	342.839	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.874.632	8.669.839	90,8

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



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-XII 2014. године трошкови прибаве износе 5.332.324 хиљ. динара, што је за 9,5% мање од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2013. године када су износили 5.891.393 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	631.315	663.023	95,2
Нето зараде	1.432.662	1.529.648	93,7
Порез и доприноси на зараде	904.777	994.941	90,9
Отпремнине	30.897	82.164	37,6
Остали лични расходи	138.419	132.098	104,8
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	49.667	49.196	101,0
Одржавање	16.634	19.670	84,6
Закуп	294.431	237.485	124,0
Трошкови рекламе	911.942	890.222	102,4
Спонзорство	116.265	217.793	53,4
Репрезентација	141.039	47.583	296,4
Трошкови премије осигурања	71.698	74.068	96,8
Платни промет	60.746	15.553	390,6
Остали трошкови прибаве	629.546	823.333	76,5
Разграничење трошкова прибаве(повећање/смањење)	(97.714)	114.616	-85,3
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	5.332.324	5.891.393	90,5

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-XII 2014. године трошкови управе износе 2.677.336 хиљ. динара, што је за 9,2% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.949.899 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2014.	Остварење I-XII 2013.	Индекс
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	325.775	547.963	59,5
Амортизација	568.971	616.818	92,2
Нето зараде	765.067	840.640	91,0
Порез и доприноси на зараде	473.866	515.770	91,9
Отпремнине	29.045	42.255	68,7
Остали лични расходи	59.283	76.103	77,9
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	52.990	53.648	98,8
Одржавање	25.669	17.552	146,2
Закуп	26.747	31.606	84,6
Трошкови рекламе	6.846	0	0,0
Спонзорство	1.526	0	0,0
Репрезентација	7.945	11.725	67,8
Трошкови премија осигурања	2.078	1.394	149,1
Платни промет	24.861	25.714	96,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	137.481	40.007	0,0
Остали трошкови	169.186	128.704	131,5
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	2.677.336	2.949.899	90,8

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

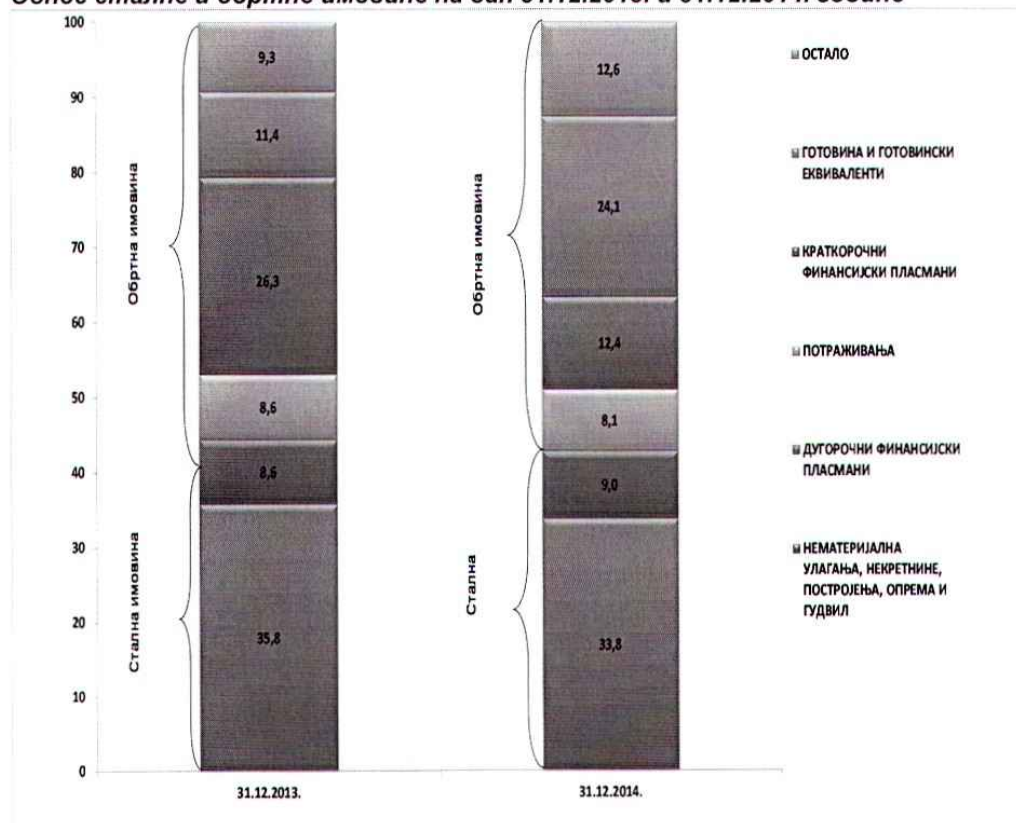
Укупна имовина на дан 31.12.2014. године износи 32.965.034 хиљ. динара, што је за 0,7% више у односу на дан 31.12.2013. када је износила 32.723.347 хиљ. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.		Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	11.136.455	11.711.110	95,1
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	2.986.271	2.814.055	106,1
3.	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	988	9.335	10,6
4.	ПОТРАЖИВАЊА	2.685.881	2.823.346	95,1
5.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.075.152	8.598.097	47,4
6.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	7.931.125	3.733.488	212,4
7.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем. и рез. штете које падају на терет саосигураваача и реосигурача)	4.149.162	3.033.916	136,8
	УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)	32.965.034	32.723.347	100,7

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији готовина и готовински еквиваленти за 112,4%, док је највећи пад забележен код краткорочних финансијских пласмана за 52,6%.

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



5.1. Стална имовина

На дан 31.12.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2013. године (са 44,4% на 42,8%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 55,6% колико је износило на дан 31.12.2013. године на 57,2% у 2014. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, софтвер, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2014. године износе 11.136.455 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 35,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 33,8% на дан 31.12.2014. године.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	469.696	588.550	79,8
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	174.900	287.685	60,8
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.491.859	10.834.875	96,8
2.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	8.971.234	9.304.127	96,4
2.2.	Инвестиционе некретнине	1.520.625	1.530.748	99,3
3.	ГУДВИЛ (GOODWILL)	0	0	0,0
УКУПНО		11.136.455	11.711.110	95,1

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

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме мања је за 4,9%. Највећи пад је забележен у оквиру софтвера и осталих права – за 39,2% и нематеријалних улагања (имовина) – за 20,2%.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2014. године износе 2.986.271 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 8,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 9,1% на дан 31.12.2014. године.

Структура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
1. Учешће у капиталу других правних лица	687.482	1.967	
1.1. зависних правних лица	0	0	
1.2. придружених правних лица	687.482	0	
1.3. осталих правних лица	0	1.967	
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (2.1.+2.2.+2.3.)	2.298.789	2.812.088	81,7
2.1. Инвестиције које се држе до доспећа	2.194.204	1.810.516	121,2
2.1.1. Дужничке ХоВ са фиксним приносом	2.107.939	1.467.935	143,6
2.2.2. Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	86.265	342.581	25,2
2.2. Депозити код банака	30.791	0	
2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	73.794	1.001.572	7,4
2.3.1. Учешћа у капиталу других правних лица	64.493	66.416	97,1
2.3.2. Дати депозити и кауције	0	0	
2.3.3. Остали дугорочни пласмани	9.301	935.156	1,0
УКУПНО	2.986.271	2.814.055	106,1

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

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 6,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дужничке хартије од вредности са фиксним приносом за 24,7%, док је највећи пад забележен на позицији остали непоменути дугорочни финансијски пласмани за 93,0%.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

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

Структура залиха

(у 000 дин.)

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

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

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

У односу на претходну годину вредност залиха мања је за 26,0%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2014. године, укупна потраживања (нето) износе 2.685.881 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 8,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 8,1% на дан 31.12.2014. године.

Структура потраживања:

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ ОСИГУРАЊА, САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА	2.251.918	2.179.781	103,3
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА	104.428	72.545	143,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА РЕГРЕСЕ	76.272	102.974	74,1
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	253.263	468.046	54,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		2.685.881	2.823.346	95,1

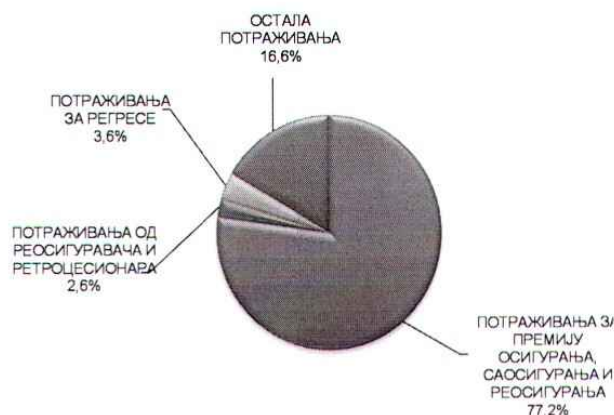
Структуру потраживања чине потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања 83,9%, остала потраживања 9,4%, потраживања од реосигуравача и ретроцесионара 3,9% и потраживања за регресе 2,8%.

У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања мања је за 4,9%.

Структура потражив. на дан 31.12.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2014. године, краткорочни финансијски пласмани износе 4.075.152 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 26,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 12,4% на дан 31.12.2014. године.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
1. Финансијска средства расположива за продају	910.756	359.862	253,1
1.1. Дужничке ХоВ расположиве за продају	357.933	0	
1.2. Власничке ХоВ расположиве за продају	524.725	304.490	172,3
1.3. Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	28.098	55.372	50,7
2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	320.259	461.851	69,3
2.1. Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	171.080	322.402	53,1
2.2. Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	149.179	138.034	108,1
2.3. Остале ХоВ и фин. средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0	1.415	
3. Краткорочни депозити код банака	1.062.913	2.439.594	43,6
4. Остали краткорочни финансијски пласмани	1.781.224	5.336.790	33,4
УКУПНО	4.075.152	8.598.097	47,4

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

У односу на 2013. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 52,6%. Највећи пад забележен је на позицији остали краткорочни финансијски пласмани за 66,6%, док је највећи раст забележен на позицији финансијска средства расположива за продају више за 153,1% у односу на исти период претходне године.

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

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 31.12.2014. године, готовина и готовински еквиваленти износе 7.931.125 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 11,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 24,1% на дан 31.12.2014. године.

Структура готовине и готовинских еквивалената:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	5.254.334	1.941.732	270,6
2.	Девизна средства	2.676.791	1.791.756	149,4
УКУПНО		7.931.125	3.733.488	212,4

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

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

Структура динарских средстава:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	5.117.229	1.743.434	293,5
2.	Чекови	1.625	2.330	69,7
3.	Депозити	59.873	4.695	
4.	Остала новчана средства	75.108	6.418	
5.	Благајна	499	184.855	0,3
УКУПНО		5.254.334	1.941.732	270,6

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

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава већи је за 170,6%.

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

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2014. године износи 32.965.034 хиљ. динара, што је за 0,7% више у односу на дан 31.12.2013. године када је износила 32.723.347 хиљ. динара.

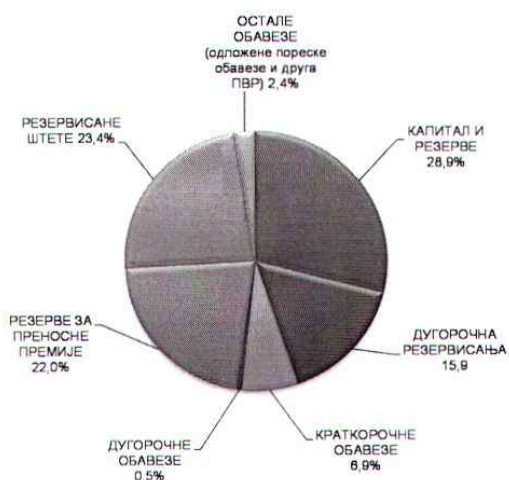
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

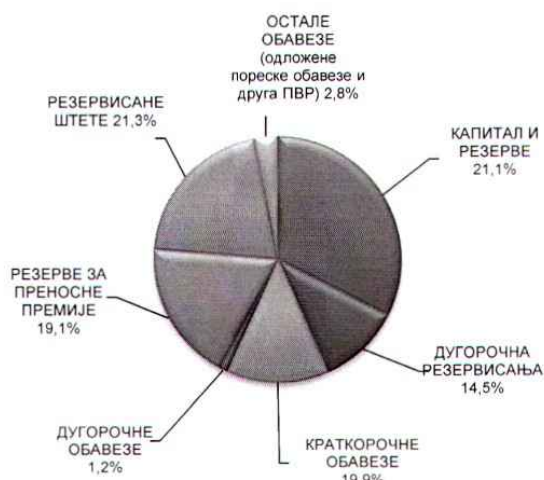
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	9.535.500	6.899.475	138,2
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.226.330	4.754.962	109,9
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.290.277	6.488.714	35,3
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	164.399	392.443	41,9
5.	РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	7.237.522	6.281.419	115,2
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.706.026	6.979.039	110,4
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	804.980	927.295	86,8
УКУПНА ПАСИВА		32.965.034	32.723.347	100,7

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији капитал и резерве за 38,2%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 31.12.2014. године вредност основног и осталог капитала износи 10.753.274 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 18,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 32,6% на дан 31.12.2014. године.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

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

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

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

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

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

На дан 31.12.2014. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.517 акционара, од којих су 3.327 физичка лица, 175 правна лица и 15 кастоди лица.

Скупштина акционара Компаније је 12. децембра 2014. године, донела Одлуку о издавању обичних акција друге емисије ради повећања основног капитала Компаније. Одлуком је предвиђено издавање 3.966.942 комада акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, које ће бити понуђене једном купцу, квалификованом инвеститору, Републици Србији, без објављивања проспекта.

Након реализације докапизализације од стране Републике Србије у износу од 4.799.999.820 динара, у структури капитала Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд, дошло је до повећања акцијског капитала у истом износу, тако да укупан акцијски капитал износи 5.113.606.410 динара, док укупан број емитованих обичних акција износи 4.226.121.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембар 2014. године износи 10.621.853 хиљ. динара односно EUR 87.814.172 (31. децембар 2013. године: 50.782.854 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

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

(у 000 дин.)			
АКЦИОНАРИ	% учешћа	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2014.
1. КАСТОДИ ЛИЦА	0,79	33.543	40.587
2а. ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	96,29	4.069.395	4.923.968
1 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	94,09	3.976.455	4.811.511
2 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА А.Д.	0,62	26.207	31.710
3 "UTMA COMMERCE" А.Д.О.	0,41	17.493	21.166
4 АМС ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.	0,35	14.600	17.666
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕНБОР	0,18	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	0,13	5.547	6.712
7 "PRUDENCE CAPITAL" АД БЕОГРАД	0,13	5.484	6.636
8 МЕТАЛАД АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	0,13	5.391	6.523
9 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	0,12	5.267	6.373
10 ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	0,12	5.242	6.343
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	1,65	69.889	84.565
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	97,95	4.139.284	5.008.533
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	1,26	53.294	64.486
УКУПНО (1+2+3)	100,00	4.226.121	5.113.606

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

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2014. године износе 3.158.898 хиљ. динара и у односу на 31.12.2013. мање су за 119.533 хиљ. динара.

Остале резерве износе 261.544 хиљ. динара, а нереализовани добици 226.123 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 31.12.2014. године, резерве износе 261.544 хиљ. динара и у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама учествују са 0,8%, исто као и на дан 31.12.2013. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Емисиона премија	39.563	39.563	100,0
2.	Законске, статутарне и друге резерве	221.981	212.176	104,6
УКУПНО		261.544	251.739	103,9

Структуру резерви чине законске, статутарне и друге резерве (84,9%) и емисиона премија (15,1%).

У односу на 31.12.2013. године, вредност резерви већа је за 9.805 хиљ. динара.

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на позицији законске, статутарне и друге резерве (4,6%).

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2014. године износи 39.563 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 39.563 хиљада динара).

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

Структура мањинског интереса

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

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

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2014. године дугорочна резервисања износе 5.226.330 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 14,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 15,9% на дан 31.12.2014. године.

Сруктура дугорочних резервисања

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

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

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

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

6.2.2. Дугорочне обавезе

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

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 31.12.2014. године краткорочне обавезе износе 2.290.277 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 19,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 6,9% на дан 31.12.2014. године.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	42.373	3.281.384	1,3
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	403.500	525.640	76,8
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.828.963	2.555.430	71,6
3.	Обавезе за порез из резултата	15.441	126.260	12,2
УКУПНО		2.290.277	6.488.714	35,3

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (79,9%), обавезе по основу штета и уговорених износа (17,6%), остале краткорочне финансијске обавезе (1,9%) и обавезе за порез из резултата (0,7%).

У односу на 31.12.2013. године, вредност краткорочних обавеза мања је за 64,7%.

У поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу од 3.239.011 хиљ. динара је на позицији остале краткорочне финансијске обавезе и на позицији обавезе за премију, зараде и друге обавезе у износу од 726.467 хиљ. динара.

6.2.3.1. Обавеза по основу штета и уговорених износа

На дан 31.12.2014. године, обавезе по основу штета и уговорених износа износе 403.500 хиљ. динара.

Структура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	215.806	326.221	66,2
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	187.694	199.419	94,1
	УКУПНО	403.500	525.640	76,8

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (53,5%) и обавезе по основу штета у иностранству (46,5%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа мања је за 23,2%.

6.2.3.2. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

На дан 31.12.2014. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 1.828.963 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 7,8% колико је износило у 2013. години на 5,5% 2014. године.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	337.257	684.804	49,2
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	230.843	260.175	88,7
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	555.331	635.497	87,4
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	834	626	133,2
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	68.397	37.259	183,6
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653	100,0
7.	Остале краткорочне обавезе	620.648	921.416	67,4
	УКУПНО	1.828.963	2.555.430	71,6

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: остале краткорочне обавезе (33,9%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (30,4%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (18,4%), обавезе према добављачима и примљени аванси (12,6%), обавезе по основу камата и трошкова финансирања (3,7%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (0,9%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе мања је за 28,4%.

У поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу од 347.547 хиљ. динара забележен је на позицији обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године пасивна временска разграничења износе 7.404.151 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 20,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 22,5% на дан 31.12.2014. године.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резерве за преносне премије	7.237.522	6.281.419	115,2
3.	Друга пасивна временска разграничења	166.629	297.593	56,0
УКУПНО		7.404.151	6.579.012	112,5

Структуру пасивних временских разграничења чине: резерве за преносне премије (97,7%) и друга пасивна временска разграничења (2,3%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 12,5%.

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

6.2.4.1. Преносна премија

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

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

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

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

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

6.2.4.2. Друга пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 166.629 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 0,5% на дан 31.12.2014. године.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	27.859	64.383	43,3
2.	Остала пасивна временска разграничења	138.770	233.210	59,5
УКУПНО		166.629	297.593	56,0

Структуру других пасивних временских разграничења чине: остала пасивна временска разграничења (83,3%) и допринос за превентиву (16,7%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења мања је за 44,0%.

6.2.5. Резервисане штете

На дан 31.12.2014. године вредност резервисаних штете износи 7.706.026 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2013. године за 726.987 хиљ. динара.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/6)
1.	Резервисане штете животних осигурања и саосигурања	29.230	24.952	117,1
2.	Резервисане штете неживотних осигурања и саосигурања	6.589.707	6.107.196	107,9
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.087.089	846.891	128,4
УКУПНО		7.706.026	6.979.039	110,4

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

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 10,4%.

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основне врсте ризика којима Група управља су:

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

Управљање ризицима осигурања

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

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

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

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

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

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

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

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

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

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

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

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан



31.12.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	0	0	25.068	619.528	644.596
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	0	1.135.314	9.418.299	10.553.613
Дуг. фин. пласмани	0	0	64.450	1.894.951	1.026.870	2.986.271
Залихе	39.721	9.524	3.028	0	0	52.273
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.387.941	1.002.294	181.044	123.441	0	2.694.720
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	105.648	56.119	535	0	162.682
Краткор. фин. пласмани	84.886	2.352.777	1.637.489	0	0	4.075.152
Готов. еквиваленти и готовина	7.931.125	0	0	0	0	7.931.125
Порез на додату вредност	26	146	0	0	0	172
АВР	273.996	564.150	3.092.397	3.614	0	3.934.157
Одл. пор. средства	0	0	0	201	665	866
Укупно	9.718.075	4.034.539	5.034.527	3.183.124	11.065.362	33.035.627
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.649.008	9.649.008
Дугор. резервисања	0	0	0	0	5.226.330	5.226.330
Дугорочне обавезе	0	0	67.276	97.123	0	164.399
Краткор. обавезе	1.647.383	112.145	470.889	0	0	2.230.417
ПВР	1.211.177	2.639.123	9.368.061	1.908.761	0	15.127.122
Одл. пор. обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
Укупно	2.858.560	2.751.268	9.910.710	2.639.639	14.875.450	33.035.627
Рочна неукл. на дан 31.12.2014.	6.859.515	1.283.271	-4.876.183	543.485	-3.810.088	0
Рочна неукл. на дан 31.12.2013.	5.921.761	-1.317.116	-3.448.469	123.855	-1.280.031	0

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

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

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

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

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

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

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

На дан 31.12.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 13.207.442 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 10.512.722 хиљ. динара, односно 79,60%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 38,42%, код краткорочних финансијских пласмана 35,92%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

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

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	31.12.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.836.896	1.874.522	962.374
Кашњење од 0-90 дана	1.066.907	362.505	704.402



Кашњење од 91-180 дана	553.785	388.530	165.255
Кашњење од 181-270 дана	646.352	348.825	297.527
Кашњење преко 271 дана	8.103.502	7.538.340	565.162
Укупно	13.207.442	10.512.722	2.694.720

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

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

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

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

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

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.090.710	132.756	0	762.805	2.986.271
Потраживања	205.839	1.730.767	266.551	6.465	485.098	2.694.720
Краткорочни финансијски пласмани	56.695	2.521.760	366.439	50.676	1.079.582	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	116.328	2.623.456	9.312	8.774	5.173.255	7.931.125
Укупно	378.862	8.966.693	775.058	69.915	7.500.740	17.687.268
Дугорочна резервисања	0	20.023	91.951	460	5.113.896	5.226.330
Дугорочне обавезе	300	2.160	94.663	0	67.276	164.399



Краткорочне обавезе	379.237	362.427	288.381	6.190	1.194.182	2.230.417
Укупно	379.537	384.610	474.995	6.650	6.375.354	7.621.146
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	300.063	59.265	1.125.386	10.066.122
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	46.492	5.952.145	0	29.489	-1.399.033	4.629.093

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

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

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

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

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

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

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

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене

осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигуравача да закључе осигурање због везаности интереса.

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

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

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

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

3. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава



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

Београд, 30. јун 2015. године

AA ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Mr Мирко Петровић