

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	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	<b>А. 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, 025, 026, 027 део, 028 део и 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
	<b>1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)</b>	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
	<b>2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)</b>	0015		2.298.789	2.812.088	915.222
036, део 039	<b>2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)</b>	0016		2.194.204	1.810.516	410.485
део 036, део 039	а) Дужничке 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	<b>2.2. Депозити код банака</b>	0019		30.791	0	0
део 038, део 039	<b>2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани</b>	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>В. 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
	<b>1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)</b>	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	<b>1.3. Потраживања за регресе</b>	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 239		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	167.366
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	3.618.597
235, 238, 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
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>A</b>					
	<b>КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)</b>	0401	35	9.535.500	6.899.475	11.060.790
	<b>I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)</b>	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. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309	4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31	<b>II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	0407		0	0	0
	<b>III РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)</b>	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	<b>IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ</b>	0411		3.158.898	3.278.431	3.456.866
32, осим 320	<b>V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ</b>	0412		226.123	96.807	66.281
33	<b>VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ</b>	0413		0	0	0
34, осим 342	<b>VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)</b>	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	<b>VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)</b>	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	<b>IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ</b>	0420		0	0	0
	<b>X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ</b>	0421	37	599.221	753.879	648.195
	<b>Б РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)</b>	0422		23.429.534	25.823.872	23.009.288
	<b>I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)</b>	0423	38	5.226.330	4.754.962	3.732.469
400, 403	1. Математичка резерва	0424		2.950.290	3.020.056	2.356.528
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигуранци 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
	<b>II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)</b>	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 + 0449 + 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
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446		1.549	1.404	1.386
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		6.866.232	6.064.009	6.250.607
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448		369.741	216.006	11.771
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449		0	0	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450	44	166.629	297.593	404.987
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		166.629	297.593	404.987
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453	43	7.706.026	6.979.039	7.022.986
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454		29.230	24.952	26.341
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		6.589.707	6.107.196	6.519.118
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.087.089	846.891	477.527
део 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457				
35, осим 352	B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458				
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		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

pro Redalio



Законски заступник

Милан Трпач



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</b>	<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
	<b>I</b>				
	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		<b>17.626.939</b>	<b>18.351.298</b>
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002		<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 (1010-1011-1012+1013)</b>	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		<b>224.519</b>	<b>215.103</b>
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	<b>4. Остали пословни приходи</b>	1015		<b>715.435</b>	<b>813.407</b>
	<b>II</b>				
	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016		<b>11.607.370</b>	<b>10.631.747</b>

		<b>1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)</b>	1017	<b>2.059.440</b>	<b>2.087.268</b>
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
		<b>2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)</b>	1026	<b>9.246.221</b>	<b>8.668.339</b>
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 извиђаја, 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
		<b>3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) &gt; 0</b>	1034		
		<b>3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) &lt; 0</b>	1035	<b>58.141</b>	<b>491.469</b>
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 саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	1042	0	0
635		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	1043	0	0
607, 652, 654 и део 673		<b>4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари</b>	1044	<b>387.027</b>	<b>444.985</b>
517 и 529		<b>5. Повећање осталих техничких резерви - нето</b>	1045	<b>0</b>	<b>0</b>
604 део, 631, 633 и 638		<b>6. Смањење осталих техничких резерви - нето</b>	1046	<b>639.940</b>	<b>529.440</b>
518 и 528		<b>7. Расходи за бонусе и попусте</b>	1047	<b>537.794</b>	<b>511.253</b>
51 део и 52 део		<b>8. Остали пословни расходи</b>	1048	<b>849.023</b>	<b>830.781</b>

	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049	6.019.569	7.719.551
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		
Б		ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ			
	I	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051	769.313	691.487
660, 661,665, део 672		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053	45.418	78.633
део 608, део 653		2.1.Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054	41.858	50.065
део 681		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055	670	26.436
део 670		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056	2.890	2.132
део 662		3. Приходи од камата	1057	105.643	238.739
део 683, део 686, део 687		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058	84.152	59.866
део 672		5. Добити од продаје хартија од вредности	1059	5.586	26.848
део 663		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060	528.514	285.259
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061	0	2.142
	II	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062	337.675	407.662
560, 561, 565, део 572		1.Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063	0	0
		2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064	3.065	5.882
део 581		2.1.Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065	0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066	3.065	5.882
део 583, део 586, део 587		4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067	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	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071	431.638	283.825
	IV	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072		
В		ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073	7.874.632	8.669.839
		1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074	5.332.324	5.891.393
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
		2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079	2.677.336	2.949.899
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		3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084	123.236	171.386
605 и 651		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085	258.264	342.839



	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		288.464	341.526
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089		148.753	72.941
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		1.149.983	2.385.672
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		1.549.457	6.068.455
део 67	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		1.309.379	94.330
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098			
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099		3.050.710	3.910.530
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			0	0
721		1. Порез на добитак	1100		2.291	85.633
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		11.028	6.596
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		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	3.883.783
	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.

*29 Meda*



Законски заступник

*Ilz = plovit*

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

## 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
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ					
	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	
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА					
	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
<b>III</b>	<b>Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>3029</b>	<b>2.389.973</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>3030</b>		<b>683.860</b>
<b>В.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I</b>	<b>Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)</b>	<b>3031</b>	<b>5.191.956</b>	<b>951.085</b>
	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
<b>II</b>	<b>Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)</b>	<b>3037</b>	<b>1.113.476</b>	<b>105.251</b>
	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
<b>III</b>	<b>Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>3045</b>	<b>4.078.480</b>	<b>845.834</b>
<b>IV</b>	<b>Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>3046</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Г.</b>	<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)</b>	<b>3047</b>	<b>35.541.416</b>	<b>27.041.196</b>
<b>Д.</b>	<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)</b>	<b>3048</b>	<b>31.639.536</b>	<b>26.585.027</b>
<b>Ђ.</b>	<b>НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)</b>	<b>3049</b>	<b>3.901.880</b>	<b>456.169</b>
<b>Е.</b>	<b>НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)</b>	<b>3050</b>		
<b>Ж.</b>	<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>3051</b>	<b>3.733.488</b>	<b>3.189.675</b>
<b>З.</b>	<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3052</b>	<b>332.031</b>	<b>239.433</b>
<b>И.</b>	<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3053</b>	<b>36.274</b>	<b>151.789</b>
<b>Ј.</b>	<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)</b>	<b>3054</b>	<b>7.931.125</b>	<b>3.733.488</b>

У Београду,  
 дана 30.06.2015.

Лице одговорно за  
 састављање финансијског извештаја  
по Радановић

Законски заступник  
 Милошевић



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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

Редни број	ОПИС	1																											
		Основни капитал (група 30, осим 305,306,307 и 309)	Остали капитал (рп 309)	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	Емисиона премија (рп 305)	Резерве (рп 306,307)	Рев. резерве и нереп. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 32)	Нерасподељени добитак (група 34 осим 342)	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АПО	Љбитак до висине капитала (група 35 осим 352)	АПО	Откупљене конст. акције и удели (рп 037,237)	АПО	Нереп. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33)	АПО	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АПО	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АПО	Љбитак изнад висине капитала (рп 290)								
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013.	4001	5.821.853	4027	131.421	4051	0	4075	39.583	4059	877.427	4123	3.523.147	4169	2.483.395	4177	12.876.806	4211	1.683.314	4235	0	4.261	0	4.285	1.683.314	4315	11.883.482	4321	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002		4028		4052		4076		4100		4124	4150	70.196	4178	70.196	4212	192.899	4236		4.262		4.286	192.899			4.322		
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003		4029		4053		4077		4101		4125	4151	0	4149	0	4213		4237		4.263		4.287	0		0	4.323		
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013. (р.бр. 1+2-3)	4004	5.821.853	4030	131.421	4054	0	4078	39.583	4102	877.427	4126	3.523.147	4152	2.553.391	4180	12.947.002	4214	1.886.213	4238	0	4.264	0	4.288	1.886.213	4316	11.880.789	4324	0
5.	Емисије акција	4005				4055		4079							4181	0													
6.	Повећање рев. резерви и нереп. добитка по осн. ХОВ расп. за прод.											4127	18.509		4182	18.509													
7.	Смањење ревалоризационих резерви											4128			4183	0										0			
8.	Нерасподељени губици по основу ХОВ расположивих за продај															0					4.265		4.289	0		0			
9.	Нето добитак периода	4006		4031						4103		4153	4184	0	4184	0	0									0			
10.	Нето губитак периода															0	4215	3.957.450		4239		4.290	3.957.450			0	4.325		
11.	Стављање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)															0						4.291	0			0			
12.	Продорогување сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)															0						4.292	0			0			
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007	4032		4056	4080				4104		4154	127.276	4185	127.276	4216	4241				4.266	4.293	0			0	4.326		
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008	4033		4057	4081				4105	17.056	4130	130.052	4155	1.372.408	4186	1.519.516	4217	1.411.758	4242	4.267	4.294	1.411.758			0	4.327		
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде												4156	4187	0	0										0			
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима												4157	4188	0	0										0			
17.	Остала повећања позиција	4009	4034		4058	4082				4106	105.584	4131	4158	176.511	4189	282.195	4218	487.750	4243	4.268	4.295	487.750				0	4.328		
18.	Остала смањења позиција	4010	4035		4059	4083				4107		4132	36.356	4159	910.937	4190	947.303	4219	910.937	4244	4.269	4.296	910.937				0	4.329	

19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 516+8+10+11+13+17)	4011	0	4036	0	4050	0	4084	0	4108	105.684	4133	18.509	4150	303.787	4191	427.980	4220	4.445.210	0	4297	0	4270	0	4245	0	4320	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	0	4037	0	4061	0	4095	0	4109	17.056	4134	166.418	4161	2.283.345	4192	2.466.819	4221	2.322.735	0	4298	0	4271	0	4246	0	4331	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године (р.бр. 4+19+20)	4013	5.821.853	4038	131.421	4062	0	4096	39.563	4110	966.055	4135	3.375.238	4162	574.033	4193	10.908.183	4222	4.008.688	4317	4.259	0	4272	0	4247	0	4332	0
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 01.01.2014.)	4014	5.821.853	4039	131.421	4063	0	4087	39.563	4111	966.055	4136	3.375.238	4163	574.033	4194	10.908.183	4223	4.008.688	4318	4.300	0	4273	0	4248	0	4333	0
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачунодоносних политика - повећање	4015		4040		4064		4098		4112		4137		4164		4195	0	4224			4301	0	4274		4249	0	4334	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачунодоносних политика - смањење	4016		4041		4065		4099		4113		4138		4165		4196	0	4225			4302	0	4275		4250	0	4335	
25.	Корисноста почетно или стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 22+23+24)	4017	5.821.853	4042	131.421	4066	0	4090	39.563	4114	966.055	4139	3.375.238	4166	574.033	4197	10.908.183	4226	4.008.688	4319	4.303	0	4276	0	4251	0	4336	0
26.	Емисије акција	4018	4.800.000			4067		4091							4198	4.800.000												
27.	Повећање рев. резерва и нерез. добити по ош. ХОБ расп. за прод.										4140		118.938		4199	118.938												
28.	Смањење ревалоризационих резерви										4141		93.109		4200	93.109												
29.	Нерасподелени губици по основу ХОБ расположивих за продају																											
30.	Нето добитак периода	4019		4043						4115			4167	0	4201	0	0	0	0	0	4304							
31.	Нето губитак периода																0	4227	3.041.973		4305	3.041.973					4337	
32.	Стацјање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних стави)																0				4306	0						
33.	Продајно-купна сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних стави)																0				4307	0						
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116		4142	4168	127.276	4202	127.276	4228	15.975	4254		4308	15.975		4278			4338	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021		4045		4069		4093		4117		4143	145.117	4169	0	4203	145.117	4229	4255		4309	0		4279			4339	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде												4170		4204	0	0											
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима												4171		4205	0	0											
38.	Остала повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	9.805	4144	129.316	4172	15.976	4206	155.097	4230	4256		4310	0		4280			4340	
39.	Остала смањења позиција	4023		4047		4071		4095		4119	154.658	4145	245	4173	717.285	4207	872.188	4231	1.603.076	4257	4311	1.603.076		4281			4341	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	4.800.000	4048	0	4072	0	4096	0	4120	9.805	4146	245.254	4174	143.252	4208	5.201.311	4232	3.057.948	4258	0	4312	0	4282	0	4313	1.603.076	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	0	4049	0	4073	0	4097	0	4121	154.658	4147	238.471	4175	717.285	4209	1.110.414	4233	1.603.076	4259	0	4313	0	4283	0	4343	0	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године (р.бр. 25+40+41)	4026	10.821.853	4050	131.421	4074	0	4098	39.563	4122	821.202	4148	3.385.021	4176	0	4210	14.998.060	4234	5.483.560	4260	0	4314	0	4284	0	4344	0	0

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник



У Београду,

Дана 30.06.2015. године



Попуњава друштво за осигурање																					
0	7	0	4	6	8	9	8	5	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: <b>Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.</b>																					
Седиште: <b>Македонска 4., Београд</b>																					

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

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака 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	4.008.888
	<b>B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004		127.522	131.983
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добици од instrumenata заштите нето улагања у инострано пословање	2013		14.861	3.442
335	4. Губици од instrumenata заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу instrumenata заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу instrumenata заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		125.341	26.081
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		494	825
	<b>III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА</b>				
329	1. Остали нереализовани добици	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)	2021		140.202	29.523
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		128.016	132.808
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024		12.186	
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		0	103.285
	<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		3.029.787	4.111.973
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030		2.556.513	3.987.068
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031		473.274	124.905

У Београду,  
Дана 30.06.2015.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*24 Medalen*



Законски заступник

*112-10601*





**КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.**

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД

Напомене уз консолидоване финансијске извештаје  
на дан 31.12.2014. године

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

### 31. децембар 2014. године

#### 1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: „Компанија“), као матично друштво Групе, 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 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду, број 1992/2005 од 02.03.2005. године, Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/2004, 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 границама – 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

Други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал су контролисана правна лица, којима Компанија управља сразмерно свом учешћу у капиталу, односно у складу са одговарајућим уговором. Компанија као матично предузеће и њена контролисана предузећа (у даљем тексту "**Група**") се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих контролисаних предузећа. Дунав Група у свом саставу има седам повезаних правних лица и то:

- **„Дунав Ре“ а.д.о.** (мб. 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд). Дана 01.07.1977.г. основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав Ре“, а 01.10.1990. г. извршена је трансформација у деоничко друштво. Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ регистровано је у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22.07.2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав Ре“ а.д.о. 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“ а.д.о. је Компанија са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.
- **„Дунав Турист“ д.о.о.** (мб 17130706, седиште:Благоја Паровића 19, Београд). Дана 28.02.1996.г. 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 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ Након поменуте статусне промене спајања уз припајање друштво „Дунав турист“ д.о.о. Београд има два власника: већински власник са 66,82% учешћа у капиталу је Компанија и мањински власник са 33,18% учешћа у капиталу је друштво „Дунав Ре“ а.д.о. Београд. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.
- **„Дунав Ауто“ д.о.о.** (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.** (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 Друштва је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање): Дунав добровољни пензијски фонд. Компанија има 100% учешћа у капиталу Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д.
- **„Dunav Stockbroker“ а.д.** (мб: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд) је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. год., Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“ а.д., 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 предузећа „Dunav Stockbroker“.
- **„Дунав осигурање“ а.д. Бања 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“ а.д. Бања Лука се бави 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 правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животну осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Већински власник предузећа „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је Компанија са 76,34% учешћа у капиталу.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

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

## 1.1. Губитак контроле над Дунав банком а.д.

„Дунав банка“ а.д. је до 30.12.2014. године имала статус контролисаног друштва, при чему је проценат већинског власништва Компаније до наведеног датума био 58,68%. Дунав Банка основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990 год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010. када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када је промењен и назив и седиште банке у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д'Епереа 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.

У Финансијским извештајима „Дунав банке“ а.д. и мишљењу ревизора као и извештају о пословању за 2013. годину је обелодањено да „Дунав банке“ а.д. не располаже законом прописани минимални капитал. У циљу обезбеђења регулаторног капитала, „Дунав банке“ а.д. је на 8. Ванредној седници скупштине од 19.12.2014. године донела следеће одлуке:

- Одлуку С-В број 8/III/14 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 РСД, 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 РСД.
- Одлуку С-В бр. 8/VI/14 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 износ од 1.546.008 хиљаде РСД.

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

Поред Компаније докапитализацију Дунав банке извршио је Телеком Србија а.д. Београд куповином 3.658.394 акција у укупном износу од 1.170.686.080,00 РСД и Dimedia group SA Geneve Swiss куповином 37.627 акција у укупном износу 12.040.640,00 РСД

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности је дана 30.12.2014. 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. од 55,79% , чиме је званично констатован губитак контроле над Дунав банком.

Имајући у виду да је учешће Компаније у капиталу „Дунав банке“ а.д. Београд смањено на 32,76%, ово правно лице из статуса контролисаног друштва је прешло у статус придруженог друштва, тако да је према МСФИ 10, Компанија престала да признаје имовину и обавезе претходно зависног правног лица Дунав банке у консолидованом извештају о финансијској позицији на дан 31.12.2014.године.

У консолидованом билансу успеха су обухваћене позиције прихода и расхода Дунав банке за период 01.01-31.12.2014.г., с обзиром да Компанија због техничких проблема није могла да исте утврди на датум губитка контроле, односно за период 01.01.-30.12.2014.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

## 2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

Р.бр.	Контролисана предузећа	31.12.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд	88,41%	88,41%
2.	„Дунав Турист“ д.о.о. Београд	96,15%	96,15%
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	76,34%	76,34%
7.	„Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука	76,34%	76,34%

На дан 31.12.2013. године, Дунав банка је имала статус контролисаног предузећа са 70,87% укупног учешћа (учешће Компаније и Дунава Ре), док на дан 31.12.2014. укупно учешће у капиталу Дунав банке износи 35,97%, тако да Дунав банка на дан 31.12.2014.г. има статус придруженог правног лица. Обелодањивање престанка пословања Дунав банке у оквиру Групе у складу са МСФИ 5 Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања, презентована су у оквиру Напомене 23.

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 контролисаних друштава су укључени у консолидоване финансијске извештаје од дана почетка контроле до дана престанка контроле.

Консолидовани финансијски извештаји Групе:

- комбинују позиције имовине, обавеза, сопственог капитала, прихода, расхода и токова готовине Компаније са истим позицијама контролисаних предузећа.
- пребијају (елиминишу) књиговодствену вредност инвестиције Компаније у свако контролисано предузеће и део сопственог капитала сваког контролисаног предузећа који припада Компанији.
- елиминишу у потпуности имовину и обавезе, сопствени капитал, приходе, расходе и токове готовине који се односе на трансакције између предузећа унутар Групе.

Компанија је презентувала учешћа без права контроле у консолидованом извештају о Финансијској позицији у оквиру капитала, одвојено од сопственог капитала који припада власницима матичног ентитета. Учешће без права контроле је одмерено пропорционално учешћу у идентификованој нето имовини контролисаног предузећа на датум његовог стицања.

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

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

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

- Средства и обавезе прерачунати су у динарску противвредност по девизном курсу на дан извештавања;



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

- Приходи и расходи прерачунати су у динаре по средњем (просечном) курсу. Све настале курсне разлике препознате су као посебне ставке капитала (исказане у оквиру Резерви).

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

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

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција aktive у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење";
- Рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 "Уговори о осигурању" тако да приложени 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 Друштва, приложени консолидовани финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. 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

**2.3. 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 MPC 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 MPC 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 MPC 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 MPC 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 MPC 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, MPC 16, MPC 24 и MPC 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 MPC 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

**2.5. Начело сталности пословања**

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.

**2.6. Коришћење процењивања**

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

**2.6.1. Амортизација и амортизационе стопе**

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

**2.6.2. Исправка вредности потраживања**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 2.6.3. Резервисане штете

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

## 2.6.4. Фер вредност финансијских инструмената

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

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

## 2.6.5. Процена фер вредности некретнина и инвестиционих некретнина

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

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

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

Процене руководства Групе су да нето књиговодствена вредност наведених непокретности одговара њиховој фер вредности на дан 31. децембра 2014. године.

## 2.7. Извештавање по сегментима

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

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

## 2.8. Упоредни подаци

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

## 3.1. Нематеријална улагања

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

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

## 3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине

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

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

Процена 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.

## 3.2.1. Амортизација

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод. Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима. Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су:

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

## 3.2.2. Инвестиционе некретнине

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

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

**3.3. Умањење вредности**

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

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

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

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

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

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

**3.4. Учешћа у капиталу контролисаних друштава**

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

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

Консолидационим корекцијама елиминисана (пребијена) је књиговодствену вредност инвестиција у свако контролисана предузећа и део сопственог капитала сваког контролисаног који припада Компанији.

**3.5. Остали дугорочни финансијски пласмани (одобрени кредити)**

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.6. Финансијски инструменти

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

## 3.6.1. Финансијска средства расположива за продају

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

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

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

## 3.6.2. Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

## 3.6.3. Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.6.4. Краткорочна потраживања и пласмани

Почетно мерење пласмана и потраживања врши се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховом издавању (MPC 39.43). Накнадно вредновање кредита и пласмана врши се по амортизованој набавној вредности применом ефективне каматне стопе (MPC 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 иностраној валути, врши се прерачунавање по курсу важећем на дан трансакције. Промена девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или на терет расхода. Потраживања исказана у иностраној валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

## 3.6.4.1 Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Група неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживања 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 протеча 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 протеча времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци Народне банке Србије о начину процењивања билансних позиција друштава за осигурање и Правилнику Компаније.

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

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

## 3.6.5. Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се на следећи начин:

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



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

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

**3.6.6. Остали дугорочни пласмани**

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

**3.6.7. 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 поштену вредност надокнаде која је примљена за њу. Трансакциони трошкови представљају расходе периода у коме су плаћени.

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

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

**3.7. 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 одлука.

**3.8. 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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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.

**3.9. Дугорочна резервисања****3.9.1. Математичка резерва осигурања живота**

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

**3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика**

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

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

**3.10. 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.

**3.11. Капитал**

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

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

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

**3.12. 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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.12.1. 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 додатак користи се за покриће трошкова спровођења осигурања.

Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача Србије и износи 2%, односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Компаније. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима. Обавеза плаћања износа од 1,2% од бруто премије је престала да важи 11. октобра 2014. године.

## 3.12.2. Приходи по основу провизија реосигурања

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

## 3.12.3. Приходи од инвестирања средстава осигурања

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

## 3.12.4. Финансијски приходи

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

## 3.12.5. Остали приходи

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

## 3.13. Расходи

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

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

## 3.13.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.13.2. Допринос гарантном фонду

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

## 3.13.3. Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање

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

## 3.13.4. Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања

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

## 3.13.5. Расходи по основу премија реосигурања

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

## 3.13.6. Резерве за изравнање ризика

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

## 3.13.7. Математичка резерва и резерва за учешће у добити

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

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

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

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

## 3.13.8. Трошкови спровођења осигурања

Група је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриве ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину. У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2014. године

Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (gratis полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, обезбеђено је да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

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

**3.13.9. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања**

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.13.10. Финансијски расходи

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

## 3.13.11. Остали расходи

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

## 3.13.12. Расходи по основу обезвређења имовине

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

## 3.13.13. Губици

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

## 3.14. Курсне разлике

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

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

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

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

## 3.15. Бенефиције за запослене

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

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

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

Група је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19. Отпремнине по основу споразумног раскида радног односа евидентирани су на терет биланса успеха текуће године.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 3.16. Порези и доприноси

## 3.16.1. Порески расход периода

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

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

## 3.16.2. Одложени порез на добитак

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

## 3.16.2.1 Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

## 3.17. Трансферне цене

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

**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 МРС 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 :**

	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>(192.899)</u>
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2012. године, кориговано	<u>(1.886.213)</u>

Исправке грешака које се односе на периоде пре 1. јануара 2013. године у укупном износу од 192,899 хиљада динара, а које су довеле до повећања губитка из ранијих година у наведеном износу, односе се на:

- Обезвређење дугорочних финансијских пласмана у износу од 70.692 хиљаде динара, а од тога:
  - обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у износу од 70.195 хиљада динара за ефекте идентификованог, непрокњиженог обезвређења на дан 31. децембра 2012. године („Дунав ауто“ д.о.о. Београд - 19.423 хиљада динара, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – 50.772 хиљаде динара),
  - обезвређење учешћа у капиталу осталих правних лица („Индустрија меса“ Зрењанин) у износу од 497 хиљада динара,
- Трошкове дугорочних резервисања за судске спорове у износу од 10.920 хиљада динара,
- Обезвређење краткорочних финансијских пласмана у износу од 18.031 хиљаду динара,
- За нето ефекте расхода који се односе на 2012. годину, а који су иницијално били признати у билансу успеха за 2013. годину (грешке у разграничењу) у износу од 93.256 хиљада динара.

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

	31. децембар 2012. пре корекције	Корекција поч. стања	Консолид. корекција	1. јануар 2013. кориговано
<b>АКТИВА</b>	<b>13.231.737</b>	<b>(70.692)</b>	<b>70.195</b>	<b>13.231.240</b>
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</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	(70.692)	70.195	920.819
Одложена пореска средства	9.887	-	-	9.887
	<b>20.810.653</b>	<b>28.185</b>	<b>-</b>	<b>20.838.838</b>
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</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>34.042.390</b>	<b>(42.507)</b>	<b>70.195</b>	<b>34.070.078</b>
<b>УКУПНА АКТИВА</b>				
	<b>11.183.494</b>	<b>(192.899)</b>	<b>70.195</b>	<b>11.060.790</b>
<b>ПАСИВА</b>				
<b>КАПИТАЛ</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	-	70.195	2.553.591
Губитак до висине капитала	1.693.314	192.899	-	1.886.213
Откупљене сопствене акције	-	-	-	-
Учешћа без права контроле	648.195	-	-	648.195
	<b>22.858.896</b>	<b>150.392</b>	<b>-</b>	<b>23.009.288</b>
<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</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>34.042.390</b>	<b>(42.507)</b>	<b>70.195</b>	<b>34.070.078</b>
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>				

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

Корекција почетног стања 2014. године, довела је до повећања губитка из ранијих година у износу од **3.144.669** 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	(864.019)
Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2014. године	(3.144.669)
Стање губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2013. године, кориговано	(4.008.688)

Корекција почетног стања 2014. године у износу од **3.144.669** хиљада динара садржи:

- Обезвређење дугорочних финансијских пласмана у износу од 911.204 хиљаде динара, а од тога:
  - обезвређење учешћа у капиталу повезаних правних лица у износу од 910.937 хиљада динара за ефекте идентификованог, непрокљиженог обезвређења на дан 31. децембра 2013. године („Дунав ауто“ д.о.о. Београд – 98.243 хиљада динара, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – 183.438 хиљада динара, „Дунав банка“ а.д. Београд – 628.444 хиљада динара и „Дунав турист“ д.о.о. Београд - 812 хиљада динара). Обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у износу од 910.937 хиљада динара консолидационим корекцијама елиминисано из збирног биласа стања Групе, а такође и из биланса успеха јер су избијени расходи обезвређења и елиминисан утицај на губитак по истом основу.
  - обезвређење осталих дугорочних финансијских пласмана у износу од 267 хиљада динара.
- Обезвређење потраживања, пласмана и готовине за укупан износ од 3.016.638 хиљада динара, и то:
  - обезвређење потраживања од Републике Србије – 1.340.857 хиљада динара.
  - обезвређење потраживања од „Галеника“ а.д. – 114.625 хиљада динара.
  - обезвређење потраживања од „Универзал банке“ а.д. – 1.127.246 хиљада динара.
  - обезвређење готовине депоноване код „Универзал банке“ а.д. – 118.350 хиљада динара.
  - обезвређење потраживања по основу корпоративних обвезница у износу од 264.558 хиљада динара.
  - исправку погрешног књижења Дунав ауто доо Београд у износу од 12.956 хиљада динара (погрешно унете фактуре у износу од 9.823 и системске грешке 3.133)
  - обезвређење потраживања Дунав осигурања Бања Лука у укупном износу од 1.197.331 БАМ од чега се износ од 1.041.677 БАМ односи на АВР - разграничене трошкове закупа, а остатак од се односи на остала потраживања.
  - за нето ефекте прихода који се односе на 2013. годину, а који су иницијално били признати у билансу успеха за 2012. годину (грешке у разграничењу) – 32.136 хиљада динара.
- Трошкове дугорочних резервисања у износу од 142.822 хиљаде динара (од тога 104.022 хиљаде динара односи се на повећање резервисања за отпремнине и јубиларне награде, а 38.800 хиљада динара на повећање резервисања за судске спорове).
- Одложене пореске обавезе су се смањиле за износ од 4.183 хиљаде динара као резултат повећања резервисања за отпремнине.
- Остале грешке – 9.917 хиљада динара (повећање резултата).



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

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

	31. децембар 2013.	Корекција поч. стања	Консолид. корекција	1. јануар 2014.
	<i>пре корекције</i>			<i>кориговано</i>
<b>АКТИВА</b>	<b>14.534.766</b>	<b>(911.204)</b>	<b>910.937</b>	<b>14.534.500</b>
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</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	(911.204)	910.937	2.814.055
Одложена пореска средства	9.335	-	-	9.335
	<b>21.205.485</b>	<b>(3.016.638)</b>	<b>-</b>	<b>18.188.847</b>
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>				
Залихе	70.616	-	-	70.616
Потраживања, пласмани и готовина	18.182.703	(2.955.580)	-	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 саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	879.204	-	-	879.204
	<b>35.740.252</b>	<b>(3.927.842)</b>	<b>910.937</b>	<b>32.723.347</b>
<b>УКУПНА АКТИВА</b>				
	<b>10.045.102</b>	<b>(4.056.564)</b>	<b>910.937</b>	<b>6.899.475</b>
<b>ПАСИВА</b>				
<b>КАПИТАЛ</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	4.055.606	(910.937)	4.008.688
1. Губитак из ранијих година	-	-	-	-
2. Губитак текуће године	864.019	4.055.606	(910.937)	4.008.688
Откупљене сопствене акције	-	-	-	-
Учешћа без права контроле	753.879	-	-	753.879
	<b>25.695.150</b>	<b>128.722</b>	<b>-</b>	<b>25.823.872</b>
<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</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>35.740.252</b>	<b>(3.927.842)</b>	<b>910.937</b>	<b>32.723.347</b>
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>				

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

	31. децембар 2013. <i>пре корекције</i>	Корекција	Консолид. корекција	1. јануар 2014. <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>7.697.237</b>	<b>22.314</b>	-	<b>7.719.551</b>
<b>ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</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>8.443.678</b>	<b>225.161</b>	-	<b>8.669.839</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</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	3.946.297	(910.937)	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>4.149.911</b>	<b>(910.937)</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	<b>185.940</b>	(90.122)	-	95.818
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>761.678</b>	<b>4.059.789</b>	<b>(910.937)</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>4.055.606</b>	<b>(910.937)</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 кориговано
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 кориговано
Приходи од продате зелене карте	209.742	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 кориговано
Приходи од продаје роба и услуга	920.214	531.325
Остали пословни приходи	(204.779)	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 кориговано
Математичка резерва животних осигурања	387.174	649.058
Математичка резерва добровољног пензијског фонда	-	-
Допринос за превентиву	305.457	364.898
Ватрогасни допринос	4	3
Допринос Гарантном фонду	461.778	301.478
Резервисања за изравнање ризика	548.594	492.649
Остали расходи за дугор резерв.	356.433	279.182
	<b>2.059.440</b>	<b>2.087.268</b>

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 356.433 хиљаде динара односи се на издвајање у матичном предузећу - Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. и износи 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2014. године

## 9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013 кориговано
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- 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 измишљаја, 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 кориговано
Резервисане штете животних осигурања	4.228	(1.399)
Резервисане штете неживотних осигурања	237.440	(420.580)
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(299.809)	(69.490)
	<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 кориговано
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>

## 12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013 кориговано
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 матичног предузећа је донео Одлуку број 98/15, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 102.618 хиљада динара



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013
Расходи по основу попуста и бонуса:		<i>кориговано</i>
- неживотних осигурања	537.794	511.253
	<u>537.794</u>	<u>511.253</u>

## 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
	<u>849.023</u>	<u>830.781</u>

## 15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013
		<i>кориговано</i>
Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	-	-
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	41.859	105.611
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина	670	(29.110)
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	2.890	2.132
Приходи од камата	105.642	238.739
Приходи од усклађивања вредности фин.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 из активности инвестирања	528.514	285.259
Остали приходи по основу инвестиционе активности	-	2.142
	<u>769.313</u>	<u>691.487</u>

## 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>
Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	-	-
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	-	-
Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	3.065	5.882
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	176.012	121.510
Губици при продаји хартија од вредности	196	30.058
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	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	1.529.648
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>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 18. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013 кориговано
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
Трошкови рекламе	6.846	-
Спонзорство	1.526	-
Репрезентација	7.945	11.725
Трошкови премија осигурања	2.078	1.394
Платни промет	24.861	25.714
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	137.481	-
Остали трошкови	-	40.007
	169.186	128.704
	<b>2.677.336</b>	<b>2.949.899</b>

## 19. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013 кориговано
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 кориговано
Расходи камата	34.327	19.468
Негативне курсне разлике	81.643	15.703
Ефекти валутне клаузуле	6.774	1.360
Остали финансијски расходи	26.010	36.409
	<b>148.754</b>	<b>72.941</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 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	120.975	267
Расходи по основу обезвређења фин.пласмана	186.057	1.010.323
	<b>1.549.457</b>	<b>6.068.455</b>

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	Биланс успеха Дунав банка	Елиминиса ни интерни приходи и расходи Дунав банке	Резултат	Биланс успеха Дунав банка	Елиминисани интерни приходи и расходи Дунав банке	Резултат
	1	2	3 (1-2)	4	5	6 (4-5)
<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>ГУБИТАК - БРУТО 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>
<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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(1.452.644)		(1.452.644)	(375.249)		(375.249)
Остали приходи			-			-
Остали расходи	-		-	-		-
<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>
Нето губитак Дунав банке који се приписује мањинским акционарима			-			
<b>НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА (губитак контроле над Дунав банком)</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>
НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА осталих правних лица у оквиру Групе			(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 крајем 2014. године (веза Напомена 1.1) . Губитак Дунав банке за 2014. годину износи 1.369.601 хиљада РСД, а за 2013. годину 171.755 хиљада РСД. Наведени износ је увећан за 47.605 хиљада РСД колико износи губитак нето губитак пословања осталих повезаних правних лица у оквиру Групе тако да укупан губитак који се обуставља износи 1.309.379 хиљада РСД за 2014. годину.

## 24. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013
		кориговано
Нето губитак (у хиљадама динара)	(3.041.973)	(4.008.688)
Просечан пондерисани број акција	313.521	259.179
Основна/разводњена 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
		кориговано
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>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 26. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

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

Кориговано	У хиљадама динара					Укупно
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвери у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	
<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 расхоровање	(28.652)	(258)	-	(1)	-	(28.911)
Активирања	-	-	56.491	(56.491)	-	-
Стање 31. децембар 2013.	<u>764.751</u>	<u>189.234</u>	<u>840.360</u>	<u>190.904</u>	<u>36.190</u>	<u>2.021.439</u>
<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 расхоровање	(28.652)	-	-	25.051	-	(3.601)
Остало	-	-	(781)	-	-	(781)
Стање 31. децембар 2013.	<u>414.205</u>	<u>146.985</u>	<u>558.963</u>	<u>25.051</u>	<u>-</u>	<u>1.145.204</u>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
31. децембар 2013. године	<u>350.546</u>	<u>42.249</u>	<u>281.397</u>	<u>165.853</u>	<u>36.190</u>	<u>876.235</u>
31. децембар 2012. године	<u>423.127</u>	<u>47.713</u>	<u>339.257</u>	<u>208.632</u>	<u>1.144</u>	<u>1.019.873</u>

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

	У хиљадама динара					Укупно
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвери у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2014. године	411.826	189.234	840.360	189.689	36.190	1.667.299
Повећања током године	-	11.739	-	150.097	(15.908)	145.928
Смањења током године	-	-	-	-	(21.162)	(21.162)
Отуђења и расхоровање	(9.555)	(11.849)	-	(25.051)	-	(46.455)
Активирања	122.406	46.464	2.587	(124.993)	-	46.464
Остало	-	8.763	-	-	1.791	10.554
Стање 31. децембар 2014.	<u>524.677</u>	<u>244.350</u>	<u>842.947</u>	<u>189.742</u>	<u>911</u>	<u>1.802.627</u>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2014. год.	255.264	146.985	558.963	25.051	-	986.263
Амортизација	61.091	13.183	109.981	-	-	184.255
Отуђења и расхоровање	(159)	(904)	-	(18.916)	-	(19.979)
Остало	-	7.492	-	-	-	7.492
Стање 31. децембар 2014.	<u>316.196</u>	<u>166.757</u>	<u>668.944</u>	<u>6.135</u>	<u>-</u>	<u>1.158.032</u>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
31. децембар 2014. године	<u>208.481</u>	<u>77.593</u>	<u>174.003</u>	<u>183.607</u>	<u>911</u>	<u>644.596</u>
Дунав банка	<u>193.984</u>	-	-	<u>1.216</u>	-	<u>195.200</u>
31. децембар 2013. године	<u>350.546</u>	<u>42.249</u>	<u>281.397</u>	<u>165.854</u>	<u>36.190</u>	<u>876.235</u>

Група је у пословној 2014. години на позицији Нематеријална улагања исказала 644.596 хиљада динара, што представља смањење од 231.639 хиљада РСД, од чега се 195.200 хиљада РСД односи на нематеријална улагања Дунав банке која су на дан 31. 12. 2014. искључена из позиција биланса стања Групе, као последица губитка контроле над поменутиим предузећем крајем 2014. године.

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 ирипадајућу лиценцу у припреми матичног предузећа.



## 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 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
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						<b>УКУПНО</b>
Стање 1. јануар 2013.	44.326	6.766.000	2.486.225	94.387	70.876	8.893
Повећања током године	-	771	77.034	61.157	141.102	4.023
Активирање	-	16.074	68.423	142	(83.115)	-
Отуђења и расхоровање	(11.774)	(8.660)	(89.601)	-	(60.866)	-
Остало	150	2.813	1.061	-	(537)	(7.925)
Стање 31. децембар 2013.	32.703	6.776.988	2.543.142	155.686	67.459	4.991
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2013.	-	62.098	1.690.708	215	605	5.003
Амортизација	-	128.217	211.429	-	89	-
Отуђења и расхоровање	-	(3.543)	(74.816)	-	(178)	-
Остало	-	57.237	24.419	-	-	(67)
Стање 31. децембар 2013.	-	244.009	1.851.740	215	517	4.936
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ 31.12.2013.(ЗБИРНО)</b>	<b>32.703</b>	<b>6.532.989</b>	<b>691.402</b>	<b>155.471</b>	<b>66.943</b>	<b>55</b>
<b>КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2013</b>						
Свођење на реалну вредност ОС	-	(136.056)	-	-	-	-
Пребацавање са инвест. некретнина*	-	1.960.619	-	-	-	-
	-	1.824.563	-	-	-	-
<b>КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД. 31.децембар 2013. год.</b>	<b>32.703</b>	<b>8.357.552</b>	<b>691.402</b>	<b>155.471</b>	<b>66.943</b>	<b>55</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ 31.12.2012.(ЗБИРНО)</b>	<b>44.326</b>	<b>6.703.903</b>	<b>795.517</b>	<b>94.172</b>	<b>70.270</b>	<b>3.890</b>
<b>КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2012.</b>						
Свођење на реалну вредност ОС	-	(74.302)	-	-	-	-
Пребацавање са инвест. некретнина*	-	1.947.774	-	-	-	-
	-	1.873.472	-	-	-	-
<b>КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД. 31.децембар 2012. год.</b>	<b>44.326</b>	<b>8.577.375</b>	<b>795.517</b>	<b>94.172</b>	<b>70.270</b>	<b>3.890</b>

\* Консолидационе корекције за 2012. и 2013. годину односе се на:

- додатну исправку основних средстава у Дунав осигурању Бања Лука и
- пренос са инвестиционих некретнина, вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима, а сходно параграфу 15 МРС 40 Инвестиционе некретнине.

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

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

Кориговано	У хиљадама динара						УКУПНО
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 1. јануар 2014.	32.703	6.759.555	2.365.854	155.686	64.079	4.991	9.382.869
Повећања током године	-	21.112	43.870	-	86.436	2.014	153.431
Активирање	-	13.135	61.844	-	(74.314)	(665)	-
Отуђења и расхоровање	(5.324)	-	(114.949)	(9.472)	(42)	-	(129.786)
Остало	380	117.911	15.069	3.369	20	-	136.748
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>27.760</b>	<b>6.911.712</b>	<b>2.371.688</b>	<b>149.584</b>	<b>76.179</b>	<b>6.340</b>	<b>9.543.262</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање - 1. јануар 2014.	-	241.588	1.778.718	215	517	4.936	2.025.973
Амортизација	-	207.609	177.013	-	94	-	384.716
Отуђења и расхоровање	-	-	(90.487)	-	-	-	(90.487)
Остало	-	(20.683)	12.075	-	7	55	(8.546)
<b>Стање 31. децембар 2014.</b>	<b>-</b>	<b>428.513</b>	<b>1.877.319</b>	<b>215</b>	<b>618</b>	<b>4.991</b>	<b>2.311.656</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
<b>31.12.2014.(ЗБИРНО)</b>	<b>27.760</b>	<b>6.483.199</b>	<b>494.369</b>	<b>149.369</b>	<b>75.561</b>	<b>1.349</b>	<b>7.231.606</b>
<b>КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2014.</b>							
Свођење на реалну вредност ОС	-	(136.056)	-	-	-	-	(136.056)
Пребацавање са инвест. некретнина*	-	1.875.684	-	-	-	-	1.875.684
	-	1.739.628	-	-	-	-	1.739.628
<b>КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД.</b>							
<b>31.децембар 2014. год.</b>	<b>27.760</b>	<b>8.222.827</b>	<b>494.369</b>	<b>149.369</b>	<b>75.561</b>	<b>1.349</b>	<b>8.971.234</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
<b>31.12.2013.(ЗБИРНО)</b>	<b>32.703</b>	<b>6.517.967</b>	<b>587.136</b>	<b>155.471</b>	<b>63.563</b>	<b>55</b>	<b>7.356.896</b>
<b>КОН. КОРЕКЦИЈЕ 2013.</b>							
Свођење на реалну вредност ОС	-	(136.056)	-	-	-	-	(136.056)
Пребацавање са инвест. некретнина*	-	1.960.619	-	-	-	-	1.960.619
Дунав банка	-	15.021	104.267	-	3.380	-	122.668
	-	1.839.584	104.267	-	3.380	-	1.947.231
<b>КОНСОЛИДОВАНА ВРЕД.</b>							
<b>31.децембар 2013. год.</b>	<b>32.703</b>	<b>8.357.551</b>	<b>691.403</b>	<b>155.471</b>	<b>66.943</b>	<b>55</b>	<b>9.304.127</b>

Консолидационе корекције за 2014. и 2013. годину односе се углавном на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима, а сходно параграфу 15 МРС 40 Инвестиционе некретнине. Смањење вредности некретнина и опреме које служе за обављање делатности 31.12.2014. у односу на 31.12.2013. године се делимично односи на искључивање Дунав банке из биланса стања на дан 31.12.2014.г.

**28. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ**

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

	у хиљадама РСД	
	2014	2013
Почетно стање - 1. јануар	3.674.971	3.680.909
Повећања	66.356	87.010
Отуђења и расхоровање	(14.667)	(23.592)
Пренос на некретнине које користи власник	(95.303)	(2.772)
Остало	(10.586)	(66.584)
<b>Крајње стање - 31. децембар збирно</b>	<b>3.620.771</b>	<b>3.674.971</b>
Консолидационе корекције	(2.097.321)	(2.144.223)
Дунав банка	(2.825)	-
<b>Крајње стање - 31. децембар консолидовано</b>	<b>1.520.625</b>	<b>1.530.748</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

Консолидационе корекције за 2014. и 2013. годину односе се највећим делом на пренос са инвестиционих некретнина вредности некретнина које су матично предузеће и Дунав осигурање Бања Лука издали контролисаним предузећима. Инвестиционе некретнине Дунав банке у износу 2.825 хиљада РСД, су на дан 31.12.2014. искључене из вредности инвестиционих некретнина на нивоу Групе.

## 29. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра	
	2014	2013
		кориговано
<b>Учешћа у капиталу:</b>		
зависних правних лица	485.702	1.114.699
придружених правних лица	1.427.460	1.164
осталих правних лица	0	0
	1.913.162	1.115.863
<b>Инвестиције које се држе до доспећа:</b>		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	2.110.563	1.691.024
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	87.777	45.030
	2.198.340	1.736.054
<b>Депозити код банака</b>	30.791	29.183
<b>Остали дугорочни пласмани</b>		
Учешћа у капиталу других правних лица	628.632	619.460
Дати депозити и кауције	54.619	52.195
Остали дугорочни пласмани	24.144	1.193.590
	707.395	1.865.245
	<b>4.849.688</b>	<b>4.746.345</b>
<b>Исправка вредности учешћа у капиталу</b>		
зависних правних лица	(485.702)	(1.114.699)
придружених правних лица	(739.978)	(1.164)
осталих правних лица	-	-
	(1.225.680)	(1.115.863)
<b>Исправка вредности инвестиција које се држе до доспећа</b>		
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	(2.624)	(293)
Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	(1.512)	-
	<b>(4.136)</b>	<b>(293)</b>
<b>Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана</b>		
Учешћа у капиталу других правних лица	(564.139)	(553.044)
Дати депозити и кауције	(54.619)	(52.195)
Остали дугорочни пласмани	(14.843)	(210.895)
	(633.601)	(815.134)
	<b>(1.863.417)</b>	<b>(1.932.290)</b>
	<b>2.986.271</b>	<b>2.814.055</b>

На основу Одлуке Дунав банке о издавању обичних акција VIII емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта С-В бр. 8/VI/14 од 19.12.2014.г., Компанија је, сходно одлуци Надзорног одбора Н бр. 328/14 од 02.12.2014. и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита и Народне банке Србије, дана 26.12.2014.године извршила докапитализацију Дунав банке куповином 1.135.254 акције у укупном износу од 363.281.280,00 РСД. Након спроведене докапитализације Банке, учешће Компаније у капиталу банке је 32,76% (31.12.2013.г. износило је 58,68%) чиме је Банка престала да буде зависно правно лице Компаније већ је постала придружено правно лице. Сходно наведеном, акције Дунав банке су класификоване на позицији Учешћа у капиталу придружених правних лица и на дан 31.12.2014.г. вредноване су по фер вредности.

Позиција дужничке ХОВ са фиксним приносом се повећала за 24,68% као последица додатних улагања Групе у току 2014.године у дугорочне купонске облигације при чему је између осталог, Компанија купила дугорочне купонске облигације укупне номиналне вредности 7.558.000,00 ЕУР и то

- облигације номиналне вредности 1.052.000,00 ЕУР, чије је доспеће 21.02.2017. године, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

## 31. децембар 2014. године

- обвезнице номиналне вредности 5.889.000,00 ЕУР, чије је доспеће 28.03.2016. године, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 3,84%, са годишњим плаћањем купона
- обвезнице номиналне вредности 617.000,00 ЕУР, чије је доспеће 31.07.2016.године, уз купонску стопу од 4,0% односно ефективну годишњу стопу од 3,76%, са годишњим плаћањем купона.

Поред Компаније додатно улагање у у дугорочне купонске обвезнице је имало и Дунав РЕ куповином обвезница номиналне вредности 1.994.000,00 ЕУР, чије је доспеће 21.02.2017. године, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона.

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

## 30. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	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

Потраживања по основу:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	2013 кориговано
- 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
Потраживања за провизије из послова реосигурања	14.389	6.252
Потраживања за камате на доспеле премије	686.210	726.148
Потраживања од запослених	84.935	123.921
Потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	(0)	(0)
Остала потраживања	3.292.046	1.185.960
	<b>13.025.262</b>	<b>10.735.121</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 потраживања из специфичних послова(од ППЛ)	-	-
- по основу камата на доспеле премије	(674.775)	(669.759)
- по основу потраживања од запослених	(15.741)	(14.108)
- по основу осталих потраживања	(3.401.811)	(933.299)
	<b>(10.339.381)</b>	<b>(7.911.776)</b>
	<b>2.685.881</b>	<b>2.823.346</b>

Група је извршила обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена 4).



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 32. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2014	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 год.	1.292.890	312.415
Депозити код Дунав банке	215.411	-
Корпоративне обвезнице	1.571.840	1.423.812
Остало	89.864	4.824.262
	<u>3.150.005</u>	<u>6.560.489</u>
	<u><b>6.360.577</b></u>	<u><b>11.734.298</b></u>
<b>Исправка вредности финансијских средстава расположивих за продају</b>		
Дужничке ХоВ расположиве за продају	-	-
Власничке ХоВ расположиве за продају	(431.290)	(252.957)
Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	(4.758)	(4.510)
	<u>(436.048)</u>	<u>(257.467)</u>
<b>Исправка вредности фин.средстава 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>		
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	-	-
Депозити код Дунав банке	-	-
Корпоративне обвезнице	(1.345.021)	(1.163.933)
Остало	(23.761)	(119.683)
	<u>(1.368.782)</u>	<u>(1.283.616)</u>
	<u><b>(2.285.425)</b></u>	<u><b>(3.136.201)</b></u>
	<u><b>4.075.152</b></u>	<u><b>8.598.097</b></u>

Краткорочни финансијски пласмани у 2014.години бележе смањење у нето износу од 52,60% што је највећим делом последица искључивања краткорочних пласмана Дунав банке из консолидације али и прокњижене исправке вредности краткорочних финансијских пласмана код Универзал банке и потраживања по основу корпоративних обвезница (веза напомена 4).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

*Финансијска средства расположива за продају:*

- 1) Дужничке ХоВ расположиве за продају обухватају државне записе РСМФРСД23153-РСД314509 купљене 11.06.2014.г., номиналне вредности 3.000 000 ЕУР, са доспећем 17.06.2015. и стопом приноса износи 3,19% на годишњем нивоу. Фер вредност ових ХОВ износи 2.955.955 ЕУР-а или 357.993 хиљада динара.
- 2) Позиција Власничке ХоВ расположиве за продају обухвата акције Комерцијалне банке као и учешћа у капиталу Аеродрома Никола Тесла, Ловћен осигурања, Босна Ре а.д. 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 РСД колико је била 31.12.2013. на 1.507 колико је износила на дан 31.12.2014.
- 3) Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају обухватају највећим делом средства пласирана код новчаних фондова и то Raiffeisen invest (25.500 РСД) и Комбанк инвест (1.151 РСД).

*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 Компаније са доспећем 31.05.2015. и 31.05.2016. укупне тржишне вредности 45.285 хиљада РСД, као и обвезнице РС номиналне вредности 1.000.000 ЕУР које ја Дунав Ре купио у току 2014, са стопом приноса 3,60% на годишњем нивоу и доспећем 15.05.2016. 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: Бетонерка а.д. Алексинац-у реструктурирању, Дуга холдинг а.д. Београд, ХТУП Парк а.д. Нови Сад, ИМК 14 Октобар Крушевац-у реструктурирању, ПИ Панонка Сомбор и Застава аутомобили-у реструктурирању.

Краткорочни депозити код банака бележе смањење вредности од 67%, што је највећим делом последица исправке вредности депозита Универзал банке у стечају (веза напомена 4). 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:

**У хиљадама динара**

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>

*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 31.12.2014. износи 430.742 хиљада РСД и (б) дугорочне купонске обвезнице-део који доспева до 1 год укупне номиналне вредности 6.293.000 ЕУР, са доспећем у току 2015, чија процењена вредност на дан 31.12.2014. износи 779.648 хиљада РСД
- 2) Депозити код Дунав банке - Компанија, на дан 31.12.2014.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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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 31.12.2014 г. 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 31.12.2014. износи 226.819 хиљада динара. Као средство обезбеђења, примљене су менице емитената обвезница, менице јемаца, али и уписане су хипотеке и залог на покретним стварима у власништву емитената или јемаца. Компанија је спровела корекцију почетног стања 2012. и 2013. г. за износ обезвређења корпоративних обвезница (веза напомена 4).

## 33. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2013
	2014	кориговано
Текући рачуни	5.117.229	1.743.434
Девизни рачуни	2.676.791	1.791.756
Благајна	499	184.855
Чекови	1.625	2.330
Депозити	59.873	4.695
Остала новчана средства	75.108	6.418
	<b>7.931.125</b>	<b>3.733.488</b>

## 34. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2013
	2014	кориговано
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 31.12.2014. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 1.982.759 хиљада динара (31.12.2013. године разграничење је износило 1.903.486 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2013
	2014	кориговано
Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.	1.903.486	1.901.828
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	4.749.080	4.887.843
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	4.669.807	4.886.185
Стање на дан 31.12.	<b>1.982.759</b>	<b>1.903.486</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## 35. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Структура капитала након корекције почетног стања:

СТРУКТУРА КАПИТАЛА	2014	У хиљадама динара на дан 31. децембра			
		2013 након корекција	2013 пре корекција	2012 након корекција	2012 пре корекција
<b>КАПИТАЛ Укупно</b>	9.535.500	6.899.475	10.045.102	11.080.789	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
2. Нераспоређена добит текуће године					
<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>IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ</b>					
<b>X УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТОЛЕ</b>	599.221	753.879	753.879	648.195	648.195

## 35.1. Друштвени и акцијски капитал

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање матичног предузећа Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеним у ранијим годинама. Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Компаније, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

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

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

Намена средстава прикупљених издавањем ове емисије акција је повећање основног капитала Компаније



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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 РС 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>

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10.11%	26.207	31.710
Utaa comterge d.o.o.	6.75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5.63%	14.600	17.666
Република Србија	3.67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2.97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2.14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2.12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2.08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32.69%	84.732	102.526
Custody лица	12.39%	32.124	38.870
Физичка лица	19.44%	50.379	60.959
	<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.

## 35.2. Остали капитал

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

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

## 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 31.12.2014. године средства резерви износила су 261.544 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31.12.2013. године, износило је 251.739 хиљада динара.

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31.децембра	2013
	2014	кориговано
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>

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2014. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљада динара).

Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви. Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

## 37. МАЊИНСКИ ИНТЕРЕС

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

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

Р.бр.	Зависно предузеће	% мањинског интереса
1	„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд	11,59%
2	„Дунав Турист“ д.о.о. Београд	3,85%
3	„Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука	23,66%
4	„Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука	23,66%

## 38. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31.децембра	
	2014	2013
		кориговано
Математичка резерва животног осигурања	2.950.290	3.020.056
Резервисања за изравнање ризика	1.702.662	1.229.735
Остала дугорочна резервисања	573.378	505.171
	<b>5.226.330</b>	<b>4.754.962</b>

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

	У хиљадама динара				
	Математичка резерва*	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде **	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.529	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	0	0	(4.802)	(21.675)	(26.477)
Повећања у току године	29.223	548.594	40.335	138.836	756.987
Смањења у току године	(98.988)	(75.667)	(84.488)	-	(259.143)
Стање, 31. децембар 2014. године	<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 Међународним рачуноводственим стандардом 19.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

## Образложења уз актуарске обрачуне

## 1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 31.12.2014. год. износи 7.237.522 хиљада динара, док је претходне године износила 6.281.419 хиљада динара (напомена 42).

## 2. 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 ликвидираних штета 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.

## 3. Резерве за изравнање ризика

Обрачунате РЗИР 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 РЗИР износили су 1.229.735 хиљада динара).

## 4. Техничке резерве

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

## 5. Резервисања у складу са MPC 19 „Примања запослених“

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са MPC 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 %,
- 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%.



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2014. године

## 39. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра	
	2014.	2013.
		кориговано
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 у 2013. налази се кредит којим се матично друштво Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. задужило код Комерцијалне банке. Кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара је коришћен на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8. Одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви матичног друштва на дан 31. децембра 2013. године. Од преосталог износа краткорочних финансијских обавеза, највећи део од преко 2.000.000 хиљада динара се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања. Краткорочне финансијске обавезе су у 2014. г. смањене због враћања кредита Комерцијалној банци дана 06.01.2014. и искључивања позиција финансијских обавеза Дунав банке.

## 40. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра	
	2014.	2013.
		кориговано
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>

## 41. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра	
	2014.	2013.
		кориговано
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	555.331	635.497
Обавезе за порез на послове осигурања	834	626
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	68.397	37.259
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653
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

## 42. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
За годину која се завршава 31. децембра	2014.	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
	<u>7.237.522</u>	<u>6.281.419</u>

## 43. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
За годину која се завршава 31. децембра	2014.	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
	<u>7.706.027</u>	<u>6.979.039</u>

## 44. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
За годину која се завршава 31. децембра	2014.	2013.
		<i>кориговано</i>
Допринос за превентиву	27.859	64.383
Остала пасивна временска разграничења	138.770	233.210
	<u>166.629</u>	<u>297.593</u>

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 102.618.188,20 динара.

## 45. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
31. децембар	2014.	31. децембар
		2013.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	30.105	21.169
Издате менице		293
Дата јемства		1.869.153
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	54	142.489
	<u>167.321</u>	<u>2.170.266</u>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

Компанија на дан 31.12.2014. године поседује укупно 5.744 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења од чега је 5.682 бланко меница, а 62 попуњених меница на укупан износ од 30.099.890,88 РСД. Менице, које су примљене као средство обезбеђења, воде се у ванбилансној евиденцији предузећа у оквиру Групе, на конту Ванбилансна актива – примљене менице. Матично друштво је укупно 124 менице предало банци на наплату, али нису реализоване до 31.12.2014. године на укупан износ од 747.793.161,53 динара и 0 ЕУР. 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.

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2014. године**
**46. 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
	18.351.298	1.278.076	1.413.082	14.085.123	1.575.017
<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)
	(10.631.747)	(955.056)	(1.110.296)	(6.973.055)	(1.593.340)
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<b>7.719.551</b>	<b>323.020</b>	<b>302.786</b>	<b>7.112.068</b>	<b>(18.323)</b>
<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	(407.682)	(10.152)	(20.566)	(237.350)	(139.594)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<b>283.825</b>	<b>74.291</b>	<b>26.424</b>	<b>265.641</b>	<b>(82.531)</b>
<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
	(8.669.839)	(575.342)	(606.609)	(6.924.192)	(563.696)
<b>Пословни добитак/(губитак) – нето пословни резултат</b>	<b>(666.463)</b>	<b>(178.031)</b>	<b>(277.399)</b>	<b>453.517</b>	<b>(664.550)</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ(РАСХОДИ)</b>					
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	341.526	85.110	12.680	226.367	17.369
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ 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 служу за обављање делатности	2.385.672	30.005	206.402	2.691.735	(542.470)
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служу 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>	<b>(3.816.200)</b>	<b>(865.736)</b>	<b>(254.372)</b>	<b>(2.152.585)</b>	<b>(543.507)</b>
<b>НЕТО ДОБИТАК(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>(94.330)</b>				<b>(94.330)</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>(3.910.530)</b>	<b>(865.736)</b>	<b>(254.372)</b>	<b>(2.152.585)</b>	<b>(637.837)</b>



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

У хиљадама динара

	2014.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>					
Приходи од премија осигурања и саосигурања	16,279,994	1,349,802	1,358,405	12,625,442	946,345
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>17,626,938</u>	<u>1,368,715</u>	<u>1,360,612</u>	<u>13,273,372</u>	<u>1,624,239</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>					
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2,059,439)	(362,353)	(27,697)	(1,590,111)	(79,278)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9,246,221)	(1,068,249)	(942,627)	(6,493,437)	(741,908)
Резервисане штете	58,143	(4,282)	8,952	134,751	(81,278)
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>(11,607,366)</u>	<u>(973,229)</u>	<u>(966,198)</u>	<u>(7,945,695)</u>	<u>(1,722,244)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат</b>	<u>6,019,571</u>	<u>395,486</u>	<u>394,414</u>	<u>5,327,677</u>	<u>(98,006)</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	(2,677,337)	(55,649)	(215,600)	(2,142,345)	(263,743)
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>(7,874,634)</u>	<u>(516,823)</u>	<u>(648,739)</u>	<u>(6,367,339)</u>	<u>(341,733)</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>					
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	288,464	100,822	15,008	219,711	(47,077)
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ 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 ДОБИТАК(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<u>(1,309,379)</u>				<u>(1,309,379)</u>
<b>ДОБИТАК 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

## 47. 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 као матичном предузећу, Дунаву Ре и Дунав друштву за управљање добровољним пензијским фондом

## 47.1. Налази екстерне контроле матичном друштву - Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.

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

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

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

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

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

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

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

У извештају о реализацији наложене мере, са Мишљењем овлашћених актуара и налазом Интерне ревизије, констатовано је да је Компанија из послова осигурања аутоодговорности, у периоду од 01.01-31.12.2013. године, остварила укупан позитиван финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности, али да у истом периоду, и поред остварене 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).

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,



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

85/05, 101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12), и то да:

са повезаним правним лицима не закључује уговоре о јемству и позајмици и не врши пласирање средстава у наменске орочене депозите код истих:

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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

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

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања предузећа „Дунав Ре“ а.д.о. 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“ а.д.о. 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.

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

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 друштва за управљање добровољним пензијским фондом. Контрола је обухватила области:

- организациону функцију инвестирања и
- информациони систем.

На основу записника о извршеној контроли Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом се изјаснило 03.10.2014.г.

Дана 22.01.2015. године, Друштво је добило решење НБС у којем су прописани налози за отклањање уочених неправилности, као и обавеза Друштва да их у предвиђеним роковима исправи и о томе обавести НБС. Друштво је у поступку реализације налога по решењу НБС.

**48. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

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

На основу наведених актуарских позиција овлашћени актуари дају **позитивно мишљење** на Финансијске извештаје и Годишњи извештај о пословању 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 друштва, под условом да Компанија у наредном периоду предузме све потребне мере за усклађивање трошкова спровођења осигурања са изворима за њихово покриће и усагласи своја акта са новим Законом о осигурању и подзаконским актима, чија стриктна примена би требало да обезбеди довољно средстава за будуће обавезе.

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.



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

**49. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

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

1. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд;
2. „Дунав-Ре а.д.о.“, Београд;
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд;
4. „Дунав осигурање, а.д.“, Бања Лука, Република Српска

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

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

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

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

Надзорни одбор је позитивно оценио све тромесечне и шестомесечни извештај о раду Функције интерне ревизије у 2014. години и дао позитивно мишљење на Годишњи извештај о раду Функције у 2014. години. Током обављања ревизија ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и интерних аката нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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, 7 ванредних и једну интерну ревизију започету крајем 2013. године.

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

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

Подаци по тромесечјима:

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

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

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

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

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

#### 49.2. Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном предузећу „Дунав Ре“ а.д.о.

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.

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

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

Спроведеном контролом извршења датих препорука интерна ревизија је утврдила да је реализовано пет



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

датих препорука, да је реализација једне препоруке у току, као и да рокови за реализацију четри препоруке из 2014. године нису истекли.

**49.3. Годишњи извештај интерне ревизије у контролисаном предузећу Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.**

Током 2014 године, у контролисаном предузећу Дунав друштво за управљање 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 Друштва.

**50. РЕОСИГУРАЊЕ**

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надале, 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 субвенцијарну реосигуравајућу организацију.

**51. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА**

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

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

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

За примену процедура у 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 подређеним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта подређеног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ матичног предузећа и контролисаних правних лица у сегменту:

- Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
- Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке документације (know how);
- Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
- Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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
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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

### 31. децембар 2014. године

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 реосигураваочима, 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 полиса 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:

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

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
Некрет., постројења, опрема и био. средства	0	0	0	1.135.314	9.356.545	10.491.859
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 сре. намењена продаји и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.387.941	1.002.294	172.205	123.441	0	2.685.881
Потраживања за више плаћен порез на добитак	380	105.648	56.119	535	0	162.682
Краткорочни Фин. пласмани	84.886	2.352.777	1.637.489	0	0	4.075.152
Готовински еквиваленти и готовина	7.931.125	0	0	0	0	7.931.125
Порез на додату вредност	26	120	773	0	0	919
АВР	273.996	564.175	3.091.624	3.614	0	3.933.410
Одл. пореска средства	0	0	0	201	665	866
<b>Укупно</b>	<b>9.718.075</b>	<b>4.034.539</b>	<b>5.025.688</b>	<b>3.183.124</b>	<b>11.003.608</b>	<b>32.965.034</b>
Капитал и резерве	0	0	0	0	9.535.500	9.535.500
Дугорочна резервисања	0	0	0	0	5.226.330	5.226.330
Дугорочне обавезе	0	0	67.276	97.123	0	164.399
Краткорочне обавезе	1.707.243	112.145	470.889	0	0	2.290.277
ПВР	1.210.468	2.639.025	9.351.923	1.908.761	0	15.110.177
Одл. пореске обавезе	0	0	4.484	633.755	112	638.351
<b>Укупно</b>	<b>2.917.711</b>	<b>2.751.170</b>	<b>9.894.572</b>	<b>2.639.639</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>-4.868.884</b>	<b>543.485</b>	<b>-3.758.334</b>	<b>0</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>0</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.

**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.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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:

Финансијска имовина	У хиљадама РСД			
	31.12.2014.	Исправка вредности	Нето износ	31.12.2013.
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	0	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>

## Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД			
Старосна структура потраживања	31.12.2014.		
	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>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2014. године

Управљање тржишним ризицима

**1. Девизни и каматни ризик**

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

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

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флукутирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође 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	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
Укупно	378.862	8.966.693	775.058	65.915	7.491.901	17.678.429
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	288.512	6.190	1.253.911	2.290.277
Укупно	379.537	384.610	475.126	6.650	6.435.083	7.681.006
Нето девизна позиција на дан 31.12.2014.	-675	8.582.083	299.932	59.265	1.056.818	9.997.423
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	55.626	6.667.254	444.997	-47.533	-787.477	6.332.867

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% номиниран у домаћој валути, а преостали део у износу од 10.186.528 хиљ. динара или 57,62% номиниран је у иностраној валути и то највећим делом у EUR-има.

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% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 1.245.923 хиљ. динара или 16,22% номиниран је у иностраној валути.

На дан 31.12.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

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

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

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

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

## 2. Ризик конкуренције

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

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

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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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.

## 52. СУДСКИ СПОРОВИ

## 52.1. Судски спорови у матичном друштву Компанији Дунав

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

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

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

На дан 31.12.2014. године Служба за заступање ван области осигурања имала је укупно 293 активна предмета. На дан 31.12.2014. године у току укупно 89 спора ван области осигурања у којима је Компанија тужени. Од 89 спора 79 је из радних односа и 20 из имовински и других спорова. По том основу, Друштво је у приложеним финансијским извештајима формирало резервисања у износу од 187.120 хиљада динара (31. децембра 2013. године – 49.720 хиљада динара), на бази процене о могућим исходима истих. Руководство верује да је формиран износ резервисања довољан и адекватан и да Друштво неће бити изложено додатним губицима по основу судских спорова у току ван послова осигурања.

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

## 52.2. Судски спорови у контролисаном предузећу „Дунав Ре“ а.д.о

Дунав Ре није идентификовао ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза, тако да у појединачним 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 Дунава Ре.



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

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

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

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

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

На дан 31. децембра 2014. године Друштво се јавља као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Укупно процењени износ тужбених захтева износи РСД 4.000 хиљада.

Кончан исход судских спорова у току је неизвестан. На дан 31. децембра 2014. године, „Дунав ауто“ д.о.о. у јединичним као и Група у консолидованим финансијским извештајима нису формирали резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова који се воде против Дунав аута јер руководство Групе процењује да је извесно да ћемо све спорове добити.

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

Дунав друштво за управљање 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 четвртм спору, који је покренут пред Привредним судом у Београду, по тужби ПД „Хеба“ а.д. Бујановац, Друштво учествује као тужени. У том спору Привредни суд у Београду је одбио тужбени захтев првостепеном пресудом, а након тога је Привредни апелациони суд у Београду одбио и жалбу тужиоца. Тужилац је у јулу 2014. г. изјавио ревизију Врховном касационом суду у Београду, тако да је сада у току поступак по ревизији. По наводима пуномоћника Друштва, у случају да Врховни касациони суд преиначи обе пресуде и првостепеног и другостепеног суда, Друштво би на име трошкова поступка било у обавези да исплати тужиоци 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 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.

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

„Дунав Стокброкер“ д.о.о 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 Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је „Дунав Стокброкер“ д.о.о 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 „Дунав Стокброкер“ д.о.о ће предузети по пријему одлуке суда.

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

„Дунав осигурање“ Бања Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. На



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

нивоу Групе нису формирана резервисања по основу судских спорова Дунав осигурања Бања Лука, јер

нису идентификовани ризици од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

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

„Дунав ауто“ Бања Лука није идентификовао ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза, тако да у појединачним 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.

## 53. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

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

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

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

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

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

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

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



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

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:

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

У Београду,

Дана 30.06.2015. год.



ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР  
*Мирко Петровић*  
 мр Мирко Петровић