

Полуњава 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									
Полуњава Народна банка Србије																					
1	2	3	19					20	21	22	23	24	25	26							
Врста посла																					
Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.																					
Седиште: Македонска 4., Београд																					

**БИЛАНС СТАЊА - консолидовани**  
на дан 30.06.2018. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
00	<b>А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	0001				
	<b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)</b>	0002		11.435.488	11.142.554	
01, осим 012, 013 И дела 019	<b>I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)</b>	0003		100.238	116.168	
012, део 019	<b>II ГУДВИЛ</b>	0004		0	0	
013, део 019	<b>III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА</b>	0005		44.344	56.848	
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)</b>	0006		10.124.797	10.085.171	
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		9.189.321	9.109.980	
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008		935.476	975.191	
021, део 027, део 028, део 029	<b>V БИОЛОШКА СРЕДСТВА</b>	0009		0	0	
03, осим 037	<b>VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)</b>	0010		1.162.531	823.692	
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		316.895	316.895	
030 и 039 део	а) зависних правних лица	0012		0	0	
031 и 039 део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	0	
део 038 и 039 део	в) осталих правних лица	0014		316.895	316.895	
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		845.636	506.797	
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		233.857	158.268	
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		233.857	158.268	
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		0	0	
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		571.669	308.928	
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		40.110	39.601	
04, осим 040	<b>VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА</b>	0021		3.578	60.675	
040	<b>VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0022		0	0	
	<b>B. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)</b>	0023		37.755.369	33.468.550	
10, 13 и 15	<b>I ЗАЛИХЕ</b>	0024		91.571	70.232	
14	<b>II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	0025		0	0	

		III	ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026	31.350.623	27.921.885
			1.Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	5.210.245	3.247.762
део 20, део 21			1.1.Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028	4.224.786	2.616.964
део 20, део 21			1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029	56.936	134.220
део 21			1.3.Потраживања за регресе	0030	382.453	122.808
22, осим 223			1.4. Остала потраживања	0031	546.070	373.770
223			2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032	244.114	195.866
			3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033	23.342.930	22.689.380
233, део 239			3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	16.132.317	13.547.096
део 233, део 239			а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035	15.510.869	13.106.024
део 233, део 239			б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	621.448	441.072
део 233, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037	0	0
236, део 239			3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	3.312.426	5.753.969
део 236, део 239			а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	2.638.962	5.061.149
део 236, део 239			б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040	363.866	353.616
део 236, део 239			в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041	309.598	339.204
232, део 239			3.3. Краткорочни депозити код банака	0042	3.721.483	2.963.897
235, 238, део 239			3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043	176.704	424.418
24			4. Готовински еквиваленти и готовина	0044	2.553.334	1.788.877
26		IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045	471	497
		V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046	3.234.604	2.997.696
274			1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047	3.079.499	2.888.907
270, 271, 272, 273, 279			2. Друга активна временска разграничења	0048	155.105	108.789
		VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049	3.078.100	2.478.240
275			1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050	1.766.295	1.018.971
276			2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051	1.293.897	1.441.048
277			3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052	17.908	18.221
		Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053	49.190.857	44.611.104
88		Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054	2.613.374	533.658

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година	Претходна година	
						Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
	<b>ПАСИВА</b>						
	A		<b>КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)</b>	<b>0401</b>		<b>11.800.818</b>	<b>12.085.221</b>
		I	<b>ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)</b>	<b>0402</b>		<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>
300			1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	2.754.874
303 и 304			2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	2.967.480
301 и 302			3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0
309			4. Остали капитал	0406		131.421	131.421
31		II	<b>НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ</b>	<b>0407</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
		III	<b>РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)</b>	<b>0408</b>		<b>204.882</b>	<b>204.882</b>
305			1. Емисиона премија	0409		0	0
306, 307			2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		204.882	204.882
320		IV	<b>РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ</b>	<b>0411</b>		<b>3.082.264</b>	<b>3.082.264</b>
32, осим 320		V	<b>НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ</b>	<b>0412</b>		<b>859.662</b>	<b>669.198</b>
33		VI	<b>НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ</b>	<b>0413</b>		<b>245.226</b>	<b>234.985</b>
34, осим 342		VII	<b>НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)</b>	<b>0414</b>		<b>1.796.239</b>	<b>2.265.052</b>
340			1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		1.138.567	758.310
341			2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		657.672	1.506.742
35, осим 352		VIII	<b>ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)</b>	<b>0417</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
350			1. Губитак из ранијих година	0418		0	0
351			2. Губитак текуће године	0419		0	0
037, 237		IX	<b>ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ</b>	<b>0420</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
		X	<b>УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ</b>	<b>0421</b>		<b>249.222</b>	<b>245.035</b>
	B		<b>РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)</b>	<b>0422</b>		<b>37.390.039</b>	<b>32.525.883</b>
		I	<b>ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)</b>	<b>0423</b>		<b>5.534.949</b>	<b>5.277.715</b>
400, 403			1. Математичка резерва	0424		4.420.144	4.223.469
401			2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0
402			3. Резерве за изравнање ризика	0426		69.285	69.285
405			4. Резерве за бонусе и попусте	0427		269.838	209.082
407			5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0
406, 409			6. Друга дугорочна резервисања	0429		775.682	775.879
		II	<b>ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)</b>	<b>0430</b>		<b>87.394</b>	<b>50.919</b>
411			а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0
412			б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419			в) остале дугорочне обавезе	0433		87.394	50.919
416		III	<b>ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	<b>0434</b>		<b>349.314</b>	<b>349.319</b>
		IV	<b>КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)</b>	<b>0435</b>		<b>4.330.709</b>	<b>2.880.367</b>
			<b>1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)</b>	<b>0436</b>		<b>39.946</b>	<b>52.805</b>
420			а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0
421			б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0
од 422 до 429, осим 427			в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439		39.946	52.805
427			<b>2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља</b>	<b>0440</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

43		<b>3. Обавезе по основу штета и уговорених износа</b>	0441	505.038	295.881
44, 45, 46, 47, осим 474		<b>4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе</b>	0442	3.785.592	2.465.912
474		<b>5. Обавезе за порез из резултата</b>	0443	133	65.769
	<b>V</b>	<b>ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)</b>	<b>0444</b>	<b>14.365.386</b>	<b>11.894.479</b>
		<b>1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)</b>	<b>0445</b>	<b>13.247.884</b>	<b>10.786.500</b>
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446	147.714	98.170
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447	11.974.047	10.076.591
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448	1.126.123	611.739
део 497		<b>2. Резерве за неистекле ризике</b>	<b>0449</b>	<b>89.627</b>	<b>144.445</b>
496, 498, 499		<b>3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)</b>	<b>0450</b>	<b>1.027.875</b>	<b>963.534</b>
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452	1.027.875	963.534
	<b>VI</b>	<b>РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)</b>	<b>0453</b>	<b>12.722.287</b>	<b>12.073.084</b>
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454	38.930	39.030
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455	11.200.579	10.623.841
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456	1.482.778	1.410.213
део 497	<b>VII</b>	<b>ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА</b>	<b>0457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
35, осим 352	<b>B</b>	<b>ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	<b>0458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Г</b>	<b>УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)</b>	<b>0459</b>	<b>49.190.857</b>	<b>44.611.104</b>
89	<b>Д</b>	<b>ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	<b>0460</b>	<b>2.613.374</b>	<b>533.658</b>

У Београду,

дана \_\_\_\_\_



Законски заступник

Судописник законског заступника

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

## БИЛАНС УСПЕХА - консолидовани

у периоду од 01.01. до 30.06.2018. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>A</b>	<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002+1009+1014+1015)	1001		13.151.551	11.700.386
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003+1004-1005-1006-1007+1008)	1002		12.049.755	10.738.432
600, 602 (део)	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003		1.079.375	725.598
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004		14.064.007	13.238.947
512 део и 523 део	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005		524.933	492.141
512 део и 523 део	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006		677.448	696.097
60 део и 61 део	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007		1.891.246	2.037.875
60 део и 61 део	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008		0	0
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010-1011-1012+1013)	1009		373.104	313.766
602 део, 614 и 615	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		1.277.397	1.143.419
512 део и 523 део	2.2. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		389.909	299.638
60 део и 61 део	2.3. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		514.384	530.015
60 део и 61 део	2.4. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013		0	0
606, део 609, 650 и део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	1014		157.928	151.638
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015		570.764	496.550

	II	<b>ПОСПЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b> (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016	<b>8.477.739</b>	<b>7.720.420</b>
		<b>1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе</b> (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017	<b>930.880</b>	<b>1.037.562</b>
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018	202.467	196.047
506		1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019	0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	1020	179.607	210.673
503		1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021	14.482	18.824
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	1022	176.888	301.493
505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023	0	0
507		1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024	60.755	30.676
509		1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025	296.681	279.849
		<b>2. Расходи накнада штета и уговорених износа</b> (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026	<b>5.493.576</b>	<b>4.839.458</b>
510		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027	608.232	348.713
520		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028	4.620.550	4.164.071
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029	25.375	12.581
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030	163.512	119.749
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031	362.375	402.506
603 део, 620, 621		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032	120.413	102.634
603 део, 622, 623, 624, 625		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033	166.055	105.528
		<b>3. Резервисане штете - повећање</b> (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034	<b>801.462</b>	<b>878.637</b>
		<b>3. Резервисане штете - смањење</b> (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035	<b>0</b>	<b>0</b>
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036	9.388	10.284
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037	9.627	5.678
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038	4.297.226	2.818.219
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039	3.513.278	2.049.095
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040	291.473	367.765
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041	273.720	262.858
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		4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044	248.239	237.979
517 и 529		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045	10.808	65.107
604 део, 631, 633 и 638		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046	4.632	31.329
518 и 528		7. Расходи за бонусе и попусте	1047	1.108.477	789.076
51 део и 52 део		8. Остали пословни расходи	1048	385.407	379.888

	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		4.673.812	3.979.966
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		0	0
	<b>Б</b>	<b>ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>				
	I	<b>ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)</b>	1051		544.759	492.401
660, 661, 665, део 672		1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0	0
		2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		21.810	22.527
део 608, део 653		2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		21.635	22.402
део 681		2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		0	0
део 670		2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		175	125
део 662		3. Приходи од камата	1057		441.184	346.172
део 683, део 686, део 687		4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		9.000	93.657
део 672		5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		59.618	222
део 663		6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		11.096	28.649
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689		7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		2.051	1.174
	II	<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)</b>	1062		42.785	153.272
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		5	0
део 581		2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		0	0
део 570		2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		5	0
део 583, део 586, део 587		3. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		19.437	46.759
део 572		4. Губици при продаји хартија од вредности	1068		82	117
део 563		5. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		22.214	105.012
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589		6. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		1.047	1.384
	III	<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)</b>	1071		501.974	339.129
	IV	<b>ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)</b>	1072		0	0
	<b>В</b>	<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)</b>	1073		4.339.849	4.210.354
		1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074		3.577.900	3.468.153
542 део		1.1. Провизије	1075		443.631	384.594
53 део, 54 део, и 55 део		1.2. Остали трошкови прибаве	1076		3.324.861	3.083.559
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		190.592	0
274		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	0
		2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079		910.021	874.007
530		2.1. Амортизација	1080		132.857	152.318
54 део		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		238.723	174.411
55 део		2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		494.253	490.281
53 део, 54 део и 55 део		2.4. Остали трошкови управе	1083		44.188	56.997
53 део, 54 део и 55 део		3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		31.145	30.743
605 и 651		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		179.217	162.549
	I	<b>ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0</b>	1086		835.937	108.741
	II	<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0</b>	1087		0	0

66 део	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088		296.686	68.650
56 део	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089		46.245	60.949
део 68	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		257.322	485.070
део 58	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		692.552	529.589
део 67	VII	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		53.640	41.349
део 57	VIII	ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		20.230	47.456
	IX	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		684.558	65.816
	X	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095		0	0
69-59	XI	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096		0	0
59-69	XII	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		7.461	3.280
	Г	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		677.097	62.536
	Д	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099		0	0
	Ђ	ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721		1. Порез на добитак	1100		897	9.367
342		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		0	0
352		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		0	0
	Е	НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		676.200	53.169
		1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		18.528	6.074
		2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		657.672	47.095
	Ж	НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106			
		1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107			
		2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108			
	З	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109			
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110			

У Београду

Дана \_\_\_\_\_



Законски заступник

Супотписник законског заступника

*Handwritten signature*



Полуњава 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									
Полуњава 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 30.06. 2018. године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	<b>I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)</b>	<b>2001</b>		<b>676.200</b>	<b>53.169</b>
	<b>II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)</b>	<b>2002</b>			
	<b>B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА</b>				
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			2.556
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			
	<b>II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА</b>				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			189
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012		2.780	22.550
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			
327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		195.657	88.399
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		13.250	17.992
	<b>III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА</b>				
329	1. Остали нереализовани добици	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	<b>IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017 + 2019)</b>	<b>2021</b>		<b>195.657</b>	<b>88.588</b>
	<b>V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)</b>	<b>2022</b>		<b>16.030</b>	<b>43.098</b>
	<b>VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)</b>	2023			
	<b>VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0</b>	<b>2024</b>		<b>179.627</b>	<b>45.490</b>
	<b>VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0</b>	<b>2025</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	<b>I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0</b>	<b>2026</b>		<b>855.827</b>	<b>98.659</b>
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		837.894	95.320
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		17.933	3.339
	<b>II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0</b>	<b>2029</b>			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу				

У Београду,  
Дана



Законски заступник

Суплементарни законског заступника

*[Handwritten signature]*

Попуњава друштво за осигурање																					
0	7	0	4	6	8	9	8	6	6	0	3	0	1	0	0	0	0	1	9	5	8
Матични број							Шифра делатности					ПИБ									
Попуњава Народна банка Србије																					
1	2	3	19					20	21	22	23	24	25	26							
Врста посла																					
Назив друштва за осигурање: <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 30.06.2018. године

(у хиљадама динара)

1	Позиција	АОП	Износ	
			01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
2	3	4		
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
<b>I</b>	<b>Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)</b>	<b>3001</b>	<b>15.311.834</b>	<b>16.481.147</b>
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	13.286.747	12.610.624
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	761.395	768.796
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	250.982	122.748
	4. Примљене камате из пословних активности	3005	80.879	101.277
	5. Остали приливи из редовног пословања	3006	931.831	2.877.702
<b>II</b>	<b>Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)</b>	<b>3007</b>	<b>14.100.619</b>	<b>15.367.372</b>
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	5.276.414	4.652.875
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	191.136	219.600
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	1.662.759	2.018.322
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	2.610.085	2.443.368
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	2.353.439	2.282.632
	6. Плаћене камате	3013	3.410	1.928
	7. Порез на добитак	3014	35.546	311.551
	8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	1.275.683	1.395.339
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	692.147	2.041.757
<b>III</b>	<b>Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>3017</b>	<b>1.211.215</b>	<b>1.113.775</b>
<b>IV</b>	<b>Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>3018</b>		<b>0</b>
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>				
<b>I</b>	<b>Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)</b>	<b>3019</b>	<b>8.172.587</b>	<b>9.739.714</b>
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	3.247.931	2.411.948
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	9.535	25.491
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	4.777.192	7.200.725
	4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	137.929	100.388
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	0	1.162

<b>II</b>	<b>Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)</b>	<b>3025</b>	<b>8.617.933</b>	<b>10.419.651</b>
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	2.877.341	4.266.548
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	128.553	103.300
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	5.612.039	6.049.803
<b>III</b>	<b>Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>3029</b>		<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>3030</b>	<b>445.346</b>	<b>679.937</b>
<b>V.</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>23.479</b>	<b>45.569</b>
	1. Увећање основног капитала	3032	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	13.555	35.055
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	0	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3036	9.924	10.514
<b>II</b>	<b>Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)</b>	<b>3037</b>	<b>24.931</b>	<b>78.304</b>
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	6.976	51.131
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	0	654
	4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3042	1.579	18.675
	6. Финансијски лизинг	3043	8.099	5.984
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	8.277	1.860
<b>III</b>	<b>Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>3045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>3046</b>	<b>1.452</b>	<b>32.735</b>
<b>Г.</b>	<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)</b>	<b>3047</b>	<b>23.507.900</b>	<b>26.266.430</b>
<b>Д.</b>	<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)</b>	<b>3048</b>	<b>22.743.483</b>	<b>25.865.327</b>
<b>Ђ.</b>	<b>НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)</b>	<b>3049</b>	<b>764.417</b>	<b>401.103</b>
<b>Е.</b>	<b>НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)</b>	<b>3050</b>		<b>0</b>
<b>Ж.</b>	<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>3051</b>	<b>1.788.877</b>	<b>1.537.063</b>
<b>З.</b>	<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3052</b>	<b>822</b>	<b>17.642</b>
<b>И.</b>	<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3053</b>	<b>782</b>	<b>21.683</b>
<b>Ј.</b>	<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)</b>	<b>3054</b>	<b>2.553.334</b>	<b>1.934.125</b>

У Београду,

дана \_\_\_\_\_


 Законски заступник  
  
 Службени потпис законског заступника

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовано  
у периоду од 01.01. до 30.06.2018. године

износи у 000 динара

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 305,306,307 и 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 305)	АОП	Резерве (рн 306,307)	АОП	Рев. резерве и нереализовани добитци (група 32)	АОП	Нераспоредени добитак (група 34 осим 342)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35 осим 352)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереализовани губици (група 33)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15														
1.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2017.	4001	5 722.354	4027	131.421	4051	0	4075	0	4099	414.685	4123	3.638.378	4149	1.603.372	4177	11.510.210	4211	0	4235	0	4.261	179.026	4285	179.026	4315	11.331.184	4321	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002		4028		4052		4076		4100		4124		4150	0	4178	0	4212		4238		4.262		4286	0			4322	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003		4029		4053		4077		4101		4125		4151		4149		4213		4237		4.263		4287	0			4323	
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2017. (р бр. 1+2-3)	4004	5.722.354	4030	131.421	4054	0	4078	0	4102	414.685	4126	3.638.378	4152	1.603.372	4180	11.510.210	4214	0	4238	0	4.264	179.026	4288	179.026	4316	11.331.184	4324	0
5.	Емисије акција	4005	0			4055	0	4079	0							4181	0												
6.	Повећање рев. резерви и нереализовани добитци по основу компоненти осталог резултата											4127	218.821			4182	218.821												
7.	Смањење ревалоризационих резерви											4128	30.648			4183	30.648												
8.	Нереализовани губици по основу компонента осталог резултата																					4.265	55.929	4289	55.929				
9.	Нето добитак периода	4006	0	4031	0					4103	30.176				4153	1.506.742	4184	1.536.918											
10.	Нето губитак периода																		4215	0					4290	0		4325	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																				4239	0		4291	0				
12.	Продаја отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																					4240	0		4292	0			
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007	0	4032	0	4056	0	4080	0	4104	59.4129		7.725	4154	69.103	4185	76.897	4216	0	4241	0	4.266	0	4293	0			4326	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008	0	4033	0	4057	0	4081	0	4105	0	4130	76.897	4155	0	4186	76.897	4217	0	4242	0	4.267	0	4294	0			4327	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде														4156	509.886	4187	509.886											
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима														4157	0	4188	0											
17.	Остала повећања позиција	4009	0	4034	0	4058	0	4082	0	4106	8.415	4131	0	4158	0	4189	8.415	4218	0	4243	0	4.268	30	4295	30			4328	
18.	Остала смањења позиција	4010	0	4035	0	4059	0	4083	0	4107	3.428	4132	5.917	4159	4.279	4190	13.624	4219	0	4244	0	4.269	0	4296	0			4329	
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	4011	0	4036	0	4060	0	4084	0	4108	38.660	4133	226.546	4160	1.575.845	4191	1.841.051	4220	0	4245	0	4.270	55.959	4297	55.959			4330	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	0	4037	0	4061	0	4085	0	4109	3.428	4134	113.467	4161	914.165	4192	1.031.055	4221	0	4246	0	4.271	0	4298	0			4331	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12.2017. (р бр. 4+19-20)	4013	5.722.354	4038	131.421	4062	0	4086	0	4110	449.917	4135	3.751.462	4162	2.265.052	4193	12.320.206	4222	0	4247	0	4.272	234.985	4299	234.985	4317	12.085.221	4332	0

22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2018.	4014	5.722.354	4038	131.421	4063	0	4087	0	4111	449.917	4138	3.751.462	4163	2.265.052	4194	12.328.206	4223	0	4248	0	4.273	234.985	4300	234.985	4318	12.085.221	4333	0	
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4015		4040		4064		4088		4112		4137		4164		4195	0	4224		4249		4.274		4301	0			4334	0	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4016		4041		4065		4089		4113		4138		4165		4196	0	4225		4250		4.275		4302	0			4335	0	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2018. (п.бр. 22+23-24)	4017	5.722.354	4042	131.421	4066	0	4090	0	4114	449.917	4139	3.751.462	4166	2.265.052	4197	12.328.206	4226	0	4251	0	4.276	234.985	4303	234.985	4319	12.085.221	4336	0	
26.	Емисије акција	4018				4067		4091								4188	0												0	
27.	Повећање реза резерви и нерелизоване добици по основу компоненти осталог резултата											4140	192.964			4189	192.964												0	
28.	Смањење реваоризационих резерви											4141	2.500			4200	2.500												0	
29.	Нерелизоване губици по основу компонента осталог резултата																					4.277	10.241	4304	10.241				0	
30.	Нето добитак периода	4019		4043						4115	18.528			4167	657.672	4201	676.200												4337	0
31.	Нето губитак периода																												0	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																												0	
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																												0	
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116		4142		4188		4202	0	4228		4254		4.278		4308	0			4338	0	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021		4045		4069		4093		4117		4143		4189		4203	0	4229		4255		4.279		4309	0			4339	0	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													4170	1.126.623	4204	1.126.623												0	
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													4171		4205	0												0	
38.	Остала повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	16	4144		4172	138	4206	154	4230		4256		4.280		4310	0			4340	0	
39.	Остала смањења позиција	4023		4047		4071		4085		4119	14.357	4145		4173		4207	14.357	4231		4257		4.281		4311	0			4341	0	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (п.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	0	4048	0	4072	0	4096	0	4120	18.544	4146	192.964	4174	657.810	4208	869.318	4232	0	4258	0	4.282	10.241	4312	10.241			4342	0	
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (п.бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	0	4049	0	4073	0	4097	0	4121	14.357	4147	2.500	4175	1.126.623	4209	1.143.480	4233	0	4259	0	4.283	0	4313	0			4343	0	
42.	Крајње или стање на дан 30.06.2018. (п.бр. 25+40-41)	4026	5.722.354	4050	131.421	4074	0	4098	0	4122	454.104	4148	3.941.926	4176	1.796.239	4210	12.046.044	4234	0	4260	0	4.284	245.226	4314	245.226	4320	11.800.818	4344	0	

У Београду,

Дана \_\_\_\_\_ године



Супрутенски заступник

Супрутенски законског заступника

*[Handwritten signature]*

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

**Напомене уз консолидоване финансијске извештаје  
30. јун 2018. године**

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Компанија“), као матично правно лице групације правних лица наведених у даљем тексту (заједно даље: „Група“), је правно лице организовано као јавно акционарско друштво за обављање послова из делатности осигурања и других послова у складу са законом. Акције Друштва листиране су на организованом тржишту – Београдска берза, Београд.

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д., Београд организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/2011, 99/2011 и 83/2014 - др. закон и 5/2015). Народна банка Србије је издала Решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању и испунила услове који су прописани за обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Закона.

У циљу стицања добити, Компанија обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

- **Послови животних осигурања:** (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под. (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.
- **Послови неживотних осигурања:** (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком. Послови из делатности Компаније обављају се у Генералној дирекцији и огранцима Компаније - Главним филијалама осигурања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)**

У Генералној дирекцији обављају се послови из делатности осигурања, као и други послови у складу са законом, а који су од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), као и у области финансијских послова, послова логистике, правних послова, послова из области људских ресурса, информатике, интерне ревизије, интерне контроле и контроле усклађености пословања, актуарских послова, послова управљања ризицима солвентности и послова маркетинга.

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 28 главних филијала које су груписане у пет региона. Продајна мрежа животних осигурања своју делатност обавља преко једне главне филијале у оквиру које су образоване ниже организационе јединице. Група послује и на тржишту Републике Српске.

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

- **„Дунав-Ре“ а.д.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови);
- **„Дунав Турист“ д.о.о., Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Златибор. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27. децембра 1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23. јуна 2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. године и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10. децембра 2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам;
- **„Дунав Ауто“ д.о.о., Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25. фебруара 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;
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензијским фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14. марта 2007. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензијског фонда (пасирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд;



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

- „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07. октобра 1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, Решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15. децембра 2011. године. 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;
- „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука, Република Српска (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Б. Лука), МБ:01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа "Косиг Дунав осигурање" Бања Лука које је основано 18. децембра 1991. године „Дунав осигурање“ Б. Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54 % што чини укупно 89,94% .
- „Дунав Ауто“ д.о.о., Бања Лука, Република Српска (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Б. Лука), МБ:11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Б. Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од 10. августа 2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Б. Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

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

## 2.1. Обим и основе консолидације

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

Назив зависног правног лица	30. јун 2018. % учешћа	31. децембар 2017. % учешћа
1. „Дунав-Ре“	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“	96,15%	96,15%
3. „Дунав ауто“	100,00%	100,00%
4. „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ Б. Лука	89,94%	89,94%
7. „Дунав ауто“ Б. Лука	89,94%	89,94%

Консолидовани финансијски извештаји представљају финансијске извештаје Групе презентоване као извештај јединственог економског ентитета. Група има 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.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених правних лица (чланица Групе) елиминисани су приликом консолидације.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

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

Група је саставила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је чланица Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користила рачуноводствене политике различите од рачуноводствених политика Компаније (као матичног правног лица), извршене су одговарајуће корекције приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

**2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја**

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Службени гласник РС", бр. 62/2013 и 30/2018), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Група је у обавези да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("IFRIC"), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, 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.

Осим поменутог, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Група је ове консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са захтевима Одлуке о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014 и 102/2015) и формату прописаном Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање ("Службени гласник РС" бр. 135/2014, 141/2014 и 102/2015), који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – „Приказивање финансијских извештаја“ и МРС 7 – „Извештај о токовима готовине“.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године („Службени гласник РС“ бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања IFRIC до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконским актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

30. јун 2018. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја (наставак)**

- Рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 „Уговори о осигурању”, тако да приложени појединачни 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 финансијских извештаја Групе, ови финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Приликом састављања ових консолидованих финансијских извештаја, Група није применила МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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 примењивала рачуноводствене политике обелодањене у напмени 3.

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

**2.3. 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.

**2.4. Коришћење процењивања**

Презентација консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим стандардима и прописима који се примењују у Републици Србији захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа. У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

**а) 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.

*Анализа осетљивости у случају промене процена*

Уколико би амортизационе стопе, на основу процењеног економског века трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања на начин описан у претходном пасусу, биле више (ниже) за 10%, износ трошкова амортизације који би били признати у консолидованим финансијским извештајима био би виши (нижи) за 13.286 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**2.4. Коришћење процењивања (наставак)**

**б) Исправка вредности потраживања**

Група врши процену наплативости потраживања, као и обрачун исправке вредности за сва сумњива и спорна потраживања, а на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне обавезе. 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 осим оне која је формирана у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

**в) Резервисане штете**

Свака пријављена штета се процењује појединачно, 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. Обрачун резервисања за настале пријављене штете извршен је на основу параметара дефинисаних одговарајућим интерним правилницима и правилницима Народне банке Србије.

**г) 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 и Републици Српској 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.

**д) Процена фер вредности некретнина и инвестиционих некретнина**

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. Некретнине и инвестиционе некретнине Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности, с тим што су непокретности са локацијом у Републици Српској процењене на наведени дан, током 2017., односно фебруара 2018. године.

На дан 30. јуна 2018. године, Група је спровела анализу фер вредности некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закупљених некретнина, 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). Спроведена анализа указује да није било значајних промена фер вредности непокретности током прве половине 2018. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност некретнина и инвестиционих некретнина на дан 30. јуна 2018. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**2.5. 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 приказани у складу са Законом о осигурању и Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање и то су:

- а) Животна осигурања збирно, а посебно и:
- осигурање живота;
  - животна осигурања осим осигурања живота;
- б) Неживотна осигурања збирно, а посебно и:
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање;
  - осигурање возила;
  - осигурање пловних објеката и транспорта;
  - осигурање ваздухоплова;
  - имовинска осигурања;
  - осигурање од одговорности;
  - осигурање кредита и јемства;
  - неживотна осигурања која нису сврстана у подгрупе.

**2.6. Упоредни подаци**

Упоредни подаци представљају консолидоване финансијске извештаје Групе на дан 31. децембра 2017. године и за период 01. јануар 2017. – 30. јун 2017. године.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Нематеријална улагања**

Нематеријална улагања се почетно вреднују 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.

Нематеријална имовина престаје да се признаје након отуђења или када се од њене употребе или отуђења не очекују никакве будуће економске користи. У моменту отуђења или стављања нематеријалног улагања ван употребе, разлика између књиговодствене вредности и нето прилива који се добија тим отуђењем, признаје се као губитак или добитак периода.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања. Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%, осим ако уговором или другим документом време трајања улагања није дефинисано на другачији начин.

**3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине**

**3.2.1. Некретнине и опрема**

Земљишта, грађевински објекти 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. Почетно признавање врши се по набавној вредности.

Након почетног признавања, земљишта и некретнине се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, све у складу са МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине (наставак)****3.2.1. Некретнине и опрема (наставак)**

Процена земљишта и некретнина врши се довољно често, односно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене вредности. У сваком случају, процена земљишта и некретнина се врши сваке три године од стране овлашћеног процењивача, у складу са Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање. Некретнине у власништву Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Поред тога, у случају недостатка текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, Група разматра информације из различитих интерних и екстерних извора о текућим и недавним ценама сличних некретнина на активном или мање активном тржишту, са циљем идентификовања и признавања евентуалног обезвређења некретнина.

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

**Амортизација**

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод. Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима. Основицу за обрачун амортизације чини набавна вредност (за средства која се вреднују применом основног поступка) односно ревалоризована набавна вредност (за средства која се вреднују применом алтернативног поступка), по одбитку процењене преостале вредности средстава на крају процењеног века коришћења. Ако је преостала вредност средстава безначајна, сматра се да је једнака нули.

Стопе амортизације које су биле у примени за обрачун амортизације за прву половину 2018. и 2017. годину дате су у наставку (у %):

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Грађевински објекти	1.75 - 50.00%	1.72 - 50.00%
Рачунарска опрема	20.00%	20.00%
Возила	15.50%	15.50%
Остала опрема	7.00 - 33.33%	7.00 - 33.33%

**3.2.2. Инвестиционе некретнине**

Инвестиционе некретнине су непокретности (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.

Почетно одмеравање инвестиционих некретнина врши се по набавној вредности која укључује трошкове трансакције. Након почетног признавања, накнадно одмеравање инвестиционе некретнине врши се према методу поштене (фер) вредности, у складу са МРС 40 – Инвестиционе некретнине. Повећање фер тржишне вредности 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.

На дан 30. јуна 2018. године, Група је спровела анализу фер вредности инвестиционих некретнина на бази информација из различитих извора, укључујући промене у условима закуплених некретнина, 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), која указује да није било значајних промена фер вредности инвестиционих некретнина током 2018. године, на основу чега руководство сматра да је последња извршена процена фер вредности адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина на дан 30. јуна 2018. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****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 која се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризованом износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 30. јуна 2018. године, руководство Групе сматра да нема додатних умањења вредности имовине осим оних већ признатих и евидентираних у консолидованим финансијским извештајима.

**3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани**

Учешћа у капиталу осталих правних лица, за које не постоји активно тржиште и тржишне вредности, вреднују се по набавној вредности умањеној за исправку вредности.

Дугорочни кредити и дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа 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 акумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу, и уз одузимање исправке вредности по основу обезвређења или ненаплативости.

**3.5. Финансијска средства**

Група признаје финансијско средство онда када постане једна од уговорених страна у финансијском инструменту.

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања - датум када се Група обавезала да ће купити или продати финансијско средство.

У зависности од намере са којом су стечена, Група финансијска средства распоређује у једну од следећих категорија:

- 1) Финансијска средства која се држе до доспећа;
- 2) Финансијска средства намењена трговању;
- 3) Финансијска средства расположива за продају; и
- 4) Зајмови (кредити) и потраживања.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијска средства (наставак)**

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.

Фер вредност је цена која би се наплатила за продају средства, или платила за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту, на датум одмеравања.

Трансакциони трошкови су трошкови који се могу директно приписати стицању, емитовању, или отуђењу неког финансијског средства или финансијске обавезе.

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

**3.5.1. Финансијска средства која се држе до доспећа**

У категорију финансијских средстава која се држе до доспећа, Група класификује недериватна финансијска средства која испуњавају следеће услове: (1) имају фиксне или одредиве исплате; (2) имају фиксно доспеће и (3) постоји намера и могућност да се држе до доспећа.

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице, и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних готовинских плаћања до доспећа.

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

**3.5.2. 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 вредност код овог типа финансијских средстава не укључује трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је 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 обухвата се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.5. Финансијска средства (наставак)****3.5.3. Финансијска средства расположива за продају**

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

Накнадно мерење финансијских средстава која су расположива за продају се врши по фер вредности. Фер вредност се одређује на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства или у случају одсуства активног тржишта, на основу најбоље процене Групе о износу фер вредности наведених улагања коришћењем метода дисконтовања новчаних токова или ослањањем на мишљење независног експерта. Добици и губици од усклађивања вредности признају се у корист, односно на терет ревалоризационих резерви у оквиру капитала. Смањење вредности услед постојања објективног доказа умањења вредности, признаје се као добитак или губитак периода.

**3.5.4. Краткорочна потраживања и пласмани**

Краткорочна потраживања и пласмани су недериватна финансијска средства са фиксним или одређивим исплатама која нису котирана на активном тржишту.

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

Ако постоји објективни доказ да је настао губитак због умањења вредности зајмова (кредита) и потраживања, износ губитка се одмерава као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности процењених будућих токова готовине дисконтованих по првобитној ефективној каматној стопи финансијског средства (тј. ефективној каматној стопи израчунатој приликом почетног признавања). Признавање импаритетних губитака се врши на терет биланса успеха. Износи за које је вредност ових средстава 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. Потраживања по основу премије осигурања и остала краткорочна потраживања**

Потраживања за премију осигурања представљају потраживања од уговарача осигурања, односно осигураних лица за полисирану премију осигурања у складу са уговореним условима у закљученој полиси осигурања. Висина премије осигурања утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усваја Извршни одбор Друштва.

Уколико је потраживања исказано у страном валути приликом почетног признавања, Група потраживање изражава у динарима, тако што се на износ у страном валути примењује званични средњи курс те стране валуте, на датум трансакције у складу са МРС 21 – Ефекти промена девизних курсева. Промене девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода, или на терет расхода. Потраживања исказана у страном валути на дан биланса прерачунавају се према званичном средњем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.7. 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 своде на реалну вредност.

Група процењује вредност и наплативост потраживања по уговорима о осигурању и обезвређеност осталих краткорочних потраживања, односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања, сагласно посебном Правилнику. Сходно поменутом Правилнику Група врши појединачну и општу исправку вредности потраживања.

Појединачна исправка вредности у висини целокупног износа потраживања врши се за:

- потраживања која нису наплаћена у року од три месеца од дана доспелости;
- потраживања са сумњивим или спорним правним основом;
- потраживања за камате;
- потраживања од контролисаних правних лица.

Поред тога, потраживања чији износ прелази 1% гарантне резерве Компаније, исправљају се у оном износу у ком се процени ризик њиховог враћања у будућем периоду за сваког комитента посебно.

Група општу исправку вредности врши тако што прво све осигуранике – правна лица за премију осигурања класификује у једну од три категорије:

Категорија I – Потраживања од дужника чија је финансијска способност задовољавајућа по свим критеријумима; потраживања од дужника који своје обавезе измирује благовремено, а изузетно са доцњом до три месеца, при чему се наведена потраживања не исправљају.

Категорија II – потраживања од дужника чија финансијска способност није задовољавајућа, али се не очекује њено погоршање, осим потраживања од несолвентног и неликвидног дужника, као и потраживања од дужника који своје обавезе измирује с доцњом до 9 месеци, при чему се за исправку вредности потраживања примењује проценат израчунат односом укупно ненаплаћене и укупно фактурисане премије осигурања у последње три године које претходе години у којој се формира исправка.

Категорија III – потраживања од дужника који своје обавезе измирује са доцњом од преко 9 месеци, при чему се исправка вредности формира до 100% потраживања.

Признавање импаритетних губитака се врши на терет биланса успеха. Износи за које је потраживање умањено по основу импаритетних губитака евидентирају се преко рачуна исправке вредности.

**3.8. Готовина и готовински еквиваленти**

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

Готовински еквиваленти су краткорочне, високо ликвидне инвестиције које се могу брзо претворити у познате износе готовине, и које нису под утицајем значајног ризика промене вредности. Хартије од вредности као готовински еквиваленти, депозити по виђењу и готовина процењују се на следећи начин:

- ако су у домаћој валути процењују се по номиналној вредности;
- ако су у иностраној валути процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке Србије за односну валуту на дан биланса.

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.9. Разграничени трошкови прибаве**

Друштво врши разграничење трошкова прибаве у сразмери учешћа резерве за преносне премије у укупној премији, у складу са чланом 141. Закона о осигурању.

Разграничени трошкови прибаве, као активна временска разграничења, користе се због равномерног терећења укупних трошкова посматраног пословног периода, и што реалнијег приказа коначног пословног резултата.

**3.10. Капитал и резерве**

Капитал Групе чини основни и остали капитал, резерве, ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме, нереализовани добици и нереализовани губици, учешћа без праве контроле, нераспоређена добит, односно губитак ранијих година и добит, односно губитак текуће године.

Основни и остали капитал исказује се у номиналној вредности, а вредност акцијског капитала представља производ броја емитованих акција и њихове номиналне вредности.

Компанија је дужна да у свом пословању одржава основни капитал најмање у висини која је прописана чланом 27. Закона о осигурању.

Резерве Групе обухватају емисиону премију, законске, статутарне и друге резерве.

Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза и подношења ризика у пословању, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву у складу са Законом о осигурању и Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“, бр. 51/2015). Гарантну резерву чине примарни капитал и допунски капитал, умањени за одбитне ставке.

**3.11. Дугорочна резервисања****3.11.1. Математичка резерва**

Обрачун математичке резерве врши се у складу са Техничким основама животних осигурања, и Правилником о критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије („Службени гласник РС“, бр. 42/2015 и 36/2017). Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиревању будућих обавеза по основу животног осигурања. Резерва се обрачунава применом начела актуарске математике животних осигурања по нето проспективној методи. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, посебно за активна и капитализирана осигурања, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигураваача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговараача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту. Математичка резерва укључује и 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 по полисама по којима је приписана добит осигураницима применом нето проспективне методе.

Поред наведеног, саставни део математичке резерве је и преносна премија осигурања живота обрачуната методом *pro rata temporis*, и резерва будућих трошкова обрачуната нето проспективном методом. Средства математичке резерве 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, умањена за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**3.11. Дугорочна резервисања (наставак)**

**3.11.1. Математичка резерва (наставак)**

Тест провере довољности обрачунате математичке резерве (LAT тест) утврђује се на крају пословне године. Тест се састоји од поређења резервације и утврђене садашње вредности најбоље процене токова готовине (новчаних токова) који се очекују у будућности. Обрачун се врши за сваки уговор посебно, одвојено за осигурања уговорена у девизама и динарима. Такође, код динарских осигурања одвојено се утврђује тест довољности за: уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 7,5% (до 01.октобра 2010. године); уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 6% (01. октобра 2010. до 01. маја 2016. године) и уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 4,5% (након 01. маја 2016. године). Код девизних осигурања одвојено се врши тест довољности за уговоре настале пре 01. маја 2016. године, уговоре закључене између 01. маја 2016. године и 01. септембра 2017. године, односно уговоре након 01. септембра 2017. године, где се респективно примењују рачунске каматне стопе: 3%, 2,5%; и 2,25%. Очекивани токови готовине обухватају будуће приходе по основу очекиване премије умањене за очекиване исплате по основу штета и очекиваних будућих трошкова. Очекиване штете обухватају очекиване исплате за случај: смрти, откупа код мешовитих осигурања и истека мешовитих осигурања за активна и редукована осигурања.

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

Обрачун резерви за изравнање ризика извршен је у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за изравнање ризика, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017). Резерве за изравнање ризика се образују на врсти осигурања 14 - Осигурање кредита, на годишњем нивоу. Резерве за изравнање ризика увећавају се при годишњем обрачуну ако је остварен нето пословни резултат у овој врсти осигурања, за 75% позитивног нето пословног резултата, а највише до 12% премије у самопридржају, док резерве за изравнање ризика не достигну горњу границу. Резерве за изравнање ризика умањују се при годишњем обрачуну ако је остварен негативан нето пословни резултат у овој врсти осигурања. Резерве за изравнање ризика умањују се за укупан износ негативног нето пословног резултата у овој врсти осигурања, при чему умањење не може бити веће од износа резерви за изравнање ризика претходне године.

**3.11.3. Резерве за бонусе и попусте**

Обрачун резерви за бонусе и попусте врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за бонусе и попусте, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017). Резерве за бонусе и попусте се утврђују у износу производа меродавне премије у последњих 12 месеци, и количника износа поврата дела премије у последњих 12 месеци који се односи на претходни период, и меродавне премије за период 12 месеци који се завршава на дан обрачуна претходне године.

**3.11.4. Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених**

Група врши резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених и обелодањивање у складу са МРС 19 – Примања запослених. Група врши резервисања трошкова за исплату отпремнина и трошкова за исплату јубиларних награда. Приликом обрачуна резервисања користи се актуарски РУС метод (метод кредитирања пројектоване јединице).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.12. Финансијске обавезе**

Под финансијским обавезама сматрају се дугорочне обавезе (обавезе према повезаним правним лицима и правним лицима са узајамним учешћем, дугорочни кредити, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања (добављачи и остале обавезе из пословања) и остале краткорочне обавезе. Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

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

Приликом почетног признавања обавеза Група мери финансијску обавезу по њеној набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је примљена за њу. Трансакциони трошкови представљају расходе периода у коме су плаћени. Након почетног признавања Група мери све финансијске обавезе по амортизованој вредности, осим обавеза које држи ради трговања и деривата који представљају обавезе које мери по поштеној вредности. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Група испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

**3.13. Обавезе по основу штета и друге обавезе из пословања**

Обавезе за штете по основу осигурања се евидентирају у висини накнаде за ликвидиране штете које треба исплатити осигураницима, корисницима осигурања или трећим оштећеним лицима. За износе пријављених, а неликвидираних обавеза по основу штета, као и за износе насталих, а непријављених обавеза по основу штета, Група формира резервисања. Уколико је обавеза исказана у инострану валути или је уговорена валутна клаузула приликом почетног признавања, Група обавезу изражава у динарима тако што се на износ у инострану валути примењује званични средњи курс те стране валуте на датум трансакције, у складу са MPC 21 – Ефекти промена девизних курсева. Промене девизног курса од датума трансакције до датума исплате обавезе исказују се као курсне разлике у корист прихода, или на терет расхода. Обавезе исказане у инострану валути на дан биланса прерачунавају се према званичном средњем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

**3.14. Резерве за преносне премије**

Резерве за преносне премије јесу део премије који се користи за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду. Обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља осигурања. Основица за обрачун резерви за преносне премије је укупна премија осигурања утврђена уговором и израчунава се појединачно за сваки уговор о осигурању с тачним временским разграничењем водећи рачуна о томе да ли има промена висине осигуравајућег покрића (*pro rata temporis*). Тест адекватности преносне премије, као и додатна резервација тамо где се показао дефицит, врши се кроз обрачун резерви за неистекле ризике. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва преносна премија је саставни део исте.

Обрачун преносних премија врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за преносне премије, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**3.15. Резервисане штете**

Обрачун резервисаних штета врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа резервисаних штета, који је Компанија донела у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

Компанија врши резервисања за: настале пријављене, а нерешене штете, настале непријављене штете и трошкове у вези са решавањем и исплатом штета. Компанија врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће морати да плати. Резерве за рентне штете утврђују се у капиталисаним износима, као садашња вредност будућих рентних исплата, узимајући у обзир и очекивано повећање тих исплата.

Резервисан износ на име насталих непријављених штета се обрачунава на нивоу врсте осигурања, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и расположивости потребних података на дан 31. децембар текуће године следећим методама:

- Паушалном методом (врсте осигурања: осигурање шинских возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање робе у превозу, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите и основно животно осигурање),
- Маск-овим моделом оцене резерве за настале непријављене штете, где се најбоља оцена добија Chain ladder методом, а маргина ризика на основу претпоставке да  $R_i$  и  $R$  имају  $\lognormal$  расподелу у интервалу поверења не мањем од 70% за  $R$ . Примењује се за врсте осигурања: осигурања за последице незгоде, добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање имовине од пожара, остала осигурања имовине, осигурања од одговорности од употребе моторних возила, осигурање од опште одговорности и осигурање помоћи на путу. Полазни интервали поверења су интервали поверења са којима је завршена претходна година. Током обрачуна врши се поређење са искуством, и у зависности од резултата се коригују почетни интервали поверења. После обрачуна врши се тест адекватности резервисаних штета за врсте осигурања где се у случају дефицита на појединој врсти, коригује интервал поверења на ниво који ће задовољити ЛАТ тест.

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

**3.16. Резервисања за неистекле ризике**

Обрачун резерви за неистекле ризике врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за неистекле ризике које је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015 и 36/2017).

Правилником је предвиђено да Група образује резерве за неистекле ризике ако утврди да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа обрачунате преносне премије на нивоу врсте осигурања. Примењена је формула где се резерва за неистекле ризике рачуна као производ преносне премије са делом очекиваног комбинованог ризица који прелази 100%.

**3.17. Допринос за превентиву**

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**3.18. Приходи**

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

Приходе Групе чине пословни (функционални) приходи, приходи од инвестиционе активности, финансијски приходи, приходи по основу усклађивања вредности имовине и остали приходи.

**3.18.1. Пословни (функционални) приходи**

У оквиру пословних прихода Група евидентира приходе из делатности осигурања, односно приходе по основу премије осигурања и саосигурања, приходе по основу учешћа саосигурања и реосигурања у накнади штета, приходе од укидања и смањења резервисања неживотних осигурања, приходе од повраћаја пореских и других дажбина и приходе од премија, субвенција, дотација, донација, приходе по основу провизија реосигурања, приходе по основу регреса неживотних осигурања и друге функционалне приходе.

*а) Приходи од премије осигурања и саосигурања*

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

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор. Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Начин расподеле премије осигурања по врстама животних и неживотних осигурања утврђује се интерним актом који доноси Извршни одбор.

*б) Приходи по основу провизија реосигурања*

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

**3.18.2. 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 исказују по фер вредности, добици од продаје хартија од вредности, и остали приходи од инвестиционе активности.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.18.3. Финансијски приходи**

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

**3.18.4. Приходи по основу усклађивања вредности имовине**

Приходи по основу усклађивања вредности имовине обухватају позитивне ефекте промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, опреме и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања у складу са релевантним МРС и интерном регулативом Групе.

**3.18.5. 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.

**3.19. 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.

**3.19.1. Пословни расходи**

У оквиру пословних расхода Група евидентира расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе, накнаде штета, уговорених износа и премија саосигурања и реосигурања животних осигурања, накнаде штета и остале накнаде неживотних осигурања, трошкове спровођења осигурања и друге функционалне расходе.

**а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе**

Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине математичка резерва, допринос за превентиву, допринос за одбрану од града, допринос гарантном фонду, накнада Републичком фонду за здравствено осигурање, резервисања за изравнање ризика, и остала резервисања и функционалне доприносе.

**Математичка резерва**

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

Саставни део математичке резерве су:

- резерве за све гарантоване накнаде (осигуране суме) уговарачима, осигураницима и корисницима осигурања, укључујући и гарантовану откупну вредност;
- резерве за учешће у добити за сва осигурања којима је приписана добит на основу Одлуке Скупштине Компаније;
- резерве будућих трошкова за сва осигурања код којих је престала обавеза плаћања премије;
- преносна премија.



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

**3.19. Расходи (наставак)**

**3.19.1. Пословни расходи (наставак)**

*а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (наставак)*

*Математичка резерва (наставак)*

Математичка резерва се исказује посебно за сваку валуту. Обрачун математичке резерве дефинисан је у Техничким основама животних осигурања Компаније, где је предвиђена примена проспективних метода: бруто - Ziellmer методе и нето проспективне. Техничким основама предвиђено је да се код редукованих (капитализираних) осигурања, осигурања уговорених са једнократним плаћањем премије и ризико осигурања искључиво примењује нето проспективна метода. Такође, резерва добити и резерва будућих трошкова се обрачунава нето проспективном методом. Компанија врши резервацију будућих трошкова за уговоре код којих је престала даља обавеза плаћања премије (осигурања са уговореном једнократном премијом, капитализирана осигурања).

За обрачун смањења математичке резерве (код активних уговора за осигурање за случај смрти и доживљења) за неамортизоване стварне трошкове провизије закључења уговора користи се бруто - Ziellmer метода, при чему стопа цилмеризације не може бити већа од 3,5% уговорене осигуране суме. Рачунско-статистичке основе обрачуна математичке резерве (каматна стопа и таблице вероватноћа) једнаке су каматној стопи и таблицама вероватноћа из Тарифног система Компаније.

Обрачун математичке резерве укључује и могућност неповољних одступања релевантних фактора који се користе при утврђивању резерве. Неповољна одступања утврђена применом одговарајућих тестова (LAT) за проверу адекватности обрачунате математичке резерве и у том случају врши се додатна резервација уз образложење овлашћеног актуара.

Математичка резерва се обрачунава и исказује посебно за индивидуална и групна осигурања. Математичка резерва за групна осигурања мора бити покривена изворима средстава и средствима математичке резерве само тог групног осигурања, укључујући сва гарантована права уговарача, осигураника и корисника осигурања. Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању и веће су од откупних вредности.

*Допринос за превентиву*

Допринос за превентиву се обрачунава у проценту и за врсте осигурања у складу са интерним актом који доноси Извршни одбор, а којим се утврђује начин расподеле премије осигурања по врстама животних и неживотних осигурања.

*Допринос за одбрану од града*

Група обрачунава и Министарству пољопривреде и заштите животне средине плаћа допринос за одбрану од града на основу члана 15 Закона о одбрани од града („Службени гласник РС“ бр. 54/15).

*Допринос гарантном фонду*

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

*Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање*

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.19. Расходи (наставак)****3.19.1. Пословни расходи (наставак)***Расходи за дугорочна резервисања за изравнање ризика*

Резерве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015 и 36/2017) и релевантним актом пословне политике. Група образује резерве за изравнање ризика образује за врсту осигурања кредита.

*б) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања*

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.

*в) 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.

*г) Трошкови спровођења осигурања*

Трошкови спровођења осигурања обухватају расходе за обављање послова осигурања чије покриће се врши из режијског додатка. Трошкови спровођења осигурања обухватају трошкове амортизације нематеријалних улагања, трошкове амортизације некретнина и опреме, трошкове резервисања за судске спорове и резервисања за исплату накнада и других бенифиција запосленима, трошкове материјала, горива и енергије, производних услуга, рекламе и пропаганде, репрезентације, порезе и доприносе независне од резултата, трошкове непроизводних услуга, нематеријалне трошкове као и трошкове зарада, накнада зарада и друге трошкове обављање послова осигурања.

Трошкови спровођења осигурања у финансијским извештајима обухватају трошкове прибаве, трошкове управе, остале трошкове спровођења осигурања, умањено за провизије од реосигурања. Опређљивање трошкова спровођења осигурања је у непосредној вези са распоредом трошкова на функционалне аналитике дефинисане Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, односно на трошкове управе, трошкове прибаве осигурања, затим трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, као и на трошкове по основу инвестиционе активности.

Трошкови прибаве укључују трошкове настале у вези са закључивањем нових уговора о осигурању и обнови постојећих уговора. Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији осигурања, без примљених саосигурања, појединачно по свим врстама осигурања из члана 8. и 9. Закона о осигурању, које Група обавља у складу са добијеном дозволом Народне банке Србије.

**3.19.2. Расходи по основу инвестирања средстава**

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

**3.19.3. 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.19. Расходи (наставак)****3.19.4. Расходи по основу обезвређења имовине**

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

**3.19.5. Остали расходи**

Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје опреме и нематеријалних улагања, губици по основу продаје некретнина, губици од продаје материјала, мањкови, судски трошкови и остали непоменути расходи.

**3.20. 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.

**3.21. 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

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.22. Порези и доприноси

## 3.22.1. Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2017. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

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

## 3.22.2. 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.

## 3.22.3. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

## 4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За период	
	01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Обрачуната премија животних осигурања	1.079.375	725.598
Обрачуната премија неживотних осигурања	13.945.936	13.171.761
Обрачуната премија саосигурања	118.071	67.186
<b>Укупно обрачуната премија</b>	<b>15.143.382</b>	<b>13.964.545</b>
Премија пренета у саосигурање	(524.933)	(492.141)
Премија пренета у реосигурање	(677.448)	(696.097)
<b>Премија пренета у саосигурање / реосигурање</b>	<b>(1.202.381)</b>	<b>(1.188.238)</b>
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	(1.956.872)	(1.966.090)
Резерве за неистекле ризике	65.626	(71.785)
<b>Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике:</b>	<b>(1.891.246)</b>	<b>(2.037.875)</b>
	<b>12.049.755</b>	<b>10.738.432</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА**

	У хиљадама динара За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Премија реосигурања и ретроцесије	1.277.397	1.143.419
Премија пренета ретроцесијом	(389.909)	(299.638)
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања	(514.384)	(530.015)
	<b>373.104</b>	<b>313.766</b>

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

	У хиљадама динара За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Приходи од продате зелене карте	152.407	146.019
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.937	2.117
Остали пословни приходи	3.584	3.502
	<b>157.928</b>	<b>151.638</b>

**7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Приходи од продаје робе	34.833	20.804
Приходи од продаје производа и услуга	182.923	193.584
Приходи од управљања фондовима	105.646	146.320
Приходи од накнада и провизија за брокерска друштва	3.525	4.607
Остали пословни приходи	243.837	131.235
	<b>570.764</b>	<b>496.550</b>

На позицији осталих пословних прихода у укупном износу од 570.764 хиљаде динара, део прихода у износу од 240.987 хиљада динара се односи на приходе матичног правног лица и то: приходе од бонуса по основу саосигурања у износу 191.835 хиљада динара, приходе добијених судских спорова у износу од 36.067 хиљада динара и др.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

	У хиљадама динара	
	За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Математичка резерва животних осигурања	202.467	196.047
Допринос за превентиву	179.607	210.673
Доприноси прописани посебним законима	14.482	18.824
Допринос Гарантном фонду	176.888	301.493
Резервисања за бонусе и попусте	60.755	30.676
Остали расходи за дугорочна резервисања	296.681	279.849
	<b>930.880</b>	<b>1.037.562</b>

Кретање на рачунима математичке резерве и резервисања за бонусе и попусте је приказано у напомени 39.

Доприноси прописани посебним законима у износу 14.482 хиљаде динара обухватају највећим делом допринос за одбрану од града који матично правно лице обрачунава и плаћа Министарству пољопривреде и заштите животне средине на основу члана 15. Закона о одбрани од града («Службени гласник РС» бр. 54/15). Поменути допринос за прву половину 2018. године је износио 11.571 хиљаду динара, а обрачунат је у висини од 10% од износа уплаћене премије осигурања усева и плодова.

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 296.681 хиљаду динара односи се на издвајање од 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају ("Службени гласник РС", бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 - одлука УС).

**9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА**

	У хиљадама динара	
	За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	608.232	348.713
- неживотних осигурања	4.620.550	4.164.071
- удели у штетама саосигурања	25.375	12.581
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	163.512	119.749
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	362.375	402.506
Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	(120.413)	(102.634)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(166.055)	(105.528)
	<b>5.493.576</b>	<b>4.839.458</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Резервисане штете животних осигурања	(239)	4.606
Резервисане штете неживотних осигурања	783.948	769.124
Резервисане штете саосигурања и реосигурања	17.753	104.907
	<b>801.462</b>	<b>878.637</b>

11. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Приходи по основу регреса у земљи	236.110	228.332
Приходи од регреса у иностранству	12.077	7.173
Продаја осигураних оштећених ствари	52	2.474
	<b>248.239</b>	<b>237.979</b>

12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Смањење математичке резерве	4.632	11.629
Приходи од смањења осталих резервисања	-	19.700
	<b>4.632</b>	<b>31.329</b>

13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Расходи по основу бонуса	470.491	190.222
Расходи по основу попушта	637.986	598.854
	<b>1.108.477</b>	<b>789.076</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**14. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Трошкови зарада и остали лични расходи	216.042	215.754
Набавна вредност продате робе	28.589	28.845
Трошкови материјала	32.043	28.195
Трошкови амортизације и резервисања	22.669	16.004
Трошкови производних услуга	40.150	43.521
Нематеријални и остали трошкови	45.914	47.569
	<b>385.407</b>	<b>379.888</b>

**15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	21.635	22.402
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	175	125
Приходи од камата	441.184	346.172
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	9.000	93.657
Добици од продаје хартија од вредности	59.618	222
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	11.096	28.649
Остали приходи по основу инвестиционе активности	2.051	1.174
	<b>544.759</b>	<b>492.401</b>

Приходи од камата бележе повећање у првој половини 2018. године у односу на исти период претходне године што је углавном последица додатног пласирања средстава у државне дужничке хартије од вредности у претходном периоду.

Група је у пословним књигама евидентирала приход у висини 56.461 хиљаду динара по основу преноса дела свог удела у ХИП Азотара Панчево д.о.о. по Уговору о преносу удела закљученим са ДДОР а.д. Нови Сад.

**16. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	5	-
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	19.437	46.759
Губици при продаји хартија од вредности	82	117
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	22.214	105.012
Остали расходи по основу инвестиционе активности	1.047	1.384
	<b>42.785</b>	<b>153.272</b>



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**
**17. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ**

	У хиљадама динара За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Провизија и друге накнаде за услуге посредовања и заступања	443.631	384.594
Трошкови материјала, горива и енергије	115.037	123.149
Нето зараде	813.893	741.378
Порез и доприноси на зараде	521.367	482.046
Отпремнине и јубиларне награде	103.118	25.427
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	117.411	138.266
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	32.535	27.708
Одржавање	9.296	29.923
Закуп	295.060	243.770
Трошкови рекламе и пропаганде	808.713	757.278
Спонзорство и донаторство	82.184	89.329
Репрезентација	147.678	138.261
Трошкови премија осигурања	50.673	55.062
Платни промет	72.526	105.574
Остали трошкови прибаве	155.370	126.388
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(190.592)	-
	<b>3.577.900</b>	<b>3.468.153</b>

Трошкови прибаве су у првој половини 2018. године већи за 109.747 хиљада динара односно 3,16% у односу на исти период претходне године што је највећим делом последица раста продајних активности Компаније. Посматрано по групама трошкова, највећи раст остварен је код трошкова рекламе и пропаганде, трошкова закупа и бруто зарада, који су у највећем делу везани за продају осигурања.

**18. ТРОШКОВИ УПРАВЕ**

	У хиљадама динара За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	200.738	147.264
Амортизација	132.857	152.318
Нето зараде	255.767	250.142
Порез и доприноси на зараде	153.591	154.517
Отпремнине и јубиларне награде	32.454	28.826
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	55.491	57.823
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	13.795	16.558
Одржавање	8.216	4.939
Закуп	4.652	1.288
Трошкови рекламе	36	65
Репрезентација	2.139	1.860
Трошкови премија осигурања	12.249	14.674
Платни промет	9.544	11.693
Остали трошкови	28.492	32.040
	<b>910.021</b>	<b>874.007</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**19. ОСТАЛИ ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА**

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Трошкови материјала, енергије и производних услуга	158	141
Трошкови пореза и доприноса	6.197	10.219
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови	19.573	12.912
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2.749	7.327
Остали трошкови	2.468	144
	<b>31.145</b>	<b>30.743</b>

**20. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ**

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Приходи од камата	268.725	21.600
Позитивне курсне разлике	21.347	38.675
Ефекти валутне клаузуле	4.795	2.130
Остали финансијски приходи	1.819	6.245
	<b>296.686</b>	<b>68.650</b>

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

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Расходи камата	7.113	15.124
Негативне курсне разлике	31.964	35.625
Ефекти валутне клаузуле	7.044	10.045
Остали финансијски расходи	124	155
	<b>46.245</b>	<b>60.949</b>

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

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	15.917	11.729
Приходи од усклађивања вредности потраживања	241.405	473.341
	<b>257.322</b>	<b>485.070</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

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

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Исправке вредности потраживања	685.755	519.788
Исправке вредности учешћа у капиталу	-	4.330
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	6.797	5.471
	<b>692.552</b>	<b>529.589</b>

24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Добици од продаје	15.352	6.241
Вишкови	60	92
Наплаћена отписана потраживања	20.411	20.583
Приходи од смањења обавеза	2	5.030
Остали непоменути приходи	17.815	9.403
	<b>53.640</b>	<b>41.349</b>

25. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За период 01. јануар – 30. јун	
	2018.	2017.
Губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања, некретнина и опреме од продаје	387	2.289
Мањкови	20	112
Расходи по основу директних отписа потраживања	465	1.039
Расходи по основу расходовања залиха	9	320
Остали непоменути расходи	19.349	43.696
	<b>20.230</b>	<b>47.456</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 26. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

Група је у ранијим годинама обрачунавала и исказивала зараду по акцији само акцијског капитала. Међутим, имајући у виду да је и друштвени капитал подељен у обрачунске акције једнаке номиналне вредности, затим да имају иста гласачка права на скупштини акционара, као и да Група расподељује дивиденду и по основу акција друштвеног капитала (која се не исплаћује), приликом обрачуна зараде по акцији за 2017. годину, узет је у обзир укупан просечан пондерисан број акција (акцијског и друштвеног капитала). У наставку је дат преглед:

	За период	
	2018.	01. јануар – 30. јун 2017.
Нето добитак (у хиљадама динара)	676.200	53.169
Просечан пондерисани број акција:		
– Акцијски капитал	4.226.121	4.226.121
– Друштвени капитал	4.552.270	4.552.270
Укупан просечан пондерисан број акција	8.778.391	8.778.391
<b>Основна зарада по акцији (у динарима)</b>	<b>77</b>	<b>6</b>

Зарада по акцији за прву половину 2017. годину која је била је исказана у финансијским извештајима износила је 12,58 динара.

## 27. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Табела кретања на рачунима нематеријалних улагања током 2017. и прве половине 2018. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара					
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвер у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	Укупно
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>						
Стање 1. јануар 2017.	543.892	49.824	987.498	178.826	-	1.760.040
Повећања током године	5.737	4.266	721	64.492	-	75.216
Отуђења и расхрдовање	(855)	-	-	-	-	(855)
Активирања	49.017	-	10.627	(59.644)	-	-
Прекњижавање	3.580	(3.580)	-	-	-	-
Остало	-	(845)	(3.912)	-	-	(4.757)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>601.371</b>	<b>49.665</b>	<b>994.935</b>	<b>183.674</b>	-	<b>1.829.644</b>
Повећања током године	1.560	-	-	4.231	3.977	9.768
Активирања	-	-	-	-	(3.977)	(3.977)
Прекњижавање	3.580	(3.580)	-	-	-	-
Остало	(3.580)	3.512	(318)	-	-	(387)
<b>Стање 30. јун 2018.</b>	<b>602.931</b>	<b>49.596</b>	<b>994.616</b>	<b>187.905</b>	-	<b>1.835.048</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>						
Стање 1. јануар 2017.	468.723	35.273	888.850	178.826	-	1.571.671
Амортизација	32.044	5.357	51.582	-	-	88.983
Отуђења и расхрдовање	(855)	-	-	-	-	(855)
	2.778	(2.778)	-	-	-	-
Остало	-	(826)	(2.345)	-	-	(3.171)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>502.690</b>	<b>37.026</b>	<b>938.086</b>	<b>178.826</b>	-	<b>1.656.628</b>
Амортизација	19.454	2.267	12.411	-	-	34.132
Остало	-	(68)	(226)	-	-	(294)
<b>Стање 30. јун 2018.</b>	<b>522.144</b>	<b>39.224</b>	<b>950.272</b>	<b>178.826</b>	-	<b>1.690.466</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>						
<b>30. јун 2018. године</b>	<b>80.787</b>	<b>10.372</b>	<b>44.344</b>	<b>9.079</b>	-	<b>144.582</b>
<b>31. децембар 2017. године</b>	<b>98.681</b>	<b>12.639</b>	<b>56.848</b>	<b>4.848</b>	-	<b>173.016</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**
**28. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ**

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током током 2017. и прве половине 2018. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
<b>НАБАВНА ВРЕДНОСТ</b>							
Стање 01. јануар 2017.	<b>506.013</b>	<b>8.027.794</b>	<b>2.396.055</b>	<b>178.120</b>	<b>33.964</b>	<b>4.974</b>	<b>11.146.920</b>
Повећања током године	-	13.925	88.132	-	120.966	4.027	227.049
Активирање	-	55.071	76.923	36	(132.030)	-	-
Отуђења и расходовање	-	(411)	(157.266)	-	-	(488)	(158.165)
Смањења током године	-	-	-	-	(4.664)	(2.272)	(6.936)
Повећања по процени	22.878	197.702	-	-	-	-	220.580
Смањења по процени	-	(111.852)	-	-	-	-	(111.852)
Пренос са инвестиционих некретнина	(8.967)	12.798	-	-	-	-	3.831
Остало	(1.216)	(15.275)	(11.788)	-	(10.539)	-	(38.818)
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>518.708</b>	<b>8.179.751</b>	<b>2.392.056</b>	<b>178.156</b>	<b>7.697</b>	<b>6.241</b>	<b>11.282.609</b>
Повећања током године	557	11.166	79.771	-	78.640	23.468	193.602
Активирање	-	2.435	4.263	-	(6.698)	-	-
Отуђења и расходовање	-	(3.219)	(89.999)	-	-	-	(93.218)
Смањења током године	-	(7.874)	-	-	-	(17.526)	(25.400)
Пренос са инвестиционих некретнина	9.032	33.038	-	-	-	-	42.070
Остало	(121)	(1.293)	(845)	-	-	-	(2.259)
<b>Стање 30. јун 2018.</b>	<b>528.177</b>	<b>8.214.004</b>	<b>2.385.246</b>	<b>178.156</b>	<b>79.639</b>	<b>12.183</b>	<b>11.397.404</b>
<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>							
Стање 01. јануар 2017.	-	79.907	1.986.689	-	1.802	4.971	2.072.810
Амортизација	-	80.807	123.150	-	-	-	203.958
Отуђења и расходовање	-	(3)	(123.718)	-	-	-	(123.721)
Смањења по процени	-	-	-	-	1.971	-	1.971
Остало	-	30.290	(9.288)	-	(3.390)	-	17.612
<b>Стање 31. децембар 2017.</b>	<b>-</b>	<b>191.001</b>	<b>1.976.834</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>4.971</b>	<b>2.172.629</b>
Амортизација	-	34.224	64.500	-	-	-	98.724
Отуђења и расходовање	-	(76)	(85.433)	-	-	-	(85.509)
Остало	-	23.008	(770)	-	-	-	22.238
<b>Стање 30. јун 2018.</b>	<b>-</b>	<b>248.158</b>	<b>1.955.131</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>4.971</b>	<b>2.208.083</b>
<b>НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ</b>							
30. јун 2018. године	<b>528.177</b>	<b>7.965.846</b>	<b>430.115</b>	<b>178.156</b>	<b>79.256</b>	<b>7.212</b>	<b>9.189.321</b>
31. децембар 2017. године	<b>518.708</b>	<b>7.988.749</b>	<b>415.222</b>	<b>178.156</b>	<b>7.314</b>	<b>1.270</b>	<b>9.109.980</b>

**29. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ**

Табела кретања на рачуну инвестиционих некретнина током 2017. и прве половине 2018. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара	
	2018.	2017.
<b>Почетно стање - 1. јануар</b>	<b>975.191</b>	<b>917.067</b>
Повећања	(2.487)	39.551
Отуђења и расходовање	(2.132)	(7.209)
Пренос са залихе или са некретнине коју користи власник	7.874	10.539
Пренос на некретнине које користи власник	(42.070)	(3.831)
Позитивни ефекти процене	-	128.703
Негативни ефекти процене	-	(101.925)
Остало	(901)	(7.704)
<b>Крајње стање - 30. јун 2018. / 31. децембар 2017.</b>	<b>935.476</b>	<b>975.191</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 30. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30. јун 2018.			У хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Учешћа у капиталу осталих правних лица	1.372.419	(1.055.524)	316.895	1.428.880	(1.111.985)
Инвестиције које се држе до доспећа - дужничке ХоВ	234.341	(484)	233.857	160.046	(1.778)	158.268
Депозити код банака	571.669	-	571.669	308.928		308.928
Остали дугорочни пласмани:						
Дати депозити и кауције	86.677	(67.786)	18.891	65.799	(65.799)	-
Остали дугорочни пласмани	36.915	(15.696)	21.219	55.383	(15.782)	39.601
	123.592	(83.482)	40.110	121.182	(81.581)	39.601
	<b>2.302.021</b>	<b>(1.139.490)</b>	<b>1.162.531</b>	<b>2.019.036</b>	<b>(1.195.344)</b>	<b>823.692</b>

## 30.1. Учешћа у капиталу осталих правних лица:

У наредној табели је приказано учешће у капиталу осталих правних лица, по емитентима:

	30. јун 2018.			У хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Yuhor - Export а.д., Јагодина	101	(52)	49	101	(52)
Удружење осигураваача Србије	127	-	127	127	-	127
Гумопластика д.о.о., Бујановац	954	(173)	781	954	(173)	781
Београдска берза а.д., Београд	1.224	-	1.224	1.224	-	1.224
ХК Слободна зона а.д., Београд	8.381	-	8.381	8.381	-	8.381
РТЦ "Шабач" а.д., Шабач	53.857	(10.624)	43.233	53.857	(10.624)	43.233
ХИП Азотара Панчево д.о.о.	165.643	(165.643)	-	222.105	(222.105)	-
МТС банка а.д., Београд	580.627	(317.527)	263.100	580.627	(317.527)	263.100
Остали	561.505	(561.505)	-	561.504	(561.504)	-
	<b>1.372.419</b>	<b>(1.055.524)</b>	<b>316.895</b>	<b>1.428.880</b>	<b>(1.111.985)</b>	<b>316.895</b>

Дана 26. фебруара 2018. године, Компанија и ДДОР а.д. Нови Сад су закључили Уговор о преносу удела којим је Компанија пренела део свог удела у ХИП Азотара Панчево д.о.о. који чини 0,24853599% основног капитала поменутог правног лица што представља унети неновчани капитал у висини 56.461 хиљаду динара.

## 30.2. Инвестиције које се држе до доспећа

Инвестиције које се држе до доспећа су на дан 30. јуна 2018. године веће за 75.589 хиљада динара односно за 47,76% у односу на дан 31. децембар 2017. године, што је највећим делом последица куповине дугорочних државних дужничких хартија од вредности током 2018. године и усклађивања вредности ових инвестиција на дан билансирања Инвестиције које се држе до доспећа у укупном износу 233.857 хиљада динара обухватају дужничке хартије од вредности са фиксним приносом чији је издавалац Република Србија у износу 230.780 хиљада динара ( 154.620 хиљада динара на дан 31. децембра 2017. године) и дужничке хартије од вредности чији издавалац је општина Лопаре у Републици Српској у износу од 3.077 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**31. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставка)**

Преглед дужничких хартија од вредности чији је издавалац Република Србија дат је у наставку:

Датум доспећа	Купонска стопа	30. јун 2018.				у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
		Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Књиговодствена вредност	
16.02.2026	5,85%	500	EUR	60.396	500	EUR	60.609	
11.09.2021	10,00%	26.320	РСД	24.970	26.320	РСД	24.797	
05.02.2022	10,00%	16.300	РСД	15.219	16.300	РСД	15.119	
25.01.2023	4,50%	50.000	РСД	50.080	-	-	-	
21.07.2023	5,75%	50.000	РСД	50.223	50.000	РСД	50.227	
23.10.2024	10,00%	3.000	РСД	3.785	3.000	РСД	3.868	
08.02.2028	5,88%	25.000	РСД	26.107	-	-	-	
		<b>500</b>	<b>EUR</b>		<b>500</b>	<b>EUR</b>		
		<b>170.620</b>	<b>РСД</b>	<b>230.780</b>	<b>95.620</b>	<b>РСД</b>	<b>154.620</b>	

**30.3. Депозити код банака**

Депозити код банака у износу од 571.669 хиљада динара обухватају депозите зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука. Преглед депозита по банкама дат је у следећој табели:

Банка	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Комецијална банка а.д. Бања Лука	194.382	110.245
Uni Credit bank a.d. Бања Лука	18.110	45.431
Sberbank a.d. Бања Лука	114.697	30.287
MF banka a.d. Бања Лука	99.600	26.047
Raiffeisen bank d.d. Сарајево	60.367	60.574
Нова банка а.д. Бања Лука	84.513	36.344
	<b>571.669</b>	<b>308.928</b>

**31. ЗАЛИХЕ**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Роба и резервни делови	11.002	11.905
Материјал и ситан инвентар	10.722	11.259
Дати аванси	1.052	2.016
Обрасци строге евиденције	68.795	45.052
	<b>91.571</b>	<b>70.232</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**
**32. ПОТРАЖИВАЊА**

	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Потраживања по основу:						
- премије животних осигурања	350.085	(235.339)	114.746	313.509	(223.185)	90.324
- премије неживотних осигурања	8.167.800	(4.619.731)	3.548.069	6.469.312	(4.381.155)	2.088.157
- премије саосигурања	122.765	(8.834)	113.931	135.205	(12.672)	122.533
- премије реосигурања	416.781	(25.393)	391.388	252.725	(13.829)	238.896
- учешћа у накнади штета	190.057	(102.657)	87.400	318.967	(129.392)	189.575
- права на регрес	1.630.078	(1.247.625)	382.453	1.311.648	(1.188.841)	122.807
- услужно исплаћених штета	31.534	(20.432)	11.102	28.576	(20.120)	8.456
- датих аванса за штете из осигурања и осталих аванса	459.633	(207.651)	251.982	351.298	(207.658)	143.640
- провизије из послова реосигурања	8.914	(341)	8.573	14.375	(135)	14.240
- камате на доспеле премије и остале камате	623.104	(603.665)	19.439	634.435	(622.098)	12.337
Потраживања од запослених	106.100	(18.551)	87.549	109.577	(16.429)	93.148
Остала потраживања	3.867.824	(3.674.211)	193.613	3.748.125	(3.624.476)	123.649
	<b>15.974.675</b>	<b>(10.764.430)</b>	<b>5.210.245</b>	<b>13.687.752</b>	<b>(10.439.990)</b>	<b>3.247.762</b>

Потраживања по основу премије неживотних осигурања на дан 30. јуна 2018. године исказана након исправке вредности у износу од 3.548.069 хиљада динара представљају 68,10% укупних потраживања на тај дан.

**33. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
<b>Финансијска средства расположива за продају:</b>						
Дужничке ХоВ	15.577.326	(66.457)	15.510.869	13.192.505	(86.481)	13.106.024
Власничке ХоВ	1.190.110	(568.662)	621.448	1.009.734	(568.662)	441.072
	<b>16.767.436</b>	<b>(635.119)</b>	<b>16.132.317</b>	<b>14.202.239</b>	<b>(655.143)</b>	<b>13.547.096</b>
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:</b>						
Дужничке ХоВ	2.641.241	(2.279)	2.638.962	5.092.395	(31.246)	5.061.149
Власничке ХоВ	760.638	(396.772)	363.866	737.230	(383.614)	353.616
Остале ХоВ и финансијска средства	314.905	(5.307)	309.598	344.527	(5.323)	339.204
	<b>3.716.784</b>	<b>(404.358)</b>	<b>3.312.426</b>	<b>6.174.152</b>	<b>(420.183)</b>	<b>5.753.969</b>
<b>Краткорочни депозити код банака</b>	<b>3.882.272</b>	<b>(160.789)</b>	<b>3.721.483</b>	<b>3.125.237</b>	<b>(161.340)</b>	<b>2.963.897</b>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>						
Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.	-	-	-	122.609	-	122.609
Депозити код МТС банке	13.891	-	13.891	31.043	-	31.043
Корпоративне обвезнице	1.324.253	(1.182.366)	141.887	1.311.778	(1.182.524)	129.254
Остало	28.486	(7.560)	20.926	156.703	(15.191)	141.512
	<b>1.366.630</b>	<b>(1.189.926)</b>	<b>176.704</b>	<b>1.622.133</b>	<b>(1.197.715)</b>	<b>424.418</b>
	<b>25.733.122</b>	<b>(2.390.192)</b>	<b>23.342.930</b>	<b>25.123.761</b>	<b>(2.434.381)</b>	<b>22.689.380</b>

Финансијски пласмани на дан 30. јуна 2018. године бележе повећање за 653.550 хиљада динара, односно 2,88% у односу на 31. децембар 2017. године, а што је највећим делом последица пласирања средстава у депозите, државне ХоВ и акције.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 33. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 33.1. Финансијска средства расположива за продају

1) Дужничке ХоВ расположиве за продају у износу 15.510.869 хиљада динара односе се на:

- дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија у укупном износу 15.135.242 хиљаде динара које су приказане у табели у наставку:

Датум доспећа	Купонска стопа	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
		Номинална вредност		Књиговодствена вредност	Номинална вредност		Књиговодствена вредност
		Износ у 000	Валута		Износ у 000	Валута	
20.06.2019	2,00%	-	-	-	175	EUR	22.568
14.07.2019	1,00%	1.400	EUR	166.816	1.400	EUR	166.135
23.06.2020	2,00%	447	EUR	53.217	447	EUR	54.004
12.09.2021	2,50%	660	EUR	81.891	660	EUR	80.678
02.06.2022	2,50%	843	EUR	102.905	843	EUR	100.307
24.07.2022	2,25%	436	EUR	52.516	436	EUR	51.462
13.06.2025	2,50%	1.000	EUR	118.190	-	-	-
27.05.2026	3,50%	6.026	EUR	706.431	6.026	EUR	714.976
17.03.2027	3,50%	1.550	EUR	186.158	1.550	EUR	188.658
28.03.2028	3,50%	838	EUR	103.149	-	-	-
21.10.2031	3,75%	2.313	EUR	270.404	2.313	EUR	263.333
08.10.2032	3,75%	3.327	EUR	420.187	3.327	EUR	377.400
02.03.2018	10,00%	-	-	-	500.000	РСД	546.274
12.01.2019	3,50%	350.150	РСД	355.219	350.150	РСД	360.764
22.02.2019	6,00%	4.753.190	РСД	4.947.281	4.753.190	РСД	5.114.154
05.04.2020	4,50%	2.777.900	РСД	2.872.495	2.588.580	РСД	2.699.579
20.03.2021	10,00%	1.000	РСД	1.191	-	-	-
25.01.2023	4,50%	2.041.590	РСД	2.122.120	-	-	-
21.07.2023	5,75%	1.876.750	РСД	2.120.577	1.876.750	РСД	2.005.792
08.02.2028	5,88%	413.600	РСД	454.495	-	-	-
		<b>18.840</b>	<b>EUR</b>		<b>17.177</b>	<b>EUR</b>	
		<b>12.214.180</b>	<b>РСД</b>	<b>15.135.242</b>	<b>10.068.670</b>	<b>РСД</b>	<b>12.746.084</b>

- дужничке ХоВ чији је издавалац Влада Републике Српске у износу од 326.764 хиљаде динара односно ВАМ 5.412.955 и то обвезнице старе девизне штедње и обвезнице за измирење ратне материјалне и нематеријалне штете чији је купац зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д.о., Бања Лука.
- Дугорочне дужничке обвезнице у износу од 48.863 хиљаде динара привредног друштва „Градитељ-Београд“ а.д. чији је купац зависно правно лице „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд.

2) Власничке ХоВ расположиве за продају у износу 621.448 хиљаде динара односе се на акције и учешћа у капиталу што је приказано у следећој табели:

	30. јун 2018.			У хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Комерцијална банка а.д., Београд	885.780	(351.843)	533.937	710.183	(351.843)	358.340
МТС банка а.д., Београд	254.524	(216.819)	37.705	254.524	(216.819)	37.705
Аеродром "Никола Тесла" а.д., Београд	47.117	-	47.117	42.233	-	42.233
„Ловћен осигурање“ а.д., Подгорица	396	-	396	493	-	493
„Босна Ре“ а.д.о., Сарајево	1.955	-	1.955	1.962	-	1.962
„Swiss осигурање“ а.д., Подгорица	338	-	338	339	-	339
	<b>1.190.110</b>	<b>(568.662)</b>	<b>621.448</b>	<b>1.009.734</b>	<b>(568.662)</b>	<b>441.072</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**33. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

**33.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)**

Вредност акција „Комерцијалне банке“ а.д. у износу 533.937 хиљада динара је повећана у односу на крај претходне године за 49%. Наведено повећање је последица куповине 86.625 акција Комерцијалне банке од Европа осигурања у стечају, сходно Одлуци Надзорног одбора Н бр. 74/18 од 23. маја 2018. године и Одлуци Извршног одбора И бр. 361/18 од 24. маја 2018. године, у укупном износу од 163.548 хиљада динара тј. по цени од 1.888 динара по акцији. Цена акција Комерцијалне банке на Берзи је на дан 31. децембра 2017. године износила 1.900 динара по акцији, док је 30. јуна 2018. године износила 1.940 динара по акцији, што је додатно допринело повећању вредности ових акција.

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

- 1) Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - у износу 2.638.962 хиљаде динара се односе на дужничке ХоВ чији је издавалац Република Србија:

Датум доспећа	Купонска стопа	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
		Номинална вредност		Књиговодствена вредност	Номинална вредност		Књиговодствена вредност
		Износ у 000	Валута		Износ у 000	Валута	
24.04.2018	3,50%	1.000	EUR	238.843	1.000	EUR	121.928
29.10.2010	3,00%	1.900	EUR	238.768	1.900	EUR	233.009
16.01.2017	*	1.000	EUR	240.621	1.000	EUR	243.945
20.06.2019	2,00%	4.000	EUR	238.347	4.000	EUR	364.592
26.03.2020	1,00%	-	-	-	2.000	EUR	241.211
17.02.2018	Реф НБС +0,45%	-	-	-	300.000	РСД	311.039
02.03.2018	10,00%	-	-	-	593.550	РСД	648.482
27.06.2018	Реф НБС +0,25%	-	-	-	615.955	РСД	628.056
18.05.2019	3,50%	300	РСД	302	-	-	-
26.06.2019	Реф НБС +0,25%	600.000	РСД	600.210	1.200.000	РСД	1.223.711
21.08.2019	10,00%	340	РСД	341	-	-	-
22.10.2020	8,00%	941.400	РСД	1.081.176	941.400	РСД	1.045.176
05.06.2021	10,00%	350	РСД	354	-	-	-
		<b>7.900</b>	<b>EUR</b>		<b>9.900</b>	<b>EUR</b>	
		<b>1.542.390</b>	<b>РСД</b>	<b>2.638.962</b>	<b>3.650.905</b>	<b>РСД</b>	<b>5.061.149</b>

- 2) Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** - обухватају акције којима се тргује чија нето књиговодствена вредност на дан 30. јун 2018. године износи 363.866 хиљада динара:

	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
	Енергопројект холдинг а.д. Београд	10.919	(5.501)	5.418	10.919	(3.289)
Галеника фитофармација а.д. Београд	328.860	(126.608)	202.252	328.099	(124.388)	203.711
НИС а.д. Нови Сад	167.389	(11.286)	156.103	144.833	(2.558)	142.275
Комерцијална банка а.д. Београд	91	2	93	-	-	-
Остали	253.379	(253.379)	-	253.379	(253.379)	-
	<b>760.638</b>	<b>(396.772)</b>	<b>363.866</b>	<b>737.230</b>	<b>(383.614)</b>	<b>353.616</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 33. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

## 33.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (наставак)

Раст вредности акција којима се тргује је, највећим делом, последица куповине акција, као и промене цене тих акција на берзи. Компанија је у другом кварталу 2018. године купила 272 акције Галенике фитофармација и 31.043 акције НИС-а.

- 3) **Остале ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха** – обухватају средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији у износу 307.887 хиљада динара као и средства пласирана у Републици Српској у износу 1.711 хиљада динара. Средства пласирана код инвестиционих фондова у Републици Србији су приказана у следећој табели:

Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица	Вредност инвестиционих јединица	У хиљадама динара	
			30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Raiffeisen invest RSD	162	1.950	316	5.288
Raiffeisen invest EUR	147.109	1.147	168.780	148.889
Kombank invest RSD	101.331	1.340	135.822	180.442
Kombank invest EUR	2.918	1.018	2.969	2.972
			<b>307.887</b>	<b>337.591</b>

## 33.3. Краткорочни депозити код банака:

Позиција Краткорочни депозити код банака на дан 30. јуна 2018. године бележи повећање вредности у износу од 757.586 хиљада динара тј. 25,56% у односу на крај 2017. године, а што је последица орочавања средстава из текућих прилива и од наплаћених државних хартија од вредности. Каматне стопе по којима су орочени депозити на дан 30. јуна 2018. године. године крећу се у распону од 2,4% до 3,25% за динарске депозите, зависно од износа депозита и рока доспећа.

## 33.4. Остали краткорочни финансијски пласмани:

- 1) **Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.** – које је Група имала на дан 31. децембар 2017. године у износу 122.609 хиљада динара су дужничке хартије од вредности чији је издавалац Република Србија и оне су наплаћене о доспећу:
- 2) **Депозити код МТС банке** - Група, као део редовних активности, на дан 30. јуна 2018. године има депонована девизна средства код МТС Банке (у оквиру позиције Остали краткорочни финансијски пласмани) у износу од EUR 118 хиљада (13.891 хиљаду динара), за потребе издавања од стране банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).
- 3) **Корпоративне обвезнице** по емитентима на дан 30. јуна 2018. и 2017. године приказане су у следећој табели:

	30. јун 2018.			у хиљадама динара 31. децембар 2017.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Ваљаоница бакра Севојно	70.317	-	70.317	88.674	-	88.674
Инстел-инжењеринг д.о.о.						
Нови Сад	50.570	-	50.570	26.080	-	26.080
Новосет д.о.о. Београд	-	-	-	6.500	-	6.500
„АВ Solution“ д.о.о. Београд	8.000	-	8.000	8.000	-	8.000
Термопод д.о.о. Трговиште	10.000	-	10.000	-	-	-
„Sobim energy“ д.о.о. Београд	3.000	-	3.000	-	-	-
Остали	1.182.366	(1.182.366)	-	1.182.524	(1.182.524)	-
	<b>1.324.253</b>	<b>(1.182.366)</b>	<b>141.887</b>	<b>1.311.778</b>	<b>(1.182.524)</b>	<b>129.254</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**33. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)**

**33.4. Остали краткорочни финансијски пласмани (наставак)**

Група у портфолију има и обвезнице других емитената (Пупин телеком а.д., Београд, Еурополис д.о.о., Месарци, Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин, Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд, МВМ Моторс д.о.о., Београд) чија бруто књиговодствена вредност износи 1.182.366 хиљада динара, док је њихова нето књиговодствена вредност нула. Поједини емитенти су у стечају (Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, WEG Tehnology д.о.о., Београд) и Компанија је потраживања пријавила у стечајну масу и она су у целости призната, док је код неких емитената покренут поступак реорганизације путем Унапред припремљеног плана реорганизације (Интеркомерц а.д., Београд, Котекс д.о.о., Сурчин) или је УППР усвојен и правоснажан (Пупин телеком а.д., Београд).

**34. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА**

У наредном прегледу дата је табела кретања на рачунима исправке вредности дугорочних и краткорочних финансијских пласмана и потраживања током 2017. и прве половине 2018. године:

У хиљадама динара

Исправка вредности	Учешћа у капиталу	Потраживања (напомена 32)	Финансијски пласмани (напомена 33)
	осталих правних лица (напомена 30)		
<b>Стање 1. јануар 2017. године</b>	1.110.050	10.879.675	2.469.789
Додатна исправка	4.329	1.285.102	273.834
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуна	(2.394)	(1.011.921)	(235.673)
Продаја инструмената	-	-	(933)
Искњижавање	-	(712.866)	(72.636)
<b>Стање 31. децембар 2017. године</b>	<b>1.111.985</b>	<b>10.439.990</b>	<b>2.434.381</b>
Додатна исправка	-	685.755	26.234
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуна	(56.461)	(241.405)	(24.917)
Искњижавање	-	(119.910)	(45.506)
<b>Стање 30. јун 2018. године</b>	<b>1.055.524</b>	<b>10.764.430</b>	<b>2.390.192</b>

**35. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Текући рачуни	1.696.335	966.328
Девизни рачуни	622.477	772.869
Благајна	1.594	516
Чекови	220.897	37.099
Депозити	4.723	4.739
Остала новчана средства	7.308	7.326
	<b>2.553.334</b>	<b>1.788.877</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**
**36. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	3.079.499	2.888.907
Друга временска разграничења	155.105	108.789
	<b>3.234.604</b>	<b>2.997.696</b>

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

На дан 30. јуна 2018. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 3.079.499 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 2.888.907 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	У хиљадама динара	
	2018.	2017.
<b>Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.</b>	<b>2.888.907</b>	<b>2.470.597</b>
Трошкови прибаве пре разграничења	3.768.492	7.419.369
Трошкови прибаве после разграничења (напомена 17)	(3.577.900)	(7.001.059)
<b>Крајње стање - 30. јун 2018. / 31. децембар 2017.</b>	<b>3.079.499</b>	<b>2.888.907</b>

**37. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА, РЕТРОЦЕСИОНАРА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.766.295	1.018.971
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.293.897	1.441.048
Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	17.908	18.221
	<b>3.078.100</b>	<b>2.478.240</b>

**38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775
Резерве	204.882	204.882
Ревалоризационе резерве	3.082.264	3.082.264
Нереализовани добици	859.662	669.198
Нереализовани губици	(245.226)	(234.985)
Нераспоређена добит	1.796.239	2.265.052
- Нераспоређена добит ранијих година	1.138.567	758.310
- Нераспоређена добит текуће године	657.672	1.506.742
Учешћа без права контроле	249.222	245.035
	<b>11.800.818</b>	<b>12.085.221</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

Промене на капиталу у току 2017. и прве половине 2018. године дате су у наставку:

	Основни и остали капитал	Резерве	Ревалор. резерве	Нереализовани добици	Нереализовани губици	Нераспоређ. добит	Губитак до висине капитала	Капитал који припада већинским акционарима	У хиљадама динара	
									Мањински интерес	Укупно
<b>Стање, 1. јануар 2017. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.813</b>	<b>3.159.883</b>	<b>478.495</b>	<b>(179.026)</b>	<b>1.603.372</b>	<b>-</b>	<b>11.121.312</b>	<b>209.872</b>	<b>11.331.184</b>
Дивиденда	-	-	-	-	-	(909.886)	-	(909.886)	-	(909.886)
Процена некретнина - повећање	-	-	1.029	-	-	-	-	1.029	-	1.029
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	217.792	(11.434)	-	-	206.358	8.415	214.773
Актуарски добици / губици	-	-	-	-	(44.495)	-	-	(44.495)	-	(44.495)
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	(30.648)	-	-	-	(30.648)	(3.428)	(34.076)
Одложени порески ефекати	-	-	-	(4.165)	-	-	-	(4.165)	-	(4.165)
Добитак / (губитак) текуће године	-	-	-	-	-	1.506.742	-	1.506.742	30.176	1.536.918
Преноси	-	69	(76.897)	7.725	-	69.103	-	-	-	-
Остало	-	-	(1.751)	(1)	(30)	(4.279)	-	(6.061)	-	(6.061)
<b>Стање, 31. децембар 2017. године,</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.882</b>	<b>3.082.264</b>	<b>669.198</b>	<b>(234.985)</b>	<b>2.265.052</b>	<b>-</b>	<b>11.840.186</b>	<b>245.035</b>	<b>12.085.221</b>
Дивиденда	-	-	-	-	-	(1.126.618)	-	(1.126.618)	(13.765)	(1.140.383)
Процена хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	192.964	(10.241)	-	-	182.723	(316)	182.407
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	-	-	-	(2.500)	-	-	-	(2.500)	(280)	(2.780)
Добитак / (губитак) текуће године	-	-	-	-	-	657.672	-	657.672	18.528	676.200
Остало	-	-	-	-	-	133	-	133	20	153
<b>Стање, 30. јун 2018. године</b>	<b>5.853.775</b>	<b>204.882</b>	<b>3.082.264</b>	<b>859.662</b>	<b>(245.226)</b>	<b>1.796.239</b>	<b>-</b>	<b>11.551.596</b>	<b>249.222</b>	<b>11.800.818</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

Према финансијским извештајима за 2017. годину исказан је добитак у укупном износу од 1.536.918 хиљада динара при чему је добитак који припада већинском власнику износио 1.506.742 хиљаде динара.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 13/18 од 26. априла 2018. године извршило расподелу добити неживотних осигурања из 2017. године у износу 1.126.679 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима Компаније у укупном бруто износу од 1.126.618 хиљада динара, односно у бруто износу од 128,34 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 61 хиљаду динара задржан је као нераспоређена добит.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 6/98 од 30. априла 2018. године извршена је расподела добити из 2017. зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд у износу 131.926 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима „Дунав-Ре“ а.д.о., у укупном бруто износу од 118.733 хиљаде динара, односно у бруто износу од 1.397,22 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 13.193 хиљаде динара задржан је као нераспоређена добит.

Од укупног износа исплаћене дивиденде „Дунав-Ре“ од 118.733 хиљаде динара, матичном правном лицу исплаћено је 104.968 хиљада динара, а осталим акционарима исплаћено је 13.765 хиљаде динара.

Дивиденда Групе у укупном износу 1.140.383 хиљаде динара је акционарима исплаћена на следећи начин:

- Републици Србији дивиденда је исплаћена директном уплатом на рачун буџета, у складу са инструкцијама Управе за трезор;
- Свим осталим акционарима Компаније дивиденда је уплаћена преко Централног регистра, односно на новчане рачуне преко чланова Централног регистра код којих акционари имају отворене власничке рачуне хартија од вредности.

Дивиденда која припада друштвеном капиталу води се као обавеза у пословним књигама (напомена 42), док се не утврди коначан статус друштвеног капитала.

## 38.1. Основни и остали капитал

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874
Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480
Остали капитал	131.421	131.421
	<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>

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

У пословној 2014. години, Скупштина акционара Компаније је на Ванредној седници одржаној 12. децембра 2014. године 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 динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**38.1. Основни и остали капитал (наставак)**

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

Докапитализација Компаније (уплата средстава од стране Републике Србије) извршена је 26. децембра 2014. године на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25. децембра 2014. године, а акције II емисије су уписане у ЦРХoВ дана 26. децембра 2014. године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније на дан 31. децембар 2014. године следеће:

Емисија обичних акција	Укупан број акција	Номинална вредност једне акције 31. децембра 2014.	Укупна номинална вредност 31. децембра 2014. у динарима
Прва емисија	9.513	1.210,00	11.510.730
Друга емисија	3.966.942	1.210,00	4.799.999.820
	<b>3.976.455</b>	<b>1.210,00</b>	<b>4.811.510.550</b>

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2014. године је износио 5.113.606 хиљада динара и састојао се од 4.226.121 обичне акције појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал износио 5.508.247 хиљада динара исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29. априла 2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Смањење основног капитала извршено је, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција са 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,89 динара по акцији, чиме је вредност акцијског капитала смањена за 2.358.733 хиљаде динара, а вредност друштвеног капитала је смањена за 2.540.767 хиљада динара. Акционари исте класе у спровођењу поступка смањења основног капитала Компаније имају исти третман, који се обезбеђује сразмерним смањењем вредности њихових акција.

Након извршеног смањења капитала у априлу 2015. године, основни капитал Групе износи 5.722.354 хиљаде динара од чега акцијски капитал износи 2.754.874 хиљаде динара, а друштвени капитал износи 2.967.480 хиљада динара. У конкретном случају, смањење основног капитала Компаније нема за последицу промену нето имовине Компаније, па се на ово смањење капитала не примењују одредбе из члана 319. Закона о привредним друштвима у погледу заштите поверилаца.

Компанија је извршила регистрацију наведене Одлуке о смањењу капитала у Агенцији за привредне регистре о чему је добила Решење АПР бр. БД 57930/2015 од 03. јула 2015. године, а у Централном регистру ХоВ је смањење акцијског капитала извршено 12. августа 2015. године.

На дан 30. јуна 2018. године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљаде динара (31. децембра 2017. године: 2.754.874 хиљаде динара) налазио се у поседу укупно 3.401 акционара, од којих су 3.233 физичка лица, 151 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 17 су кастоди и збирни рачун (31. децембра 2017. укупно 3.409 акционара, од којих су 3.237 физичка лица, 155 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 17 су кастоди лица).



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**38.1. Основни и остали капитал (наставак)**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2017. и 30. јуна 2018. године била је следећа:

Акционар:	30. јун 2018.			31. децембар 2017.		
	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124	94,09%	3.976.455	2.592.124
Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084	0,62%	26.207	17.084
Utma commecс д.о.о.	0,41%	17.493	11.403	0,41%	17.493	11.403
АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517	0,35%	14.600	9.517
Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.569	6.238	0,23%	9.569	6.238
Рударско топлиничарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025	0,18%	7.709	5.025
Радовић Славиша	0,16%	6.600	4.302	0,14%	6.083	3.965
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616	0,13%	5.547	3.616
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514	0,13%	5.391	3.514
ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417	0,12%	5.242	3.417
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373	0,12%	5.174	3.373
Остала правна лица	1,40%	59.343	38.684	1,43%	60.586	39.494
Custody лица	1,16%	48.953	31.911	1,16%	48.975	31.926
Физичка лица	0,90%	37.838	24.666	0,88%	37.090	24.178
	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.226.121</b>	<b>2.754.874</b>

На дан 30. јуна 2018. године, берзанска цена акција Компаније износила је 1.200,00 динара (31. децембра 2017. године: 1.200,00 динара).

У складу са чланом 27. Закона о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014), основни капитал акционарског друштва за осигурање не може бити мањи од динарске противвредности следећих износа и то за:

- животна осигурања EUR 3.200.000,
- све врсте неживотних осигурања EUR 3.200.000.

Структура основног капитала Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2018. и 31. децембра 2017. године приказана је у следећој табели:

Основни капитал	30. јун 2018.		31. децембар 2017.	
	РСД	EUR	РСД	EUR
Животна осигурања	1.125.103	9.529	885.000	7.470
Неживотна осигурања	4.597.251	38.937	4.837.354	40.831
	<b>5.722.354</b>	<b>48.466</b>	<b>5.722.354</b>	<b>48.301</b>

На основу Решења Народне банке Србије Г. број 343 од 18. јануара 2018. године и Сагласности Агенције за осигурање депозита број 188/18 од 24. јануара 2018. године, Скупштина Друштва је на Ванредној седници одржаној дана 22. фебруара 2018. године донела Одлуку број 4/18 о трајном преbacивању капитала и припадајуће имовине из неживотних осигурања у животна осигурања у укупном износу од 400.000 хиљада динара, од тога 200.000 хиљада динара из учешћа у капиталу повезаног правног лица, „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд, а 200.000 хиљада динара у новцу. Такође је на основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 13/18 од 26. априла 2018. године извршено покриће губитка животних осигурања у износу 159.897 хиљада динара на терет капитала животних осигурања, при чему је нераспоређена добит неживотних осигурања у истом износу распоређена на повећање капитала неживотног осигурања тако да укупан основни капитал Друштва није промењен.

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**38. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)**

**38.2. Резерве**

На дан 30. јуна 2018. године средства резерви износила су 204.882 хиљаде динара што је непромењено стање у односу на крај претходне године.

**38.3. Нереализовани добици**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	162.893	165.393
Нереализовани добици ХОВ расположивих за продају	695.635	502.671
Актуарски добици	1.134	1.134
	<b>859.662</b>	<b>669.198</b>

**38.4. Нереализовани губици**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Нереализовани губици ХОВ расположивих за продају	129.576	119.335
Актуарски губици	115.650	115.650
	<b>245.226</b>	<b>234.985</b>

**39. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Математичка резерва животног осигурања	4.420.144	4.223.469
Резервисања за изравнање ризика	69.285	69.285
Резерве за бонусе и попусте	269.838	209.082
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	681.716	682.548
Друга дугорочна резервисања	93.966	93.331
	<b>5.534.949</b>	<b>5.277.715</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**39. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2017. и првој половини 2018. године биле су следеће:

	Математичка резерва*	Резерве за изравнање ризика	Резерве за бонусе и попусте	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде **	Резервисања за судске спорове	Остала резервисања	Укупно
<b>Стање, 1. јануар 2017.</b>	<b>3.815.942</b>	<b>59.290</b>	<b>48.735</b>	<b>585.348</b>	<b>217.990</b>	<b>13.449</b>	<b>4.740.754</b>
Додатна резервисања	435.948	9.995	180.047	141.092	928	1.364	769.374
Смањења по обрачуна	(21.036)	-	(19.700)	(917)	(140.400)	-	(182.053)
Искоришћена резерв.	-	-	-	(42.975)	-	-	(42.975)
Остало	(7.385)	-	-	-	-	-	(7.385)
<b>Стање, 31. децембар 2017.</b>	<b>4.223.469</b>	<b>69.285</b>	<b>209.082</b>	<b>682.548</b>	<b>78.518</b>	<b>14.813</b>	<b>5.277.715</b>
Додатна резервисања	202.467	-	60.755	-	-	635	263.857
Смањења по обрачуна	(4.632)	-	-	-	-	-	(4.632)
Искоришћена резерв	-	-	-	(832)	-	-	(832)
Остало	(1.160)	-	1	-	-	-	(1.159)
<b>Стање, 30. јун 2018.</b>	<b>4.420.144</b>	<b>69.285</b>	<b>269.838</b>	<b>681.716</b>	<b>78.518</b>	<b>15.448</b>	<b>5.534.949</b>

\* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

\*\* Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19 (напомена 39.4)

**39.1. Математичка резерва**

Обрачун математичке резерве извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС. Математичка резерва на дан 30. јуна 2018. године износи 4.420.144 хиљаде динара.

На дан 31. децембра 2015. године први пут су формиране резерве будућих трошкова које се обрачунавају само за капитализирани осигурања и осигурања са једнократним плаћањем премије. Такође, вршена је провера довољности резервације и утврђени износ по LAT тесту прокњижен као део математичке резерве. Повећање математичке резерве, у односу на стање на дан 31. децембра 2017. године, износи 196.675 хиљада динара.

**39.2. Резерва за изравнање ризика (РЗИР)**

Обрачунате РЗИР на дан 30. јун 2018. године износе 69.285 хиљада динара, што је непромењено стање у односу на претходну годину.

**39.3. Резерве за бонусе и попусте**

Резерве за бонусе и попусте на дан 30. јуна 2018. године износе 269.838 хиљада динара и у односу на претходну годину када су износиле 209.082 хиљаде динара, повећане су за 60.756 хиљада динара.

**39.4. Резервисања у складу са MPC 19 „Примања запослених“**

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са MPC 19 је 682.548 хиљада динара. Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Обрачун дугорочних резервисања у складу са MPC 19, за јубиларне награде и отпремнине приликом одласка у пензију, израђен је на основу следећег:

- података о запосленима, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва;
- пословног плана Друштва;
- података Републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана;
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Србије и Народне банке Србије и актуарских претпоставки.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**39. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)**

**39.4. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“ (наставак)**

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2010-2012. године, посебно за мушки и женски пол;
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %;
- пројектована стопа раста зарада од 5%;
- дисконтна стопа од 5% и
- просечна флукуација запослених у првој години 4,11%, а после тога 2%.

**40. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Обавезе по основу кредита	34.147	20.951
Обавезе по основу финансијског лизинга	35.530	12.283
Остале дугорочне обавезе	17.717	17.685
	<b>87.394</b>	<b>50.919</b>

Обавезе на основу кредита у износу од 34.147 хиљаду динара односе се на обавезе зависног правног лица „Дунав ауто“ а.д., Београд по основу дугорочних кредита одобрених од стране Комерцијалне банке а.д. Београд на период од три године уз каматну стопу од 3,50% за прве две године коришћења, а након тога каматна стопа ће се обрачунавати као 6 М EURIBOR +3,50% и МТС банке а.д., Београд на период од четири године уз каматну стопу од 4% +3,75% (BELIBOR на дан 08. август 2017. године).

На позицији осталих дугорочних обавезе у укупном износу од 17.717 хиљада динара, део од 16.273 хиљаде динара се односи на уговор о набавци Microsoft лиценци од 27. јуна 2017. године. Компанија се обавезала да ће обавезу према испоручиоцу предузећу „Saga“ за купљене лиценце измирити у 3 једнаке годишње рате, а на основу издатих фактура у јулу 2017, 2018. и 2019. године. С обзиром да последња рата доспева у јулу 2019. године, Компанија је на дан 30. јуна 2018. године на позицији дугорочних обавеза исказала износ од 16.273 хиљаде динара, док је на позицији осталих краткорочних финансијских обавеза исказана рата у истом износу која доспева у 2018. години.

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

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	482.472	277.309
- иностранству	22.566	18.572
	<b>505.038</b>	<b>295.881</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

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

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Обавезе за премију реосигурања	683.842	457.285
Обавезе за премију саосигурања	207.069	312.609
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	225.386	208.834
Обавезе према добављачима и примљени аванси	287.458	447.962
Обавезе за порез на послове осигурања	94.344	77.329
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	1.902.116	683.959
Остале краткорочне обавезе	385.377	277.934
	<b>3.785.592</b>	<b>2.465.912</b>

У току 2018. године дошло је до повећања позиције обавезе за премију, зараду и друге обавезе, што је пре свега резултат повећања исказаних обавеза за дивиденду у односу на претходну годину. Исказана обавеза за дивиденду односи се на неисплаћену дивиденду која припада друштвеном капиталу (напомена 38) као и обавезу за дивиденду на основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде која је исплаћена у току јула 2018. године.

**43. РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Преносне премије животних осигурања	147.714	98.170
Преносне премије неживотних осигурања	11.974.047	10.076.591
Преносне премије реосигурања и ретроцесија	1.126.123	611.739
	<b>13.247.884</b>	<b>10.786.500</b>

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

Укупна преносна премија осигурања и реосигурања на дан 30. јуна 2018. године износи 13.247.884 хиљаде динара, док је претходне године износила 10.786.500 хиљада динара.

**44. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ**

Група је образовала резерве за неистекле ризике у износу 89.627 хиљада динара, имајући у виду да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа резерви за преносне премије, а у складу са Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015 и 36/2017) и релевантним актом пословне политике.

**45. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Допринос за превентиву	950.109	870.897
Остала пасивна временска разграничења	77.766	92.637
	<b>1.027.875</b>	<b>963.534</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**46. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
<b>Резервисане штете животних осигурања и саосигурања</b>	<b>38.930</b>	<b>39.030</b>
- настале непријављене штете	15.456	13.266
- настале пријављене штете	23.473	25.764
<b>Резервисане штете неживотних осигурања:</b>	<b>11.200.579</b>	<b>10.623.841</b>
- настале непријављене штете	6.114.106	5.837.731
- настале пријављене штете	5.086.473	4.786.110
<b>Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија</b>	<b>1.482.778</b>	<b>1.410.213</b>
	<b>12.722.287</b>	<b>12.073.084</b>

Резервисане штете на дан 30. јуна 2018. године утврђене су у складу са интерном регулативом Групе и износе 12.722.287 хиљада динара, док су претходне године износиле 12.073.084 хиљаде динара. Повећање резервисаних штета у односу на претходну годину је 649.203 хиљаде динара.

Износ резервисаних штета је утврђен у складу са интерним правилницима, који су у складу са законским и подзаконским актима регулатора у Републици Србији и Републици Српској.

Полазни интервали поверења (који одређују износе маргине ризика) су били коначни интервали на крају претходне године: за врсту 01 - 70%; за врсту 02 - 70%; за врсту 03 – 84,12%; за врсту 08 – 87,43%; за врсту 09 – 74,92%; за врсту 10 – 99,999%; за врсту 13 - 70% и за врсту 18 – 80%. Интервали поверења одређују износ маргине ризика који је потребно имати на нивоу врсте осигурања у зависности од поређења са искуством и теста адекватности резервисаних штета. Основа за обрачун су развојни троуглови пријављених штета (incurred claims) насталих од 2005 – 2017. године (уз кориговање резервисаних насталих пријављених штета ранијих година на основу остварења до дана обрачуна). Остале врсте осигурања се раде паушалном методом..

Утврђен износ резервисаних штета је у складу са актуарском струком и прописима и обезбеђује трајно испуњење обавеза Групе.

**47. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА**

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
Примљене менице	2.385.968	333.661
Издате менице	21.872	400
Дата јемства	57.312	50.312
Остала потраживања / обавезе	94.241	95.119
Остало	53.981	54.166
	<b>2.613.374</b>	<b>533.658</b>

У ванбилансној евиденцији Групе евидентирани су примљене менице Компаније која на дан 30. јуна 2018. године поседује укупно 7.054 меница које су примљене као средство обезбеђења, од чега се 6.855 односе на неживот, а 199 на живот. Од укупног броја примљених меница 6.984 су бланко, а осталих 70 су попуњене на укупан износ од 2.385.961 хиљаду динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године****47. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА (наставак)**

Компанија је на дан 30. јуна 2018. године издала укупно 1.029 бланко меница, а износи на који се те менице могу попунити дефинисани су меничним овлашћењем, а такође је издала и 35 попуњених меница на укупна износ од 21.870 хиљада динара. Менице су издате као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа Компаније на тендерима за осигурање, по уговорима о издавању банкарских гаранција као и по другим основама (закуп пословног простора, отварање рачуна).

У оквиру датих јемстава, као последица узимања инвестиционог кредита који је одобрен зависном правном лицу „Дунав ауто“ у циљу обезбеђења потраживања успостављена је залога на путничким возилима евидентирана у ванбилансној евиденцији на износ од 57.312 хиљада динара.

У ванбилансној евиденцији на осталим потраживањима евидентирано је потенцијално потраживање / обавеза Компаније у износу од 79.292 хиљаде динара. На поменутој позицији приказана су неисплаћена новчана средства клијената у износу од 14.895 хиљада динара по основу принудних откупа ХоВ и дивиденде, која се држе на наменском новчаном рачуну изузетом од блокаде.

У оквиру позиције „Остало“ приказана је уписана хипотека на непокретност заложног дужника „Градитељ-Београд“ а.д.

Компанија је дана 14. јула 2017. године закључила са МТС Банком Уговор бр. 360052400280103892 о регулисању односа којим је Компанији до 30. јуна 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од 200.000 хиљада динара. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 30. јуна 2022. године, а средства обезбеђења су менице Компаније. Даном 29. јуна 2018. године, Компанија је са МТС Банком закључила Анекс 1 Уговора бр. 360052400280103892 о регулисању односа, чиме је продужен одобрени обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама до 30. јуна 2019. године, а рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог уговора, не може бити дужи од 30. јуна 2023. године. По основу гаранција прибављених од МТС Банке, до 14. јула 2017. године средство обезбеђења је био наменски депозит Компаније који се сукцесивно ослобађа по доспећу сваке гаранције која је издата до тог датума, а рок важења последње гаранције по том основу је 01. октобар 2019. године.

Компанија је дана 17. јула 2017. године закључила са Комерцијалном банком Уговор о оквирном износу за ангажовање банке број 00-418-0001445.8 којим је Компанији до 11. јула 2018. године одобрен обнављајући оквир за издавање, од стране банке, свих врста гаранција и писама о намерама тако да укупно једновремено ванбилансно задужење Компаније код Банке по овом Уговору не може прећи износ од EUR 5.500 хиљада у динарској противвредности. Рок важности сваке појединачне гаранције која се издаје на основу овог Уговора, не може бити дужи од 11. јула 2020. године, а средства обезбеђења су менице Компаније.

На дан 30. јуна 2018. године стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од МТС Банке укупно износи 99.771 хиљаду динара, EUR 8.928,00 и USD 10.049,30 (31. децембра 2017. године гаранције су износиле 88.964 хиљаде динара, EUR 8.928,00 и USD 10.049,30), док стање банкарских гаранција и писама о намерама које су прибављене од Комерцијалне банке укупно износи 368.109 хиљада динара (31. децембра 2017. године гаранције су износиле 394.537 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 48. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	У хиљадама динара												
	01.01-30.06. 2018.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухо- плови.	Имовина	Одгово- рност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+..+12)
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>													
Приходи од премија осигурања и саосигурања	12.049.755	933.113	73.176	1.006.289	516.766	1.030.133	131.471	2.995	2.494.255	5.968.394	53.079	846.373	11.043.466
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	373.104			-								373.104	373.104
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	157.928	-	-	-	243	590	34	1	757	149.988	33	6.282	157.928
Остали пословни приходи	570.764	-	-	-	328	5.215	90	4	205.492	27.456	2.323	329.856	570.764
	<u>13.151.551</u>	<u>933.113</u>	<u>73.176</u>	<u>1.006.289</u>	<u>517.337</u>	<u>1.035.938</u>	<u>131.595</u>	<u>3.000</u>	<u>2.700.504</u>	<u>6.145.838</u>	<u>55.435</u>	<u>1.555.615</u>	<u>12.145.262</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(930.880)	(196.476)	-	(196.476)	(6.955)	(16.102)	4.537	(22)	(109.281)	(578.684)	(320)	(27.577)	(734.404)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(5.493.576)	(572.209)	(24.190)	(596.399)	(323.991)	(717.905)	(45.408)	(1.434)	(820.346)	(2.235.514)	(42.199)	(710.380)	(4.897.177)
Резервисане штете	(801.462)	623	(683)	(60)	(11.746)	(10.422)	(82.408)	(2.464)	(646.256)	35.691	(58.772)	(25.025)	(801.402)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	248.239	-	-	-	3	51.219	2.679	-	726	139.856	39.687	14.069	248.239
Повећање осталих техничких резерви - нето	(10.808)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.808)	(10.808)
Смањење осталих техничких резерви - нето	4.632	4.632	-	4.632	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Расходи за бонусе и попусте	(1.108.477)	(14.595)	-	(14.595)	(51.962)	(169.900)	(18.003)	(677)	(816.231)	(15.730)	(11.355)	(10.024)	(1.093.882)
Остали пословни расходи	(385.407)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(385.407)	(385.407)
	<u>(8.477.739)</u>	<u>(778.025)</u>	<u>(24.873)</u>	<u>(802.898)</u>	<u>(394.651)</u>	<u>(863.110)</u>	<u>(138.603)</u>	<u>(4.597)</u>	<u>(2.391.388)</u>	<u>(2.654.381)</u>	<u>(72.959)</u>	<u>(1.155.152)</u>	<u>(7.674.841)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>4.673.812</u>	<u>155.088</u>	<u>48.303</u>	<u>203.391</u>	<u>122.686</u>	<u>172.828</u>	<u>(7.008)</u>	<u>(1.597)</u>	<u>309.116</u>	<u>3.491.457</u>	<u>(17.524)</u>	<u>400.463</u>	<u>4.470.421</u>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	544.759	94.712	6.285	100.997	23.605	41.921	4.130	1.185	111.822	221.421	2.067	37.611	443.762
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(42.785)	(11.533)	(802)	(12.335)	(1.094)	(1.567)	(217)	(169)	(5.056)	(7.930)	(98)	(14.319)	(30.450)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>501.974</u>	<u>83.179</u>	<u>5.483</u>	<u>88.662</u>	<u>22.511</u>	<u>40.354</u>	<u>3.913</u>	<u>1.016</u>	<u>106.766</u>	<u>213.491</u>	<u>1.969</u>	<u>23.292</u>	<u>413.312</u>



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 48. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	01.01-30.06. 2018.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухо- плови.	Имовина	Одгово- рност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+. +12)
<b>ТСО</b>													
Трошкови прибаве	(3.577.900)	(204.189)	(14.426)	(218.615)	(111.909)	(221.941)	(34.012)	(4.294)	(476.110)	(2.072.823)	(10.940)	(427.256)	(3.359.285)
Трошкови управе	(910.021)	(68.889)	(4.499)	(73.388)	(45.316)	(81.425)	(8.069)	(2.548)	(208.965)	(419.366)	(3.872)	(67.072)	(836.633)
Остали трошкови спровођења осигурања	(31.145)	(1.339)	(86)	(1.425)	(774)	(1.389)	(138)	(52)	(3.862)	(7.325)	(71)	(16.109)	(29.720)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	179.217	80	-	80	-	67	339	952	33.523	5.352	9.822	129.082	179.137
	<u>(4.339.849)</u>	<u>(274.337)</u>	<u>(19.011)</u>	<u>(293.348)</u>	<u>(157.999)</u>	<u>(304.688)</u>	<u>(41.880)</u>	<u>(5.942)</u>	<u>(655.414)</u>	<u>(2.494.162)</u>	<u>(5.061)</u>	<u>(381.355)</u>	<u>(4.046.501)</u>
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	<b>835.937</b>	<b>(36.070)</b>	<b>34.775</b>	<b>(1.295)</b>	<b>(12.802)</b>	<b>(91.506)</b>	<b>(44.975)</b>	<b>(6.523)</b>	<b>(239.532)</b>	<b>1.210.786</b>	<b>(20.616)</b>	<b>42.400</b>	<b>837.232</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	296.686	3.515	243	3.758	540	18.307	135	157	25.259	202.006	20.328	26.196	292.928
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(46.245)	(3.369)	(219)	(3.588)	(411)	(897)	(731)	(3.260)	(2.526)	(11.377)	(60)	(23.395)	(42.657)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	257.322	10.134	26	10.160	4.414	20.655	1.666	113	103.372	44.400	385	72.157	247.162
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(692.552)	(35.627)	(1.352)	(36.979)	(45.836)	(94.819)	(15.661)	(568)	(249.605)	(127.722)	(42.990)	(78.372)	(655.573)
Остали приходи	53.640	-	-	-	1.075	1.608	140	50	6.051	9.741	60	34.915	53.640
Остали расходи	(20.230)	(619)	(4)	(623)	(1.142)	(1.411)	(155)	(46)	(3.289)	(8.770)	(69)	(4.725)	(19.607)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>684.558</b>	<b>(62.036)</b>	<b>33.469</b>	<b>(28.567)</b>	<b>(54.162)</b>	<b>(148.063)</b>	<b>(59.581)</b>	<b>(10.077)</b>	<b>(360.270)</b>	<b>1.319.064</b>	<b>(42.962)</b>	<b>69.176</b>	<b>713.125</b>
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>(7.461)</b>	<b>61</b>	<b>(8)</b>	<b>53</b>	<b>(567)</b>	<b>(609)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(2.117)</b>	<b>(133)</b>	<b>(2.670)</b>	<b>(7.514)</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>677.097</b>	<b>(61.975)</b>	<b>33.461</b>	<b>(28.514)</b>	<b>(54.729)</b>	<b>(148.672)</b>	<b>(59.581)</b>	<b>(10.077)</b>	<b>(361.688)</b>	<b>1.316.947</b>	<b>(43.095)</b>	<b>66.506</b>	<b>705.611</b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 48. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	01.01-30.06. 2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухо- плови.	Имовина	Одгово- рност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>													
Приходи од премија осигурања и саосигурања	10.738.432	633.481	68.000	701.481	709.719	765.387	133.264	4.641	2.057.312	5.542.654	32.717	791.257	10.036.951
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	313.766			-								313.766	313.766
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	151.638	-	-	-	599	751	95	12	1.020	142.530	127	6.504	151.638
Остали пословни приходи	496.550	-	-	-	174	5.785	17	-	77.896	39.701	2.748	370.229	496.550
	<u>11.700.386</u>	<u>633.481</u>	<u>68.000</u>	<u>701.481</u>	<u>710.492</u>	<u>771.923</u>	<u>133.376</u>	<u>4.653</u>	<u>2.136.228</u>	<u>5.724.885</u>	<u>35.592</u>	<u>1.481.756</u>	<u>10.998.905</u>
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(1.037.562)	(189.989)	(6.295)	(196.284)	(15.153)	(18.100)	(6.272)	(26)	(95.553)	(685.464)	(685)	(20.025)	(841.278)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(4.839.458)	(321.404)	(27.359)	(348.763)	(506.684)	(683.648)	(37.119)	(2.484)	(874.674)	(1.968.609)	(30.126)	(387.351)	(4.490.695)
Резервисане штете	(878.637)	(2.040)	(2.666)	(4.706)	(11.153)	(79.954)	(9.566)	1.460	(679.890)	(9.887)	-	(84.941)	(873.931)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	237.979	-	-	-	484	54.012	4.751	5	1.585	126.543	35.742	14.857	237.979
Повећање осталих техничких резерви - нето	(65.107)											(65.107)	(65.107)
Смањење осталих техничких резерви - нето	31.329	11.629	-	11.629	(44.424)	2.840	10.873	-	3.246	-	2.741	44.424	19.700
Расходи за бонусе и попусте	(789.076)	(4.046)	-	(4.046)	-	(189.877)	(14.814)	(777)	(508.630)	(18.966)	(10)	(51.956)	(785.030)
Остали пословни расходи	(379.888)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(379.888)	(379.888)
	<u>(7.720.420)</u>	<u>(505.850)</u>	<u>(36.320)</u>	<u>(542.170)</u>	<u>(576.930)</u>	<u>(914.727)</u>	<u>(52.147)</u>	<u>(1.822)</u>	<u>(2.153.916)</u>	<u>(2.556.383)</u>	<u>7.662</u>	<u>(929.987)</u>	<u>(7.178.250)</u>
<b>Добитак – бруто пословни резултат ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<u>3.979.966</u>	<u>127.631</u>	<u>31.680</u>	<u>159.311</u>	<u>133.562</u>	<u>(142.804)</u>	<u>81.229</u>	<u>2.831</u>	<u>(17.688)</u>	<u>3.168.502</u>	<u>43.254</u>	<u>551.769</u>	<u>3.820.655</u>
Приходи од инвестирања средстава осигурања	492.401	89.985	9.443	99.428	30.822	32.700	1.907	196	95.217	167.427	1.298	63.406	392.973
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(153.272)	(34.378)	(2.341)	(36.719)	(4.643)	(5.223)	(808)	(39)	(19.942)	(26.190)	(204)	(59.504)	(116.553)
<b>Добитак/(губитак) из инвестиционе активности</b>	<u>339.129</u>	<u>55.607</u>	<u>7.102</u>	<u>62.709</u>	<u>26.179</u>	<u>27.477</u>	<u>1.099</u>	<u>157</u>	<u>75.275</u>	<u>141.237</u>	<u>1.094</u>	<u>3.902</u>	<u>276.420</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 48. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	01.01-30.06. 2017.	Осигурање живота	Животна осигурања осим осигурања живота	Животна осигурања збирно	Незгода и ДЗО.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухо- плови.	Имовина	Одгово- рност	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигурања збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
<b>ТСО</b>													
Трошкови прибаве	(3.468.153)	(169.769)	(11.895)	(181.664)	(173.320)	(214.904)	(35.750)	(2.595)	(564.427)	(1.818.647)	(6.736)	(470.110)	(3.286.489)
Трошкови управе	(874.007)	(44.683)	(10.951)	(55.634)	(68.267)	(81.817)	(10.440)	(978)	(226.782)	(399.574)	(2.555)	(27.960)	(818.373)
Остали трошкови спровођења осигурања	(30.743)	(1.020)	(199)	(1.219)	(1.345)	(1.714)	(219)	(24)	(4.891)	(8.397)	(60)	(12.874)	(29.524)
Провизија од реосигурања и ретроцесија	162.549	100	-	100	-	89	1.113	256	38.885	7.386	-	114.720	162.449
	(4.210.354)	(215.372)	(23.045)	(238.417)	(242.932)	(298.346)	(45.296)	(3.341)	(757.215)	(2.219.232)	(9.351)	(396.224)	(3.971.937)
<b>Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат</b>	108.741	(32.134)	15.737	(16.397)	(83.191)	(413.673)	37.032	(353)	(699.628)	1.090.507	34.997	159.447	125.138
<b>ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)</b>													
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	68.650	2.301	180	2.481	845	2.437	1.018	1.642	13.055	15.343	101	31.728	66.169
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	(60.949)	(2.704)	(181)	(2.885)	(1.792)	(2.296)	(672)	(30)	(7.209)	(10.638)	(80)	(35.347)	(58.064)
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	485.070	151.223	2.483	153.706	22.759	53.770	16.143	53	184.683	47.153	219	6.584	331.364
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	(529.589)	(171.450)	(14.554)	(186.004)	(7.134)	(26.246)	(2.721)	(1.922)	(102.140)	(127.901)	(44.210)	(31.311)	(343.585)
Остали приходи	41.349	-	76	76	863	1.325	125	10	6.002	6.228	41	26.679	41.273
Остали расходи	(47.456)	(792)	(35)	(827)	(1.410)	(1.582)	(231)	(28)	(23.046)	(7.992)	(57)	(12.283)	(46.629)
<b>ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	65.816	(53.556)	3.706	(49.850)	(69.060)	(386.265)	50.694	(628)	(628.283)	1.012.700	(8.989)	145.497	115.666
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	(3.280)	(15)	(1)	(16)	(53)	(816)	(1)	-	(899)	(435)	(87)	(973)	(3.264)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>62.536</b>	<b>(53.571)</b>	<b>3.705</b>	<b>(49.866)</b>	<b>(69.113)</b>	<b>(387.081)</b>	<b>50.693</b>	<b>(628)</b>	<b>(629.182)</b>	<b>1.012.265</b>	<b>(9.076)</b>	<b>144.524</b>	<b>112.402</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ**

У извештајном периоду екстерну контролу си имала или су спроводила активности по изреченим мерама, следећа правна лица у оквиру Групе: матично правно лице, „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд, „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд и „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска.

**49.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу****49.1.1. Посредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, у периоду од 25. маја до 28. новембра 2017. године, извршила је посредну контролу пословања Друштва у периоду од 1. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

Предмет посредне контроле били су послови осигурања од последица несрећног случаја (незгоде) гостију хотела, мотела, кампова, бањских лечилишта и слично. Контролом су обухваћени Уговори за наведене врсте осигурања, важећи у периоду од 01. јануара 2016. до 25. маја 2017. године.

О извршеној посредној контроли пословања Народна банка Србије сачинила је Записник бр. УНФИ II - 643/14/1 од 28. новембра 2017. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности, односно поступања супротно правилима о управљању ризицима, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. бр. 1499 од 27. фебруара 2018. године којим је наложено Друштву да:

1. Сачини и хотелима (односно сродним објектима) са којим пословно сарађује дистрибуира образац на коме ће се гост, при пријављивању боравка, изјаснити да ли жели да уговори осигурање од последице несрећног случаја (Тач. 1.1.); обезбеди да, пре фактурисања уговарач достави Компанији, поред података о броју ноћења остварених у току месеца, и списак лица која су осигурање прихватила, односно потписала образац (Тач. 1.2.); у целини и доследно примењује одредбе члана 82. – 84. Закона о осигурању (Тач.1.3.). Рок за спровођење изречене мере је 60 дана од дана пријема Решења (29. април 2018. године);

2. Искључи ризик осигурања од професионалне одговорности хотелијера приликом уговарања осигурања гостију од последица несрећног случаја (незгоде), на начин да изврши измену тарифе премије осигурања гостију хотела и пратећих аката (Тач. 2.1.); изврши промену организације и система управљања, у делу који се односи на продају осигурања преко трећих лица у делу поменутих врста осигурања (Тач. 2.2.). Рок за извршење мере је 90 дана од дана пријема Решења (29. мај 2018.).

**49.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије**

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања је у периоду од 23. марта 2015. до 24. августа 2015. године извршила непосредну контролу пословања Друштва за период 1. јануара 2014. до 31. марта 2015. године која је обухватала:

- ризичне активности пословања (повезана лица, инвестиције – финансијске пласмане и нематеријална улагања, трошкове спровођења осигурања – контрола спровођења мере наложене Решењем Г. бр. 449 од 30. јануара 2013. године, ликвидност и солвентност, утврђивање преносних премија, утврђивање резервисаних штета и друго по потреби);
- решавање одштетних захтева по основу осигурања моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима;
- корпоративно управљање,

о чему је сачињен Записник о контроли пословања бр: УНФИ II – 317/5/15 од 24. августа 2015. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 998 од 12. фебруара 2016. године (у даљем тексту: Решење).

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 49.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 49.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

Изреченим мерама у Решењу наложено је Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. да: отклони незаконитости и неправилности у пословању са роковима за реализацију свих мера до 31. децембра 2016. године. У наставку текста наводимо информације о наложеним мерама као и поступцима Друштва у циљу реализације наложених мера у прописаним роковима:

- 1) Друштву је наложено да до 30. септембра 2016. године усагласи пословање са одредбама Закона о обавезном осигурању у саобраћају тако да одштетне захтеве по основу осигурања власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима решава на начин и у роковима прописаним тим законом. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 31. октобра 2016. године.

Дирекција за накнаду штета у Друштву је сачинила и доставила свим центрима за накнаду штета Инструкцију за поступање код решавања одштетних захтева из основа осигурања аутоодговорности, и иницирала увођење новог информатичког решења за формирање електронског предмета штета, чиме би се омогућило активно праћење и контрола рокова обраде одштетних захтева, у саставу пројекта „Централизација штета“ који је у току од јула 2016. године и који је започет на основу одлуке Извршног одбора Компаније од 20. јула 2016. године. Као доказ о спроведеној мери надзора, достављен је о року Народној банци Србије, Извештај надлежне Дирекције, уз допис Компаније број 01-232755 од 21. октобра 2016. године

- 2) Друштву је наложено да унапреди постојећи систем интерних контрола на начин да обезбеди тачност и поузданост података у књизи штета / електронској евиденцији одштетних захтева по основу осигурања од аутоодговорности. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 30. септембра 2016. године.

Компанија је, у циљу унапређења постојећег система интерних контрола, предузела активности на побољшању електронске евиденције одштетних захтева из основа аутоодговорности и то: извршила измену апликативних решења, увела програмске аутоматске контроле, доставила писане инструкције за поступање и друге активности. Као доказ о спроведеној мери надзора, достављен је Народној банци Србије Извештај о спровођењу мере од 20. септембра 2016. године, уз допис Компаније број 01-208339 од 23. септембра 2016. године.

- 3) Друштву је наложено да у року од 60 дана од пријема Решења изврши и Народној банци Србије достави детаљну анализу трошкова спровођења осигурања од аутоодговорности остварених у 2015. години као и план за њихово снижавање и свођење у оквиру режијског додатка.

Компанија је извршила Анализу трошкова спровођења осигурања из основа АО у 2015. години и сачинила План за снижавање тих трошкова, односно њихово свођење у оквиру оствареног режијског додатка, број 739 од 15. априла 2016. године који су, уз извештај о спроведеној мери број 01-83718 од 18. априла 2016. године достављени Народној банци Србије, као доказ о спроведеној мери надзора. Допуна извештаја о реализацији мере надзора достављена је Народној банци Србије, уз допис Компаније број 01-223659 од 12. октобра 2016. године.

- 4) Друштву је наложено да раскине Уговор о пословној сарадњи са повезаним правним лицем „Дунав ауто“ д.о.о. Београд број 249279 од 13. децембра 2013. године уз поштовање одредби о раскиду уговора, о чему је Друштво дужно да достави доказ у року од 10 дана од дана спровођења наложене мере.

Компанија је дана 26. фебруара 2016. године, упутила „Дунав Ауто“ д.о.о. Обавештење о раскиду уговора, број 01-40997 од 26. фебруара 2016. године, уз поштовање отказног рока. Као доказ о спроведеној мери Компанија је уз извештај о спроведеној мери број 01-42137 од 29. фебруара 2016. године, доставила Народној банци Србије предметно обавештење о раскиду, са потврдом пријема од стране „Дунав ауто“ д.о.о., Београд.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 49.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)

## 49.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)

- 5) Друштву је наложено да изврши процену преостале вредности нематеријалних улагања исказане у пословним књигама, изврши процену њиховог надокнадивог износа, преостали корисни век коришћења тих улагања, износ губитка од умањења вредности и у пословним књигама исказе ефекте извршене процене, да успостави процес управљања нематеријалном активом Компаније, односно софтверском компонентом информационог система. Друштво је било дужно да изврши наложену меру до 31. децембра 2016. године и да у истом року достави Народној банци извештај о спровођењу наложене мере.

Поступајући по наложеној мери, Компанија је обавестила Народну банку Србије о предузетим активностима за реализацију мере и у прилогу извештаја број 01-289452 од 28. децембра 2016. године, доставила документацију и евиденцију из пословних књига у вези са проценом нематеријалне имовине, као и информације о управљању софтверском компонентом са стањем на дан 30. новембра 2016. године. Друштво је такође доставило Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, број 01-41358 од 28. фебруара 2017. године, у којем је обавестило Народну банку Србије да је на дан 31. децембра 2016. године извршена је процена постојања индикатора импаритета нематеријалних улагања, у складу са захтевима МРС 36 – Умањење вредности имовине. Дана 1. марта 2017. године, Народној банци достављен је Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, са документацијом и евиденцијом из пословних књига на дан 31. децембар 2016. године и процедурама о управљању нематеријалном имовином Компаније (софтверском компонентом информационог система), у свим фазама њеног животног циклуса – од набавке или развоја, до повлачења из употребе.

- 6) Друштву је наложено да обезбеди адекватно и континуирано стручно оспособљавање и обучавање запослених, тако да сачини план обуке извршилаца за примену интерних аката који се односе на расподелу трошкова спровођења осигурања по прописаним врстама, као и да утврди начин контроле поступка расподеле трошкова пре уноса предметних података у пословне књиге до 31. марта 2016. године. Друштво је дужно да до 31. октобра 2016. године достави извештај о резултатима спровођења ове мере са стањем на дан 30. септембар 2016. године.

У складу са утврђеним роком за извршење мере, Компанија је сачинила План обуке извршилаца и контроле примене интерних аката који се односе на расподелу ТСО по прописаним врстама, број 614 од 30. марта 2016. године и исти доставила Народној банци Србије као доказ о извршењу наложене мере, уз допис број 01-67693 од 31. марта 2016. године. Компанија је током другог и трећег квартала 2016. године реализовала усвојени План обуке извршилаца и контроле примене интерних аката, који се односи на расподелу ТСО по прописаним врстама, са стањем на дан 30. септембар 2016. године, о чему је сачињен Извештај о ефектима спроведених активности према Плану обуке и контроле, односно резултатима спровођења наложене мере, број 2169 од 31. октобра 2016. године. Као доказ о извршењу другог дела изречене мере Компанија је доставила наведени извештај Народној банци Србије, уз допис број 01-239572 од 31. октобра 2016. године.

- 7) Друштву је наложено да изврши тест довољности појединачних резервисаних штета, по врстама осигурања, на основу података исказаних на дан 31. децембра 2015. године и да до 30. априла 2016. године, Народној банци Србије достави извештај о извршеном тестирању и поступању са мишљењем овлашћеног актуара.

Друштво је извршило тест довољности резервисаних штета по врстама осигурања, на основу података исказаних на дан 31. децембра 2015. године, о чему је сачинило извештај са Мишљењем овлашћених актуара од 27. априла 2016. године. Према мишљењу овлашћених актуара, Компанија је на дан 31. децембра 2015. године образовала резерве за штете у износу довољном за покриће обавеза по основу закључених уговора о осигурању. Као доказ о спроведеној мери надзора, Компанија је доставила Народној банци Србије Извештај о извршеном тестирању довољности износа резервисаних штета по врстама осигурања на дан 31. децембра 2015. године и Мишљење овлашћених актуара Компаније од 27. априла 2016. године, уз извештај о спроведеној мери број 01-01-92471 од 28. априла 2016. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)****49.1. Налази екстерне контроле у матичном правном лицу (наставак)****49.1.2. Непосредна контрола Народне банке Србије (наставак)**

- 8) Друштву је наложено да изврши контролу довољности појединачних процењених износа резервисаних штета осигурања од аутоодговорности на дан 31. децембра 2015. године, редовних и у спору, користећи податке о решавању и резервацији тих штета закључно са 30. јуном 2016. године и да Народној банци Србије до 20. јула 2016. године достави извештај о спровођењу наложене мере и налаз интерне ревизије, који у случају недовољности ових резерви садржи предлог мера односно препорука с утврђеним роком њиховог спровођења.

Поступајући по наложеној мери, Интерна ревизија Компаније је извршила је ванредну ревизију довољности појединачних процењених износа резервисаних штета осигурања од аутоодговорности на дан 31. децембра 2015. године, редовних и у спору, на основу података о решавању и резервацији наведених штета закључно са 30. јуном 2016. године, о чему је сачињен Извештај број 15-134060 од 18. јула 2016. године. Према налазу Интерне ревизије, контролом поступка резервације штета из основа АО на дан 31. децембра 2015. године, које су решене и поново резервисане на дан 30. јуна 2016. године, на контролисаном узорку нису уочене неправилности. Према истом, резервисане штете АО на дан 31. децембра 2015. године године, у односу на њихову ликвидацију и поновну резервацију на дан 30. јуна 2016. године, на нивоу Компаније прецењене су за 2%. Као доказ о спроведеној мери надзора, Народној банци Србије достављен је о року Извештај о интерној ревизији, број 15-134060 од 18. јула 2016. године, према допису Компаније број 01-158129 од 20. јула 2016. године.

- 9) Друштву је изречена новчана казна у висини од 5% износа новчаног дела основног капитала Компаније за обављање послова обавезног осигурања од одговорности у саобраћају, прописаног чланом 28. Закона о осигурању. Компанији је наложено да износ новчане казне уплати у корист буџета Републике Србије у року од 30 дана од дана пријема Решења (18. март 2016.) и да доказе о извршеној уплати достави Народној банци Србије.

Поступајући по изреченој мери у остављеном року, Компанија је дана 17. марта 2016. године, извршила уплату новчане казне. Као доказ о спроведеној мери достављен је Народној банци Србије извод текућег рачуна, уз допис Компаније број 01-58410 од 18. марта 2016. године.

У току је контрола извршења наложених мера по Решењу Народне банке Србије, Г.бр.998 од 12. децембра 2016. године, започета крајем децембра 2017. године.

**49.2. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд**

Народна банка Србије је дописом од 12. октобра 2017. године, на основу анализе Мишљења овлашћеног актуара о финансијским извештајима и Годишњем извештају о пословању за 2016. године, дала препоруке за унапређења:

- у вези са обавезом поређења износа техничких резерви и претпоставке и података коришћених у њиховом обрачуна са обавезама из уговора, односно искуством, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате поређења свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређује за које техничке резерве се врши ово поређење;
- у вези са резултатима провере довољности, односно адекватности износа појединачних техничких резерви, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате провере довољности свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређују за које техничке резерве се врши тест адекватности.

Поред наведеног Народна банка Србије је указала на неслагање навода у Извештају независног ревизора, односно његовом делу који се односи на Писмо руководству и Одговора руководства на исте. Народна банка Србије је у складу са чланом 181. Закона о осигурању захтевала од Друштва да достави доказе за наводе у Одговору руководства.

Друштво је дана 31. октобра 2017. године доставило Народној банци Србије тражене доказе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)****49.3. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд**

У периоду од 14. новембра до 14. децембра 2016. године, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова Народне банке Србије, спровело је непосредну контролу целокупног пословања зависног правног лица „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд. Дана 26. јануара 2017. године Друштву је достављен Записник број UNIFI II 144/1/17, а дана 04. априла 2017. године Друштво је добило Решење од Народне банке Србије Г. број 2731 од 31. марта 2017. године по којем је поступило.

Дана 09. октобра 2017. године достављен је Записник Г. број 8451 од 05. октобра 2017. године по којем је обустављен поступак надзора над пословањем Друштва.

**49.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска**

Дана 27. априла 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 3.00-002-5-3/16 којим се налаже Друштву да усвоји и спроведе План мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви. Друштво је 11. маја 2016. године направило План мера према Решењу Агенције и усвојен План доставило поменутој Агенцији. Последњи Извештај о реализацији плана мера за обезбеђење улагања средстава за покриће техничких резерви на дан 31. децембра 2016. године достављен је Агенцији 20. јануара 2017. године којим је Друштво спровело мере из Решења.

Дана 20. децембра 2016. године, од Агенције за осигурање Републике Српске, зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука је добило Решење број: 03-305-25-13/15 којим се налаже Друштву да ретроактивно утврди стопе приноса остварене улагањем математичке резерве животног осигурања за 2012., 2013. и 2014. годину, да у пословним књигама за 2016. годину евидентира обрачуната резервисања за учешће у добити и да се Годишњим планом интерне ревизије обезбеди поступак интерне ревизије везаних за Закон о спречавању прања новца и финансирања терористичких активности. Друштво је 22. марта 2017. године доставило Агенцији Извештај од реализацији наведених мера према горе наведеном Решењу.

Агенција за осигурање Републике Српске је на основу Решења број: 05-553-2/17 од 19. септембра 2017. извршила редовну контролу пословања зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука у периоду од 1. јануара 2016. до 31. августа 2017. године, а која је обухватала:

- рад органа Друштва;
- примену тарифа;
- политику реосигурања;
- процес решавања и исплате одштетних захтева;
- трошкове спровођења осигурања, финансијске и друге извештаје Друштва;
- трансакције са повезаним лицима;
- уговоре о заступању и посредовању у осигурању;
- обрачун техничких резерви;
- улагање средстава за покриће техничких резерви и 50% минималног гарантног фонда Друштва;
- начин обрачуна капитала и адекватност капитала и
- акте пословне политике који су били на снази у периоду контроле са изменама и допунама.

Након обављене контроле, Агенција за осигурање Републике Српске је донела Решење број: 05-553-2-11/17 од 05. фебруара 2018. године ( у даљем тексту ове напомене Решење) у којем је наложено Друштву да, у циљу отклањања неправилности и незаконитости у пословању Друштва утврђених Записником о контроли од 13. децембра 2017. године, Агенцији достави извештај о извршењу наложених мера, те документе и друге доказе којима доказује да су утврђене незаконитости и неправилности отклоњене у року од 60 дана од дана пријема Решења.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 49.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је наложено следеће:

- 1) *да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину изврши процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, наведеним у Писму руководству од 27. априла 2017. године, укључујући и исправку потраживања од Банке Српске, те да евидентира ефекте извршене процене и исправке потраживања у рачуноводственој евиденцији и финансијским извештајима Друштва са стањем на дан 31. децембар 2017. године.*

Друштво је извршило процену фер вредности некретнина и исправку потраживања у складу са препорукама независног ревизора, до наведеног рока и финансијске извештаје предало у законом прописаном року свим регулаторним органима којим се достављају финансијски извештаји за 2017. годину.

- 2) *да до рока за предају финансијских извештаја за 2017. годину сачини и достави Агенцији план активности и рокове за довођење трошкова спровођења осигурања у оквиру дозвољеног режиског додатка, те да достави изјашњење Директора и Управног одбора о износу трошкова спровођења осигурања и њиховом утицају на способност Друштва да у прописаним роковима измирује преузете обавезе из уговора о осигурању, као и утицају на испуњавање захтева адекватности капитала и покрића техничких резерви.*

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од 26. априла 2018. године одобрено продужење рока за извршење ове мере до 30. априла 2018. године.

- 3) *да од првог наредног рока за доставу Извештаја о трансакцијама са повезаним лицима (Образац: ТПЛ-Д) и даље у континуитету, у извештаје укључи и податке о трансакцијама са повезаним лицима, члановима Групе.*

Друштво је Агенцији за осигурање РС путем извештавања доставило Образац-ТПЛ-Д на дан 31. децембра 2017. године укључујући податке о трансакцијама са свим повезаним правним лицима Групе до прописаног рока за доставу образаца, односно до 28. фебруара 2018. године.

- 4) *да, од дана пријема овог Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).*

Друштво од дана пријема Решења, уговоре о осигурању од аутоодговорности закључује у складу са правилима за одређивање премијског разреда прописаним члановима 22; 23. и 24. Одлуке о Заједничкој тарифи премија и ценовнику за осигурање од одговорности за моторна возила у Републици Српској (“Службени гласник Републике Српске” број: 94/15).

- 5) *у вези са саджајем тарифа осигурања Друштва:*

*5.1.) да, од дана пријема овог Решења, обустави примену одредбе која гласи „Уколико Служба за “underwriting“ процени да постоји умањен/увећан ризик за одређену врсту осигурања, може да одобри попуст/доплатак уз сагласност надлежног руководиоца за послове неживотног осигурања до 30% (+-)“, а која је садржана у-тачки 5.9. Тарифе премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) усвојеној 29. септембра 2017. године, тачки 8.3. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности изван индустрије и занатства, тачки 8.5. Тарифе премија за осигурање од пожара и других опасности у индустрији и занатству, тачки 7.3. Тарифе премија за осигурање машина од лома и неких других опасности, тачки 5.5. Тарифе премија за осигурање стакла од лома, тачки 5.4. Тарифе премија за комбиновано осигурање електронских рачунара, процесора и сличних уређаја, тачки 6.4. Тарифе премија за осигурање усева и плодова, тачки 14.4. Тарифе премија за осигурање животиња, усвојеним на 100. седници у јуну 2011. године и измењеним на 120. седници Управног одбора Друштва 19. марта 2014. године, те у року од 30 дана од дана пријема овог Решења измени наведене тарифе на начин да исте не садрже спорну одредбу.*

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 49.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.2.) да, за тарифе премија у којима се тарифне стопе односе на нето или техничку премију, као саставни дио тарифе одреди проценте увећања нето или техничке премије намењене режијском додатку, имајући у виду стварно остварене трошкове спровођење осигурања, да за исте обезбеди позитивно мишљење овлашћеног актуара Друштва, те да их примењује на конзистентан начин, при чему проценти увећања нето или техничке премије намењени режијском додатку одређени на претходно наведени начин, не могу да буду нижи од просечно остварених административних трошкова Друштва, или да изрши измене тарифа и изрази тарифне стопе за бруто премију.*

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-19/17 од дана 23. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 15. маја 2018. године.

*5.3) да, у оквиру Мишљења на финансијски извештај и годишњи извештај о пословању Друштва за 2017. годину, Друштво обезбеди да овлашћени актуар изврши посебну анализу Тарифа премија Х-АК за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) и Тарифа премија из врсте осигурања незгоде које су биле у примени 2017. године, те утврди адекватност тарифних стопа, доплатака и попушта, те осталих фактора који значајније утичу на обрачун премије осигурања за ризике који су најзаступљенији у портфељу Друштва. У прилогу Мишљења овлашћени актуар је обавезан да у Ексел-у достави коришћену статистичку подлогу и наведе претпоставке и методолошка образложења којима ће потврдити да су анализа и добијени резултати извршени у складу са актуарском праксом.*

Рок за израду Мишљења овлашћеног актуара је 30. април 2018. године и исти је прослеђен АЗОРС-у.

- 6) *да, од дана пријема овог Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва и достављене Агенцији.*

Друштво од дана пријема Решења, за врсту осигурања незгоде (01) и за осигурања имовине - врсте осигурања 08 и 09, примењује важеће услове и тарифе Друштва усвојене од стране Управног одбора Друштва.

- 7) *да изврши усклађивање између класификације и начина вредновања хартија од вредности, а који се односи на уделе и акције ПИФ-а.*

Друштво је дана 29. децембра 2017. године усвојило нову Одлуку о класификацији финансијских средстава - хартија од вредности. Истом су усклађене класификација и начин вредновања свих ХоВ и ПИФ-а.

- 8) *да, у року од 30 дана од дана пријема овог Решења, као додаток плану инвестиционе политике Друштва, достави анализу и план улагања инвестиционих некретнина која служе за покриће средстава техничких резерви Друштва, са најмање следећим елементима: оцену оправданости и исплативости улагања у инвестиционе некретнине у претходном периоду (последњих 5 година) са становишта уложених средстава, вредности и остварених приноса, да донесе план приноса од закупнина и евентуалних капиталних добитака од инвестиционих некретнина за 2018. годину, да процени и документује степен сигурности остварења будућих приноса, те за инвестиционе некретнине код којих не очекује принос у 2018. години, односно које не буду испуњаваале услове из 9. став 1. тачка 13. подтачка 4. и 5. Правилника о улагањима друштва за осигурање, утврди мере/активности конверзије у друга средства или наведе изворе за додатна средства која ће служити за обезбеђење покрића техничких резерви.*

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 49. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

## 49.4. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска (наставак)

Друштву је по Решењу Агенције за осигурање Републике Српске број: 05-553-2-21/17 од дана 26. марта 2018. године одобрено продужење рока за извршење налога изреченим овом тачком до 30. априла 2018. године.

- 9) *да Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.*

Друштво Извештаје о снимању ризика максимално могуће штете за реосигурање врши у складу са чланом 9. Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања Друштва, према ком се процена максимално могуће штете врши пре потписивања полисе.

- 10) *да уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, обезбеди и документацију са спецификацијом осигураних ризика, којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурања тог индивидуалног ризика укључујући примењену тарифну стопу, одобрене бонусе/попусте и др.*

Друштво је обезбедило да, уз уговоре о осигурању имовине чија сума осигурања прелази износ максималног самопридржаја, постоји документација са спецификацијом осигураних ризика којом се доводе у везу техничке карактеристике ризика који се осигурава и елементи тарифе који утичу на осигурање.

- 11) *да, у року од 10 дана од дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева слати образложену понуду која садржи образложење правног основа и обрачуна висине одштете.*

Друштво је успоставило праксу да у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности оштећеним лицима, односно подносиоцима захтева, доставља образложену понуду (Одлуку о захтеву за накнаду штете) о основаности одштетног захтева и обрачуна висине одштете на начин да се:

- а) у образложењу правног основа даје образложење да је захтев основан; неоснован или делимично основан и у складу са тим по потреби даје и додатно појашњење.  
 б) у образложењу обрачуна висине штете код материјалних штета наводи износ материјалне штете са образложењем да се ради о тоталној или делимичној штети ако су штете на возилу и начин на који је извршен обрачун штете (по обрачуну стручне службе; по рачуну поправке; по предрачуну и сл.) те наводи спецификацију осталих појединачних трошкова уколико постоје.  
 в) у образложењу обрачуна нематеријалне штете наводи спецификацију износа за сваки вид накнаде нематеријалне штете као и спецификацију осталих трошкова и накнада које су у вези са нематеријалном штетом.

- 12) *да, у року од 10 дана од пријема овог Решења, обустави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој се исплата одштете врши након запримљеног потписаног вансудског поравнања, односно да исту врши по слању образложене понуде или образложеног одговора, а у роковима прописаним чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају („Службени гласник Републике Српске“, број 82/15).*

Друштво је успоставило праксу да у поступку и технологији рада код решавања одштетних захтева поштује рокове прописане чланом 22. став 1. и 4. Закона о обавезним осигурањима у саобраћају.

- 13) *да, у року од 10 дана пријема овог Решења, успостави праксу у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности, према којој ће по решеном одштетном захтеву оштећене, у образложеној понуди и образложеном одговору, упућивати на право подношења тужбе.*

Друштво је успоставило праксу да се у решавању одштетних захтева из основа аутоодговорности код достављања образложене понуде и образложеног одговора (Одлуке о захтеву за накнаду штете) оштећеном лицу, односно подносиоцу захтева, даје поука о правном леку и то тако да се код достављања образложене понуде и образложеног одговора оштећено лице или подносилац захтева упућује на право подношења приговора Друштву за осигурање у року од 15 дана од дана пријема истог или право подношења тужбе надлежном суду.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**50. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

Група нема обавезу прибављања мишљења овлашћеног актуара на консолидоване финансијске извештаје. Мишљење овлашћених актуара је дато на основу оцене актуарских позиција у финансијским извештајима појединачних правних лица (чланица Групе) који се баве делатношћу осигурања и реосигурања.

**50.1. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје матичног правног лица**

Мишљење овлашћених актуара на финансијске извештаје матичног правног лица је дато на основу оцене актуарских позиција у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/14) и Одлуком о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ број 38/2015).

Компанија је вршила послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупног износа самопридржаја за 2018. годину, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

На бази спроведених анализа и расположивих релевантних података, може се закључити да је премија осигурања Компаније утврђена у складу са актуарском струком и прописима и да обезбеђује трајно испуњење обавеза друштва из уговора о осигурању.

Техничке резерве Компаније су утврђене у складу са важећим прописима и актуарском струком и обезбеђују испуњење обавеза из уговора о осигурању.

**50.2. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд**

Овлашћени актуар зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд је дао позитивно мишљење за прву половину 2018. године. У мишљењу је наведено да су све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања / реосигурања. Такође, у складу су са актима „Дунава-Ре“, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза „Дунава-Ре“ из уговора. Техничке резерве и капитал „Дунава-Ре“ гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. „Дунав-Ре“ је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

**50.3. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска**

У складу са чланом 20, став 6, Закона о друштвима за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 17/05, 01/06, 64/06 и 74/10), Одлуком о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“, број 15/07), као и у складу са Правилником о садржају мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник Републике Српске“ број 15/2008), Друштво је обавезно да прибави оцену и мишљење овлашћеног актуара о финансијским извештајима, Годишњем извештају о пословању, актима пословне политике, помоћним књигама и другој потребној пословној документацији.

Након извршене контроле, овлашћени актуар Владимир Николић је изразио позитивно мишљење у Мишљењу о улагањима средстава техничке резерве и минималног гарантног фонда за послове неживотних осигурања.

Такође, након извршене контроле, овлашћени актуар Мичић Саша је изразио позитивно мишљење у Мишљењу овлашћеног актуара на тромесечни извештај о улагањима средстава техничких резерви животног осигурања и гарантног фонда.

**51. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

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

- Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд;
- „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд;
- Друштво за управљање и Фонд за добровољно пензијско осигурање „Дунав“ а.д., Београд;
- „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**51. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****51.1. Полугодишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд**

У извештајима о раду интерне ревизије у периоду јануар-март и април-јун 2018. године, односно за прво и друго тромесечје 2018. године, детаљно су дати основни прописани подаци и информације: опис извршених ревизија пословања (предмет ревизије); утврђене незаконитости, неправилности и пропусти, препоруке/мере за отклањање неправилности; друге сугестије и предлози активности предузете на спровођењу препорука; начин обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању (издавања полиса и ликвидације штета).

У периоду од 01. јануара до 30. јуна 2018. године, интерна ревизија је обавила укупно 18 ревизија. Дато је укупно 17 препорука за будући рад, које се, углавном, односе на поштовање прописаних компанијских интерних аката и процедура, и то:

- у првом тромесечју 2018. године интерна ревизија је обавила је укупно 7 ревизија, а дато је 7 препорука за будући рад;
- у другом тромесечју 2018. године, интерна ревизија је обавила је укупно 11 ревизија и дато 10 препорука за будући рад.

Интерни ревизори су, у посматраном периоду, континуирано пратили спровођење датих препорука за отклањање уочених неправилности, недостатака и пропуста у раду, као и за унапређење система рада из претходног периода.

О наведеном су сачињена два тромесечна извештаја о раду интерне ревизије, која су прихваћена од стране Комисије за ревизију и Надзорног одбора Компаније и достављена Народној банци Србије

**51.2. Полугодишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу – „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд**

Током прве половине 2018. године, у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршене су две појединачне интерне ревизије које су биле предвиђене годишњим планом рада. Спроведене појединачне интерне ревизије су:

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

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, оцењивањем и вредновањем система интерних контрола уграђених у те процесе, односно система интерних контрола успостављених у Друштву. Поред тога, циљ ревизија је био и оцена нивоа усаглашености са екстерним и интерним прописима који регулишу рад Друштва и Фонда.

О наведеним извршеним појединачним ревизијама сачињени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење процеса и контрола. На основу налаза спроведених ревизија може се закључити да, у оквиру ревидираних процеса, постоји успостављен систем интерних контрола који је креиран у циљу смањења ризика или његове потпуне елиминације у појединим случајевима. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на недостатке у спровођењу одређених контрола, али степен уочених недостатака не излаже Друштво значајним ризицима.

**51.3. Полугодишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд**

У складу са одредбама члана 157. и члана 158. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 139/2014), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање (Сл.гласник РС“, бр. 55/2015), као и одредбама члана 12 и 13. Правилника о раду интерне ревизије (Н.О. бр. 73 од 26.04.2016. године), интерни ревизор је у периоду 01. јануар - 30. јун 2018. године, извршио 4 ревизије предвиђене Годишњим планом рада за 2018.годину.

Интерна ревизија је доставила појединачне и кварталне извештаје о налазу интерне ревизије у периоду првих шест месеци 2018.године, 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 периоду 01. јануар - 30. јун 2018. године дао 1 препоруку, која доспева за реализацију до 30. септембра 2018. године. У 2018.години није било датих а неизвршених препорука из ранијих година

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**51. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)****51.4. Полугодишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска**

У складу са одредбама члана 323. Закона о привредним друштвима РС („Службени гласник Републике Српске“ број:127/08, 58/09, 100/11 и 67/13), члана 70. Статута Друштва ( број 01-37-6-1-6/17), као и одредбама члана 14. и 15. Правилника о раду интерне ревизије (број: D02-751-PR-25 од 29. септембра 2017. године), интерна ревизија је у току 2018. године, извршила појединачне ревизије предвиђених Годишњим планом рада. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу Одбору за ревизију, Управном одбору Друштва и Агенцији за осигурање Републике Српске, на начин и у роковима утврђеним Правилником о садржају, начину и роковима за достављање извештаја, обавештења и других података друштва за осигурање („Службени гласник Републике Српске“, број 91/14).

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификовање ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле.

**52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА****52.1. Носиоци система управљања ризицима**

Управљање ризицима у Групи је усмерено на настојање да се потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Групе сведу на минимум. У поступку Управљања ризицима спроводи се анализа, квантификација и бележење ризика, као и ширење свести о њиховом постојању у оквиру пословања.

Стратегија управљања ризицима представља оквир за успостављање система управљања ризицима и њоме су дефинисани надлежности и одговорности управе и свих запослених у процесу управљања ризицима, спремност за преузимање ризика и политике управљања ризицима у Групи.

Мерење, односно процена ризика, врши се кроз квалитативну и квантитативну процену идентификованих ризика и догађаја тако што се: врши обрада сваког идентификованог ризика, анализирају постојеће контролне мере, квантификују идентификовани ризици – кад год је то могуће, предлажу додатне мере и прати спровођење свих донетих мера.

Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије: Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

Група, у оквиру управљања ризицима, врши сопствену процену ризика (ORSA – Own Risk and Solvency assessment) и солвентности, чији резултати се узимају у обзир при доношењу стратешких одлука, планирању пословних активности и при управљању адекватношћу капитала.

При вршењу сопствене процене ризика и солвентности Група идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно. Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 30. јуна 2018. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

**52.2. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања**

У оквиру **ризика осигурања** посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања), промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остале ризике осигурања (професионалне и техничке) који су у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру **тржишних ризика**, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.2. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања (наставак)

У оквиру **ризика неиспуњења обавеза друге уговорне стране** посебно се управља појединачним ризицима: ризик немогућности наплате инвестираних средстава, ризик немогућности наплате приноса од инвестираних средстава или закупа, ризик немогућности наплате потраживања по основу осигурања, саосигурања и реосигурања, остале ризике.

**Ризик ликвидности** обухвата појединачне ризике: ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (ALM-Asset Liability Management), ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва као и њихових прихода, расхода и резултата пословања, ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности и немогућност наплате извршене продаје, ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора, ризик немогућности измиривања обавеза по основу осигурања и другим основама, остале ризике.

У оквиру **оперативних ризика** прате се: ризик погрешног, неодговарајућег избора чланова Извршног одбора, Надзорног одбора и лица којима је поверено руковођење појединим пословима, ризик погрешног, неодговарајућег избора, распореда и постављења запослених у друштву (квалификационо и бројно), ризик неадекватне организације пословања друштва, ризик погрешног и економски штетног уговарања послова, ризик превара, злоупотреба и других незаконитих активности, ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке осигурања, ризик одсуства система интерних контрола, процедура и поступака, остали ризици.

У оквиру **правних ризика** прате се: ризик налагања мера, односно изрицања казне од стране Народне банке Србије или другог надлежног органа, ризик немогућности извршења уговора (делимично или у целини), ризик могућих губитака из спорова, ризик неуспостављања ефикасних процедура за спречавање прања новца и финансирања тероризма, остали ризици.

**Други значајни ризици** обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Групе, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Групе услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Групе, њиховог неадекватног спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Групи, ризици по основу послова које је Група поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“

## Категорије финансијских инструмената

	30. јун 2018.	У хиљадама динара 31. децембар 2017.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	1.162.531	823.692
Потраживања	4.872.194	3.067.037
Финансијски пласмани	23.342.930	22.689.380
Готовина и готовински еквиваленти	2.553.334	1.788.877
Потраживања за нефактурисан приход	132.631	56.709
	<b>32.063.620</b>	<b>28.425.695</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Остале дугорочне обавезе	87.394	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	39.946	52.805
Обавезе по основу штета	505.038	295.881
Обавезе за премију саосигурања и реосигурања	979.325	790.878
Обавезе за провизију и регресе	21.740	54.190
Обавезе према добављачима	189.706	323.740
Обавезе за дивиденде	1.902.116	683.959
Унапред обрачунати трошкови	76.327	85.671
	<b>3.801.592</b>	<b>2.338.043</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

Ризици који потичу од финансијских инструмената обухватају:

- кредитни ризик,
- тржишни ризик који се састоји од три врсте ризика: девизног ризика, каматног ризика и ризика промене цене финансијског инструмента и
- ризик ликвидности.

## 52.3.1. Кредитни ризик

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

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

Постоји значајна разлика у степену изложености Групе кредитном ризику у зависности од тога о којој се категорији финансијског инструмента ради. Кредитном ризику су највише изложена потраживања од осигураника по основу фактурисане премије осигурања и обрачунатих камата по основу кашњења у измиривању обавеза од стране дужника. Ово је, пре свега, последица изражене неликвидности у привреди, као и присутне праксе да осигураници обавезе по основу премије осигурања не третирају као приоритетне и сврставају их иза обавеза по основу пореза, зарада и обавеза према банкама и добављачима.

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, 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. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања 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, поред оцене бонитета, морају да се узму у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, подаци о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), подаци о повезаним правним лицима.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	У хиљадама динара			
	30. јун 2018.		31. децембар 2017	
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	2.300.877	(1.138.346)	1.162.531	823.692
Потраживања	15.579.310	(10.707.116)	4.872.194	3.067.037
Финансијски пласмани	25.735.405	(2.392.475)	23.342.930	22.689.380
<b>Укупно:</b>	<b>43.615.592</b>	<b>(14.237.937)</b>	<b>29.377.655</b>	<b>26.580.109</b>



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

Изложеност кредитном ризику, у погледу потраживања, приказана је и на основу старосне структуре потраживања која је дата у следећој табели:

Старосна структура потраживања	У хиљадама динара 30. јун 2018.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.799.407	(277.528)	3.521.879
Кашњење од 0-90 дана	1.052.547	(292.078)	760.469
Кашњење од 91-180 дана	513.253	(285.395)	227.858
Кашњење од 181-270 дана	363.534	(209.433)	154.101
Кашњење преко 271 дана	9.850.569	(9.642.682)	207.887
<b>Укупно</b>	<b>15.579.310</b>	<b>(10.707.116)</b>	<b>4.872.194</b>

## 52.3.2. Девизни ризик

Под девизним ризиком подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексирание страном валутом. Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Изложеност Групе девизном ризику на дан 30. јуна 2018. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	60.396	611.844	490.291	1.162.531
Потраживања	340.900	500.923	231.105	3.799.266	4.872.194
Финансијски пласмани	81.070	4.102.870	544.739	18.614.251	23.342.930
Готовински еквиваленти и готовина	28.107	546.411	168.326	1.810.490	2.553.334
Потраживања за нефактурисан приход	-	20.084	61.071	51.476	132.631
<b>Укупно</b>	<b>450.077</b>	<b>5.230.684</b>	<b>1.617.085</b>	<b>24.765.774</b>	<b>32.063.620</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	1.786	37.323	-	48.285	87.394
Краткорочне финансијске обавезе	1.444	6.001	11.154	21.347	39.946
Обавезе за премије и штете	357.149	491.664	11.589	623.961	1.484.363
Обавезе за провизију и регресе	7.051	6.792	141	7.756	21.740
Обавезе према добављачима	121	20.954	36.852	131.779	189.706
Обавезе за дивиденде	-	-	-	1.902.116	1.902.116
Унапред обрачунати трошкови	-	-	-	76.327	76.327
<b>Укупно</b>	<b>367.551</b>	<b>562.734</b>	<b>59.736</b>	<b>2.811.571</b>	<b>3.801.592</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 30. јун 2018.</b>	<b>82.526</b>	<b>4.667.950</b>	<b>1.557.349</b>	<b>21.954.203</b>	<b>28.262.028</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

## 52.3.3. Девизни ризик (наставак)

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31. децембра 2017. године је дата у наредној табели:

	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	60.609	349.597	413.486	823.692
Потраживања	150.860	404.833	253.548	2.257.796	3.067.037
Финансијски пласмани	-	4.007.429	823.156	17.858.795	22.689.380
Готовински еквиваленти и готовина	33.976	690.219	133.580	931.102	1.788.877
Потраживања за нефактурисан приход	-	24.989	28.311	3.409	56.709
<b>Укупно</b>	<b>184.836</b>	<b>5.188.079</b>	<b>1.588.192</b>	<b>21.464.588</b>	<b>28.425.695</b>
	USD	EUR	Остале валуте	РСД	Укупно
Остале дугорочне обавезе	1.746	14.085	-	35.088	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	12.198	12.774	26.421	52.805
Обавезе за премије и штете	70.246	183.363	9.792	823.358	1.086.759
Обавезе за провизију и регресе	2.923	14.298	258	36.711	54.190
Обавезе према добављачима	1.567	22.382	42.481	257.310	323.740
Обавезе за дивиденде	-	-	-	683.959	683.959
Унапред обрачунати трошкови	-	-	-	85.671	85.671
<b>Укупно</b>	<b>77.894</b>	<b>246.326</b>	<b>65.305</b>	<b>1.948.518</b>	<b>2.338.043</b>
<b>Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2017.</b>	<b>106.942</b>	<b>4.941.753</b>	<b>1.522.887</b>	<b>19.516.070</b>	<b>26.087.652</b>

Група је изложена девизном ризику првенствено преко дугорочних и финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, као и обавеза према добављачима који су деноминирани у иностраној валути. Група не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром на то да у Републици Србији и Републици Српској такви инструменти нису уобичајени. Стабилност економског окружења у којем Група послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Промена девизног курса за  $\pm 10\%$ , изазвала би могући ефекат на нето добитак у износу од  $\pm 2.826.203$  хиљаде динара.

## 52.3.3. Каматни ризик

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије.

Референтна каматна стопа НБС имала је два смањења током првих шест месеци 2018. године. Са 3,50% колико је износила на почетку 2018. године, у марту је смањена на 3,25%, да би у априлу имала још једно смањење од 0,25% и износи 3,00%, што указује да је присутан тренд значајног пада опшег нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

## 52.3.4. Каматни ризик (наставак)

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 презентираним у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)	
Дугорочни финансијски пласмани Потраживања	2,59%-12,34%	државне ХоВ
	У висини прописане затезне камате	
Финансијски пласмани	0,70%-3,70%	орочени депозити
	0,70%-9,00%	корпоративне обвезнице
	1,00%-10,00%	државне ХоВ остало
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	5,56%	
Краткорочне обавезе	6,75%	

Група прати промене каматних стопа на финансијском тржишту и у складу са променама предузима активности улагања у пласмане који носе мањи каматни ризик.

## 52.3.4. Ризик промене цене финансијског инструмента

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена власничких и дужничких хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности. Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају првих шест месеци 2018. године је на нивоу од 733,37 поена и у поређењу са крајем првог полугодишта 2017. године бележи раст од 2,70%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.550,52 поена и у односу на крај првог полугодишта 2017. године бележи раст од 0,53%. Флукуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи. Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	354.493	353.916
Потраживања	4.872.194	3.067.037
Финансијски пласмани	881.589	837.347
Готовина и готовински еквиваленти	587.773	501.543
Потраживања за нефактурисан приход	132.631	56.709
	<u>6.828.680</u>	<u>4.816.552</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	808.038	469.776
Финансијски пласмани	21.208.676	19.444.227
Готовина и готовински еквиваленти	1.367.997	306.144
	<u>23.384.711</u>	<u>20.220.147</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Финансијски пласмани	1.252.665	2.407.806
Готовина и готовински еквиваленти	597.564	981.190
	<u>1.850.229</u>	<u>3.388.996</u>
	<b><u>32.063.620</u></b>	<b><u>28.425.695</u></b>
<i>Каматни гел</i>		
фиксна камата	1.809.195	2.050.511
варијабилна камата	1.078.848	445.965

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

## 52.3.4.Ризик промене цене финансијског инструмента (наставак)

	У хиљадама динара	
	30. јун 2018.	31. децембар 2017.
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	18.059	18.019
Краткорочне финансијске обавезе	28.872	30.460
Обавезе по основу штета	505.038	295.881
Обавезе за премију	979.325	790.878
Обавезе за провизију	21.740	54.190
Обавезе према добављачима	189.706	323.740
Обавезе за дивиденде	1.902.116	683.959
Унапред обрачунати трошкови	76.327	85.671
	<u>3.721.183</u>	<u>2.282.798</u>
<i>Каматносно</i>		
Остале дугорочне обавезе	69.335	32.900
Краткорочне финансијске обавезе	11.074	22.345
	<u>80.409</u>	<u>55.245</u>
	<b><u>3.801.592</u></b>	<b><u>2.338.043</u></b>

## 52.3.5.Ризик ликвидности

Ликвидност Групе, као њена способност да о року извршава доспеле обавезе, зависи са једне стране од билансне структуре, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

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

Група управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава, на основу најранијег датума на који ће постојати могућност наплате потраживања.

*Доспећа финансијских средстава*

	У хиљадама динара				
	30. јун 2018.	30. јун 2018.	30. јун 2018.	30. јун 2018.	30. јун 2018.
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	2.783.606	1.143.387	2.387.033	514.654	6.828.680
Фиксна каматна стопа	2.701.717	3.541.207	16.684.949	2.266.033	25.193.906
Варијабилна каматна стопа	2.304.129	-	624.948	-	2.929.077
	<b><u>7.789.452</u></b>	<b><u>4.684.594</u></b>	<b><u>19.696.930</u></b>	<b><u>2.780.687</u></b>	<b><u>34.951.663</u></b>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

## 52.3.4. Ризик ликвидности (наставак)

У хиљадама динара  
31. децембар 2017.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.488.491	902.515	1.913.281	512.265	4.816.552
Фиксна каматна стопа	1.308.026	2.755.058	16.251.187	1.956.387	22.270.658
Варијабилна каматна стопа	1.369.105	521.285	1.944.571	-	3.834.961
	<b>4.165.622</b>	<b>4.178.858</b>	<b>20.109.039</b>	<b>2.468.652</b>	<b>30.922.171</b>

*Доспећа финансијских обавеза*

У хиљадама динара  
30. јуна 2018.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	1.347.400	689.397	1.237.450	446.936	3.721.183
Каматносне	1.806	3.612	5.656	69.335	80.409
	<b>1.349.206</b>	<b>693.009</b>	<b>1.243.106</b>	<b>516.271</b>	<b>3.801.592</b>

У хиљадама динара  
31. децембар 2017.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносне	746.736	720.733	813.583	1.746	2.282.798
Каматносне	2.137	3.741	17.884	31.483	55.245
	<b>748.873</b>	<b>724.474</b>	<b>831.467</b>	<b>33.229</b>	<b>2.338.043</b>

На дан 30. јуна 2018. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.789.452 хиљаде динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 1.349.206 хиљада динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се sukcesивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

## 52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

## 52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

## Фер вредност финансијских инструмената

	30. јун 2018.		У хиљадама динара 31. децембар 2017.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	1.162.531	1.162.531	823.692	823.692
Потраживања	4.872.194	4.872.194	3.067.037	3.067.037
Финансијски пласмани	23.342.930	23.342.930	22.689.380	22.689.380
Готовина и еквиваленти	2.553.334	2.553.334	1.788.877	1.788.877
Остала потраживања	132.631	132.631	56.709	56.709
	<b>32.063.620</b>	<b>32.063.620</b>	<b>28.425.695</b>	<b>28.425.695</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	87.394	87.394	50.919	50.919
Краткорочне финансијске обавезе	39.946	39.946	52.805	52.805
Обавезе по основу штета	505.038	505.038	295.881	295.881
Обавезе за премију	979.325	979.325	790.878	790.878
Обавезе за провизију	21.740	21.740	54.190	54.190
Добављачи	189.706	189.706	323.740	323.740
Обавезе за дивиденде	1.902.116	1.902.116	683.959	683.959
Остале обавезе	76.327	76.327	85.671	85.671
	<b>3.801.592</b>	<b>3.801.592</b>	<b>2.338.043</b>	<b>2.338.043</b>

Фер вредност финансијске имовине и финансијских обавеза одређује се на следећи начин:

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе,
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене),
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30. јун 2018. године**

**52. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**

**52.3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)**

**Фер вредност финансијских инструмената (наставак)**

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

	У хиљадама динара			
	30. јун 2018.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	733.573	75.816	353.142	1.162.531
Потраживања	1543	1.329.248	3.541.403	4.872.194
Финансијски пласмани	21.245.317	2.011.721	85.892	23.342.930
Готовина и готовински еквиваленти	2.482.034	71.300	-	2.553.334
Остала потраживања	415	81.529	50.687	132.631
	<b>24.462.882</b>	<b>3.569.614</b>	<b>4.031.124</b>	<b>32.063.620</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Остале дугорочне обавезе	-	70.779	16.615	87.394
Краткорочне финансијске обавезе	-	23.673	16.273	39.946
Обавезе по основу штета	3.454	123.964	377.620	505.038
Обавезе за премију	56.506	588.516	334.303	979.325
Обавезе за провизију	-	12.586	9.154	21.740
Добављачи	5.417	98.206	86.083	189.706
Обавезе за дивиденде	-	119.742	1.782.374	1.902.116
Остале обавезе	956	72.040	3.331	76.327
	<b>66.333</b>	<b>1.109.506</b>	<b>2.625.753</b>	<b>3.801.592</b>

**Ризик ценовне неконкурентности**

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, као кључних тржишних ризика који непосредно угрожавају пословање Групе, неопходно је у континуитету предузимати активности праћења конкуренције, прибављати различите податке о раду конкуренције.

У оцени манифестација тржишних ризика и ризика конкуренције, организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима спроводи анализу позиционираности Групе на тржишту.

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, а имајући у виду да је делатност осигурања доминантна у оквиру Групе, надлежне дирекције за продају и развој спровode активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

**Остало**

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима за период 01. јануар – 30. јун 2018. године.

## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**53. СУДСКИ СПОРОВИ****53.1. Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд**

У периоду од 1. јануара до 30. јуна 2018. године Компанија је примила 869 нових тужби за накнаду штете. Број активних предмета пренетих из претходних година је 2.018. Број предмета за поступање је 2.460. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 819 предмета и исплаћен је износ од 515.955 хиљада динара.

У оквиру Функције за правне послове Сектора за заступање ван области осигурања и имовинско правне послове на дан 30. јун 2018. године у раду је било 221 предмет, од чега 86 предмета у којима је Компанија тужена. У предметима је укупно наплаћено у корист Компаније 21.500 хиљада динара, а исплаћено на терет Компаније 11.550 хиљада динара

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

На дан 30. јуна 2018. године, „Дунав-Ре“ а.д.о Београд учествује у седам судских спорова и једном арбитражном поступку.

„Триглав осигурање“ а.д.о., Београд је ради намирања новчаног потраживања у износу од 236.690 хиљада динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав-Ре“. Процењује се негативан исход овог спора. Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

У судском спору са Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији, тужилац тражи исплату укупног износа 70.261 хиљаду динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору.

Осим наведених судских спорова, против Друштва се води укупно пет радно правних спорова које су покренули бивши запослени на име поништења престанка уговора о раду или решења о отказу уговора о раду.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо „Дунав-Ре“ тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од USD 313.502,00. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је „Дунав-Ре“ исплатио Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади „Дунав-Ре“-у. У 2016. години Друштво је добило позитивну одлуку „ад хок“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати USD 313.502 као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17. октобра 2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани.

**53.3. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав турист“ д.о.о., Београд**

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

**53.4. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ д.о.о., Београд**

Против зависног правног лица „Дунав ауто“ се на дан 30. јуна 2018. године воде три судска спора пред Основним Судовима. Руководство Групе верује у позитиван исход наведених спорова и није извршило резервисање по наведеном основу.

**53.5. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом**

Против зависног правног лица „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом се на дан 30. јуна 2018. године воде четири радна судска спора за која су у 2017. години формирана резервисања у износу од 757 хиљада динара, укључујући и процењене трошкове спора. Руководство Групе верује у позитиван исход поменутих спорова у току.

**53.6. Судски спорови у зависном правном лицу „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд**

„Dunav Stockbroker“ се на дан 30. јуна 2018. године не јавља ни у једном судском спору као тужена страна. Као тужилац, „Dunav Stockbroker“ се јавља у поступку против бившег запосленог који се води пред Вишим судом у Београду. Поступак се води по основу захтева за накнаду штете у висини од EUR 101.322,91.



## НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2018. године

**53. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)****53.7. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ Б. Лука**

„Дунав осигурање“ Б. Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. Са стањем на дан 30. јуна 2018. године, „Дунав осигурање“ Б. Лука се јавља као тужена страна у 100 судских спорова и као тужилац у 653 судска спора, од чега:

Као тужилац:

- 181 судских предмета за наплату потраживања и дугујуће премије у износу од БАМ 1.785.247,43;
- 472 судска спора по основу наплате регресних потраживања у вредности БАМ 2.990.854,94;

Као тужена страна:

- 100 судских спорова се води против Друштва за накнаду материјалне и нематеријалне штете по свим видовима осигурања у износу од БАМ 1.143.976,25;
- 1 спор се води против Друштва у вредности од БАМ 300.000 по основу закупа пословног простора и очекује се позитиван исход за Друштво.

Судски спорови за накнаду материјалне и нематеријалне штете су резервисани. Остали спорови, по садашњим проценама неће представљати значајне губитке и обавезе у будућем периоду.

**53.8. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ Б. Лука**

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

**54. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења, док су у Републици Српској прописи који треба да обезбеде имплементацију поресих закона често нејасни или нису усвојени. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти држава у којима Група послује у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства Групе. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Групе и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа.

Руководство Групе сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Групе.

**55. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА**

Друштво је на основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 13/18 од 26. априла 2018. године извршила исплату дивиденде акционарима Компаније у укупном бруто износу од 1.126.618 хиљада динара, односно у бруто износу од 128,34 динара по акцији.

Дивиденда је акционарима Компаније исплаћена дана 6. јула 2018. године на следећи начин:

- Републици Србији дивиденда је исплаћена директном уплатом на рачун буџета, у складу са инструкцијама Управе за трезор;
- Свим осталим акционарима Компаније дивиденда је уплаћена преко Централног регистра, односно на новчане рачуне преко чланова Централног регистра код којих акционари имају отворене власничке рачуне хартија од вредности.

Друштво је, на основу сагласности Народне банке Србије и Агенције за осигурање депозита, у складу са одлукама Надзорног одбора Н бр. 66/18 од 23. маја 2018. године и Извршног одбора И бр. пов. 53/18 од 24. маја 2018. године, почетком јула 2018. године извршило докапитализацију зависног правног лица : „Дунав ауто“ д.о.о., Београд, у износу од 80 000 хиљада динара.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30. јун 2018. године

56. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ



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

	30. јун 2018.	У динарима 31. децембар 2017.
USD	101,3369	99,1155
EUR	118,0676	118,4727
GBP	132,8991	133,4302
CHF	101,9230	101,2847


У Београду, август 2018. године

За Друштво:

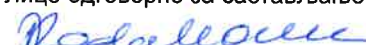
мр Мирко Петровић,  
Председник Извршног одбора

Зоран Суботић,  
Члан Извршног одбора



Тамара Радаковић,  
Директор финансијске функције,  
Лице одговорно за састављање финансијских извештаја



**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ  
О ПОСЛОВАЊУ КОМПАНИЈЕ  
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ**

I – VI 2018. ГОДИНЕ

<b>1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ И ОКРУЖЕЊУ .....</b>	<b>3</b>	6.2.Резултат из инвестиционе активности .....	19
<b>2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА.....</b>	<b>7</b>	<b>7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА .....</b>	<b>20</b>
<b>3. КОНСОЛИДОВАНИ РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2018. ГОДИНЕ .....</b>	<b>10</b>	7.1. Носиоци система управљања ризицима.....	20
<b>3.1. Пословни приходи .....</b>	<b>11</b>	7.2. Врсте ризика које су предмет праћења и управљања.....	20
3.1.1 Приходи од премије осигурања и саосигурања .....	11		
3.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија .....	11		
3.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања .....	11		
3.1.4. Остали пословни приходи .....	11		
<b>3.2. Пословни (функционални) расходи.....</b>	<b>12</b>		
3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе. ....	12		
3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа .....	12		
3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење .....	13		
<b>4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА.....</b>	<b>13</b>		
<b>5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30.06.2018. ГОДИНЕ .....</b>	<b>14</b>		
<b>5.1. Структура активе .....</b>	<b>14</b>		
5.1.1. Стална имовина .....	15		
5.1.2. Обртна имовина.....	15		
<b>5.2. Структура пасиве.....</b>	<b>16</b>		
5.2.1 Капитал и резерве .....	17		
5.2.2 Структура обавеза и резервисања .....	18		
<b>6.ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВНОСТ У ПЕРИОДУ I-VI 2018. ГОДИНЕ.....</b>	<b>19</b>		
6.1.Структура инвестиционе активе.....	19		

# 1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ И ОКРУЖЕЊУ

## ПРЕГЛЕД ДЕШАВАЊА У МЕЂУНАРОДНОМ ОКРУЖЕЊУ У ПЕРИОДУ ОД I - VI 2018. ГОДИНЕ

Кретања у међународном окружењу у првој половини 2018. године обележили су повољни изгледи за глобални привредни раст, умерена глобална инфлација, као и повећана дивергентност монетарних политика водећих централних банака. Међународно окружење, посебно када је реч о робном и финансијском тржишту и даље карактерише неизвесност. Глобална инфлација, под утицајем раста светске цене нафте, виша је него у претходном периоду, али је у већини земаља и даље умерена. У зони евра, инфлација је у јуну достигла циљ, док је базна инфлација и даље ниска и не указује на дугорочнији раст инфлаторних притисака. Такође, очекује се наставак нормализације монетарних политика водећих централних банака, Система федералних резерви САД и Европске централне банке, што би могло негативно да се одрази на токове капитала према земљама у успону. Уз присутне геополитичке тензије, неизвесност постоји и по питању јачања трговинских тензија и могућих ефеката на раст светске економије.

Народна банка Србије сматра да је отпорност наше привреде на евентуалне негативне утицаје из међународног окружења повећана захваљујући повољним макроекономским показатељима и изгледима за наредни период.

ММФ је задржао прогнозу раста глобалне економије за ову и наредну годину од 3,9%, док је за еврозону смањена са 2,4% на 2,2%.

Европска комисија је смањила прогнозу економског раста еврозоне за 2018. годину, на 2,1% у односу на процену у мају од 2,3%, наводећи као главне разлоге трговинске тензије са Сједињеним Државама и раст цена нафте који утиче на повећање инфлације, док је за 2019. годину пројектована стопа раста остала на истом нивоу од 2,0%.

За кинеску економију се предвиђа раст у 2018. години од 6,6%, што је успоравање у односу на раст од 6,9% из 2017. године. Процењује се да ће привредни раст Индије надмашити раст Кине (6,6%) и да ће ове године порастати по стопи од 7,4%.

Америчка привреда је у другом кварталу 2018. године, остварила раст од 4,1% што је највиша квартална стопа од 2014. године. Главни покретачи раста били су појачана потрошња због смањења пореза, пораст инвестиционих улагања компанија и пораст извоза због предстојећег увођења царина. Према прогнози ММФ-а, ове године економија САД ће остварити раст од 2,9%, што је више у односу на јануарску прогнозу од 2,7%.

Снажнији привредни раст од очекиваног, пад стопе незапослености и подаци о расту инфлације током године, утицали су на раст референтне каматне стопе ФЕД-а у јуну за 0,25%, на ниво од 1,75-2,00%. Убрзање годишње стопе инфлације приписује се вишим ценама горива, изласку из обрачуна значајног пада цена мобилних услуга у истом периоду претходне године, као и расту цена у области услуга.

## КРЕТАЊЕ ПРИВРЕДНЕ АКТИВНОСТИ У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ ТОКОМ 2018. ГОДИНЕ

Привредна кретања у Републици Србији започела су узлазном путањом, што је имало за резултат веома добре резултате у првој половини 2018. године. Стопа раста БДП-а је виша од очекиване, захваљујући макроекономској стабилизацији, унапређењу пословног окружења, повећању капиталне потрошње државе, ефеката релаксације монетарне политике, спровођења структурних реформи и раста тражње. Јачање макроекономских перформанси, утицало је на раст отпорности наше привреде на евентуалне негативне утицаје из међународног окружења.

Према подацима Републичког завода за статистику реални раст БДП у другом кварталу 2018. године у односу на исти период претходне године износио је 4,4%. Овако висока стопа била је вођена растом инвестиција. Очекује се да ће прилив нето прилив СДИ у 2018. износити око 2,6

милијарди евра (6,6% БДП-а), и да ће, као и у претходне три године, обезбедити пуну покривеност дефицита текућег рачуна. Инвестиције у извозно-оријентисане секторе ће бити главни покретачи раста БДП-а од 3,5% у 2018. и 2019. године.

Фискална консолидација захваљујући доброј наплати јавних прихода, посебно пореза, доприноси значајном смањењу фискалног дефицита и стабилизацији јавних финансија. Према подацима Министарства финансија, у периоду јануар - јун 2018. године остварен је суфицит републичког буџета у износу 30,9 милијарди динара.

На нивоу опште државе у првој половини године забележен је фискални суфицит у износу од 32,9 милијарди динара (1,5% БДП) и примарни фискални суфицит у износу од 96,8 милијарди динара (4,4% БДП). Према годишњем плану извршења буџета опште државе, за прву половину године планиран је дефицит у износу од 9,4 милијарди динара, што значи да је остварени резултат бољи за 42,3 милијарди динара.

Према подацима Републичког завода за статистику Србије индустријска производња у Републици Србији у јуну 2018. године већа је за 3,9% у односу на јун 2017. године. У периоду јануар - јун 2018. године, у односу на исти период 2017. године, већа је за 4,2%.

У јуну 2018. године, у односу на јун 2017. године у свим секторима остварен је раст и то:

- сектор Снабдевање електричном енергијом, гасом, паром и климатизација + 6,3%,
- сектор Прерађивачка индустрија + 3,6%, и
- сектор Рударство + 2,9%.

### **БРУТО ДРУШТВЕНИ ПРОИЗВОД**

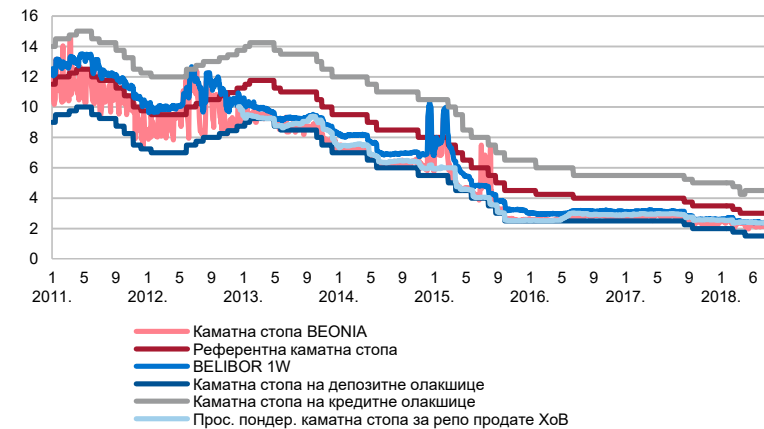
Према подацима Републичког завода за статистику, бруто друштвени производ исказан у сталним ценама, је у првој половини 2018. године порастао за 4,4%. Позитиван допринос расту дали су сви производни сектори. Улогу носиоца раста задржава услужни сектор, док је за разлику од првог квартала грађевинарство по значају испред индустријске производње.

### **КАМАТНЕ СТОПЕ НБС**

Имајући у виду средњорочну пројекцију инфлације и кретање њених кључних фактора, Извршни одбор НБС је од почетка 2018. године у два наврата снизио референтну каматну стопу са 3,5% на 3,0%. Додатним смањењем референтне каматне стопе у условима ниских инфлаторних притисака, Народна банка Србије пружа додатну подршку кредитној активности и привредном расту.

Разлог томе се огледа у кретању инфлације у границама циља, ниским инфлаторним притисцима у земљи и нижим притисцима на страни тражње из међународног окружења, као и паду премије ризика на најнижи ниво у последњих 7 година.

### **Кретање каматних стопа**



\*Извор НБС

### **КРЕДИТНИ РЕЈТИНГ**

Током јуна 2018. године Рејтинг агенција Standard & Poor's задржала је стабилне изгледе за побољшање кредитног рејтинга Србије за дугорочно задуживање у домаћој и страниј валути и потврдила кредитни рејтинг Србије на нивоу „ВВ“. Доношење ове одлуке опредељено је повољним изгледима за даљи привредни раст, dobrим фискалним показатељима,

вишегодишњим очувањем ценовне стабилности, као и значајним поправљањем спољне позиције и отпорности на шокове из међународног окружења, што је постигнуто захваљујући снажном расту извоза.

Рејтинг агенција Fitch Ratings такође је у јуну 2018. године, потврдила кредитни рејтинг Србије за дугорочно задуживање у домаћој и страниој валути на нивоу „BB“, као и стабилне изгледе за његово даље побољшање. Одлука о потврђивању стабилних изгледа за повећање кредитног рејтинга Србије донета је на основу оцене да ће економска политика и у наредном периоду доприносити даљем унапређењу пословног амбијента и макроекономских показатеља. Агенција очекује да ће се инфлација кретати у границама циља од  $3 \pm 1,5\%$ .

#### Показатељ премије ризика – EMBI по земљама



\*Извор НБС

Поред очувања ценовне стабилности, побољшани су трендови у банкарском сектору, где се наглашава повећање квалитета aktive и адекватности капитала банкарског сектора, смањења проблематичних кредита, као и раст стамбеног кредитирања и кредитирања привреде.

Процењује се да ће у наредним годинама Србија имати стабилан привредни раст, а као главне покретаче Fitch Ratings истиче раст инвестиција и извоза, као и опоравак тржишта рада, који ће резултирати растом финалне потрошње. У прилог очувању макроекономске

стабилности, Fitch Ratings наводи да се и у наредном периоду очекује пуна покривеност дефицита текућег рачуна нето приливом страних директних инвестиција.

#### ЈАВНИ ДУГ

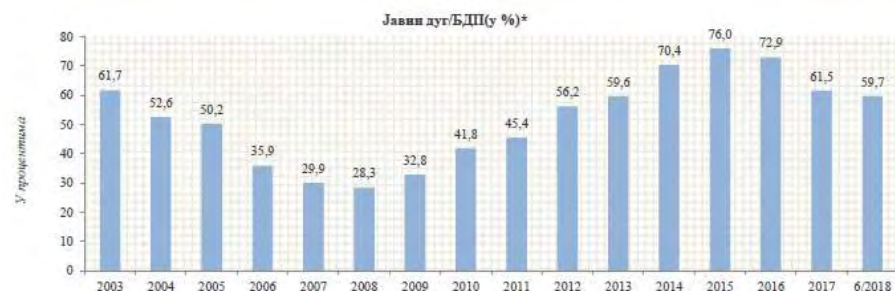
У периоду од 01.01. до 30.06.2018. године, јавни дуг централног нивоа власти већи је за 88,4 милијарди динара док је јавни дуг општег нивоа државе порастао је за 87,3 милијарде динара.

Учешће јавног дуга централне власти у бруто домаћем производу смањено је са 61,5% БДП-а, колико је износило на крају 2017. године на 59,7% БДП-а.

#### Стање јавног дуга Републике Србије на дан 30.06.2018. године

Категорија	у 000		
	I-XII 2017	I-VI 2018	Промена
1	2	3	4=3-2
Јавни дуг централног нивоа власти у РСД	2.749.705.805	2.838.153.889	88.448.084
Јавни дуг централног нивоа власти у ЕУР	23.209.615	24.038.380	828.765
Јавни општег нивоа државе у РСД	2.788.734.739	2.876.076.635	87.341.896
Јавни општег нивоа државе у ЕУР	23.539.049	24.359.576	820.527

#### Учешће јавног дуга (централни ниво власти) у БДП у %



**ДЕВИЗНИ КУРС**

Вредност курса динара према еврџ на дан 30.06.2018. године износила је 118,0676 динара за један евро. У односу на крај 2017. године, када је званични средњи курс динара износио 118,4727 динара за један евро, динар је апресирао за 0,342% (0,405 динара за један евро).

НБС је у циљу спечавања већих осцилација курса на међубанкарском девизном тржишту, од почетка године купила укупно једну милијарду и 295 милиона евра, и продала 180 милиона евра.

Највиша вредност динара била је 2. марта, када је курс износио 118,0084 динара за евро, а најнижа је забележена 5. јануара када је један евро коштао 119,0027 динара.

**ИНФЛАЦИЈА**

Према подацима Републичког завода за статистику, малопродајне цене производа и услуга које се користе за личну потрошњу у јуну 2018. године, у односу на мај 2018. године, у просеку су више за 0,4%. Потрошачке цене у јуну 2018. године у поређењу са истим месецом претходне године, повећане су 2,3%, док су у поређењу са децембром 2017. године повећане 2,2%.

Посматрано по главним групама производа и услуга класификованих према намени потрошње, у јуну 2018. године, у односу на претходни месец, раст цена је забележен у групама Рекреација и култура (3,0%), Транспорт (1,1%), Храна и безалкохолна пића (0,2%) и Комуникације (0,1%).

Пад цена забележен је у групама Здравство, Намештај, покућство и текуће одржавање стана, Ресторани и хотели и Образовање (за по 0,1%).

Цене осталих производа и услуга нису се битније мењале.

**ФИНАНСИЈСКА ТРЖИШТА**

Укупан промет на Београдској берзи у периоду од 01.01. до 30.06.2018. године износио је 35,12 милијарди динара (296,85 милиона ЕУР), док је учешће страних инвеститора у просеку за цео период износило 14,46%.

Индекс најликвиднијих акција БЕЛЕХ15 на дан 30.06.2018. године износио је 733,37 индексних поена и за 3,48% је нижи него на крају претходне године.

Општи индекс акција БЕЛЕХline забележио је пад од 6,74% и на дан 30.06.2018. године износио је 1.550,52 индексних поена. Највише се трговало обвезницама Републике Србије и акцијама емитената Комерцијална банка, Галеника Фитофармација, НИС а.д., Аеродром Никола Тесла.

**Индекс БЕЛЕХ15**

Извор: Београдска берза

Обим, структура и учесталост емисија динарских хартија од вредности на домаћем тржишту, у великој мери утиче на спровођење инвестиционе активности Компаније и пласирање слободних средстава генерисаних из пословних активности. Као и претходне године, Компанија је највећи део инвестиционог потенцијала усмерила на државне ХОВ.



## 2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (у даљем тексту „Друштво“ или „Компанија“) је правно лице организовано као јавно акционарско друштво за обављање послова из делатности осигурања и других послова у складу са законом. Акције Друштва листиране су на организованом тржишту – Београдска берза, Београд.

**Седиште Компаније: Београд, улица Македонска бр. 4.**  
**Матични број Компаније: 07046898**  
**Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958**

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. Београд, 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. 139/2014) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/2011, 99/2011 и 83/2014 - др. закон и 5/2015). Народна банка Србије је издала Решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању и испунила услове који су прописани за

обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Закона.

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

- Послови животних осигурања: (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање уз осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.

- Послови неживотних осигурања: (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

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

из делатности Компаније обављају се у Генералној дирекцији и огранцима Компаније - Главним филијалама осигурања.

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



- **„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). Дана

28.06.2012. године Друштво је усвојило измене и допуне Статута и ускладило се са новим Законом о привредним друштвима. Друштво је дана 13.05.2016. године, ускладило своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању („Сл. гласник РС“, бр. 139/2014) и испунило услове за обављање послова реосигурања у складу са тим законом.

- **„Дунав Турист“ д.о.о. Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Чајетина. Дана 28. 02. 1996. године, основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.

- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02.1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила. Компанија је, на основу сагласности Народне банке Србије и Агенције за осигурање депозита, у складу са одлукама Надзорног одбора Н бр. 66/18 од 23. маја 2018. године и Извршног одбора И бр. пов. 53/18 од 24. маја 2018. године, почетком јула 2018. године извршила докапитализацију Друштва у износу од 80.000 хиљада динара.

- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године 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. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда – „Дунав“ добровољни пензијски фонд.

- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. године. 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.

- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ 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. децембра 1991. године. „Дунав осигурање“ Бања Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54%, што чини укупно 89,94%.

- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Бања Лука** (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Бања Лука), МБ: 11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Бања Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од дана 10.08.2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Бања Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања, нарочито на подручју осигурања моторних возила. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и

експозитура.

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

Р.бр.	Назив зависног правног лица	% учешћа 2017.	% учешћа 30.06.2018.
1.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100,00	100,00
2.	Дунав ДЗУ добр. пенз. фондом	100,00	100,00
3.	Дунав Stockbroker а.д. Београд	100,00	100,00
4.	Дунав турист д.о.о. Златибор	96,15	96,15
5.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	89,94	89,94
6.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	89,94	89,94
7.	Дунав РЕ а.д.о. Београд	88,41	88,41

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 влашћења која има у том правном субјекту.

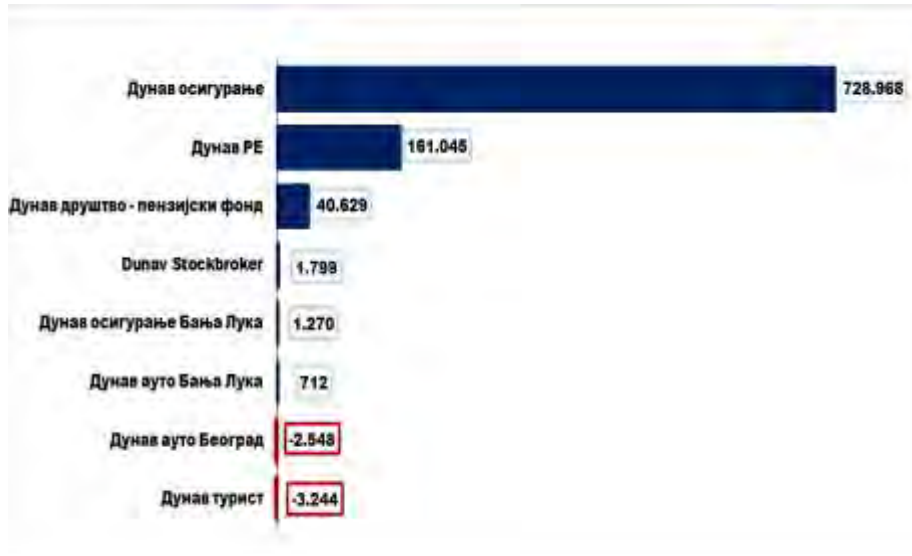
Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених правних лица елиминисани су приликом консолидације.

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.

### 3. КОНСОЛИДОВАНИ РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2018. ГОДИНЕ

У периоду I-VI 2018. године Група је остварила нето добитак у износу од 676.200 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године нето добитак износио 53.169 хиљада динара.

Учешће друштава у консолидованом резултату Компаније у периоду I-VI 2018. године



На нивоу Групе најбоље резултате у посматраном периоду је поред Компаније остварило друштво Дунав Ре и Дунав друштво - пензијски фонд, док су Дунав ауто и Дунав турист пословали са губитком.

#### Консолидовани биланс успеха у периоду I-VI 2018. године

у 000 РСД

Позиција	I-VI 2017	I-VI 2018	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4 (3/2)
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>11.700.386</b>	<b>13.151.551</b>	<b>112,4</b>
Приходи од премија осигурања и саосигурања	10.738.432	12.049.755	112,2
Приходи од премија ресоигурања и ретроцесија	313.766	373.104	118,9
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	151.638	157.928	104,1
Остали пословни приходи	496.550	570.764	114,9
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>7.720.420</b>	<b>8.477.739</b>	<b>109,8</b>
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.037.562	930.880	89,7
Расходи накнада штета и уговорених износа	4.839.458	5.493.576	113,5
Резервисане штете - повећање	878.637	801.462	91,2
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	237.979	248.239	104,3
Повећање осталих техничких резерви - нето	65.107	10.808	16,6
Смањење осталих техничких резерви - нето	31.329	4.632	14,8
Расходи за бонусе и попусе	789.076	1.108.477	140,5
Остали пословни расходи	379.888	385.407	101,5
<b>ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>3.979.966</b>	<b>4.673.812</b>	<b>117,4</b>
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>339.129</b>	<b>501.974</b>	<b>148,0</b>
<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>4.210.354</b>	<b>4.339.849</b>	<b>103,1</b>
<b>ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>108.741</b>	<b>835.937</b>	<b>768,7</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>68.650</b>	<b>296.686</b>	<b>432,2</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>60.949</b>	<b>46.245</b>	<b>75,9</b>
<b>ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ</b>	<b>485.070</b>	<b>257.322</b>	<b>53,0</b>
<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ</b>	<b>529.589</b>	<b>692.552</b>	<b>130,8</b>
<b>ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>41.349</b>	<b>53.640</b>	<b>129,7</b>
<b>ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>47.456</b>	<b>20.230</b>	<b>42,6</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>62.536</b>	<b>677.097</b>	<b>1.082,7</b>
Порез на добитак	9.367	897	9,6
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>53.169</b>	<b>676.200</b>	<b>1.271,8</b>

### 3.1. Пословни приходи

Укупни пословни приходи у периоду I-VI 2018. године износе 13,15 милијарди динара и за 12,4% су већи од остварених прихода у истом периоду претходне године, када су износили 11,7 милијарди динара. У посматраном периоду остварен је значајан раст свих категорија прихода на нивоу Групе.

#### 3.1.1 Приходи од премије осигурања и саосигурања

Позиција	у 000 РСД		
	I-VI 2017	I-VI 2018	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4 (3/2)
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	725.598	1.079.375	148,8
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	13.238.947	14.064.007	106,2
<b>УКУПНА ОБРАЧУНАТА ПРЕМИЈА</b>	<b>13.964.545</b>	<b>15.143.382</b>	<b>108,4</b>
Премија пренета у саосигурање - пасивна	492.141	524.933	106,7
Премија пренета у реосигурање	696.097	677.448	97,3
Повећање резерви за преносне премије	2.037.875	1.891.246	92,8
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА</b>	<b>10.738.432</b>	<b>12.049.755</b>	<b>112,21</b>

Остварени приходи од премије осигурања и саосигурања износе 12,04 милијарди динара, што представља повећање у односу на прошлогодишњу вредност од 12,2% и основни је разлог раста профитабилности Групе у првој половини 2018. године.

Обрачуната бруто премија, у посматраном периоду износила је 15,14 милијарди динара и већа је за 8,4% у односу на исти период претходне године. Бруто премија животних осигурања већа је за 48,8%, док је премија неживотних осигурања већа за 6,2%.

У укупној премији учешће неживотних осигурања се смањило са 94,80% колико је износило претходне године на 92,87%, док се учешће животних осигурања повећало са 5,2% на 7,13%.

#### 3.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Приходи од премије реосигурања и саосигурања остварени у периоду I-VI 2018. године износе 373.104 хиљаде динара и већи су за 18,9% у односу на исти период прошле године.

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	Остварење I-VI 2017.	Остварење I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4(3/2)
<b>Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија</b>	<b>1.143.419</b>	<b>1.277.397</b>	<b>111,7</b>
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	299.638	389.909	130,1
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	530.015	514.384	97,1
<b>ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА</b>	<b>313.766</b>	<b>373.104</b>	<b>118,91</b>

#### 3.1.3. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-VI 2018. године износе 157.928 хиљада динара, што је за 4,1% више од остварења у периоду I-VI 2017. години када су ови приходи износили 151.638 хиљада динара.

#### 3.1.4. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 570.764 хиљада динара и у односу на претходну годину већи су за 14,9%, када су износили 496.550 хиљада динара.

## 3.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-VI 2018. године, укупни пословни (функционални) расходи износе 8.477.739 хиљада динара и у односу на претходну годину бележе раст од 9,8%.

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	Остварење I-VI 2017.	Остварење I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.037.562	930.880	89,7
Расходи накнада штета и уговорених износа	4.839.458	5.493.576	113,5
Резервисане штете - повећање	878.637	801.462	91,2
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	237.979	248.239	104,3
Повећање осталих техничких резерви	65.107	10.808	16,6
Смањење осталих техничких резерви	31.329	4.632	14,8
Расходи за бонусе и попусте	789.076	1.108.477	140,5
Остали пословни расходи	379.888	385.407	101,5
<b>ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>7.720.420</b>	<b>8.477.739</b>	<b>109,8</b>

### 3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	Остварење I-VI 2017.	Остварење I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
Математичка резерва животних осигурања - повећање	196.047	202.467	103,27
Допринос за превентиву	210.673	179.607	85,25
Доприноси прописани посебним законима	18.824	14.482	76,93
Допринос Гарантном фонду	301.493	176.888	58,67
Рез. за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, рез. за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	30.676	60.755	198,05
Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	279.849	296.681	106,01
<b>РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ</b>	<b>1.037.562</b>	<b>930.880</b>	<b>89,72</b>

У периоду I-VI 2018. године, укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 930.880 хиљада динара, што је за 10,28% ниже од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2017. године када су износили 1.037.562 хиљада динара. Највећи пад остварен је код доприноса Гарантном фонду док је највећи раст остварен код резервисања за попусте и бонусе.

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе, највеће учешће имају Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (31,87%), Математичка резерва животних осигурања (21,75%), Допринос за превентиву (19,29%) и Допринос Гарантном фонду (19%).

### 3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-VI 2018. године, расходи накнада штета и уговорених износа, износе 5.493.576 хиљада динара, што је за 13,52% више од расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду претходне године када су износили 4.839.458 хиљада динара.

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	Остварење I-VI 2017.	Остварење I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	348.713	608.232	174,42
Ликвидиране штете неживотних осигурања	4.164.071	4.620.550	110,96
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	12.581	25.375	201,69
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	119.749	163.512	136,55
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	402.506	362.375	90,03
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	102.634	120.413	117,32
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	105.528	166.055	157,36
<b>РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА</b>	<b>4.839.458</b>	<b>5.493.576</b>	<b>113,52</b>

Структура ликвидираних штета:

- ликвидиране штете неживотних осигурања 84,11%,
- ликвидиране штете животних осигурања 11,07%,
- ликвидиране штете реосигурања и ретроцесија 2,98% и
- ликвидиране штете саосигурања 0,46%.

### 3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-VI 2018. године, повећање резервисаних штета износи 801.462 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године повећање резервисаних штета износило 878.637 хиљада динара.

у 000 РСД

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2017.	Остварење I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
Резервисане штете животних осигурања	4.606	-239	-5,19
Резервисане штете неживотних осигурања	769.124	783.948	101,93
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	104.907	17.753	16,92
<b>РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ</b>	<b>878.637</b>	<b>801.462</b>	<b>91,22</b>

### 3.2.4. Расходи за попусте и бонусе

У периоду I-VI 2018. године расходи за бонусе и попусте износе 1.108.477 хиљада динара, што је за 40,5% више од остварења у 2017. години када су износили 789.076 хиљада динара.

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

### 3.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-VI 2018. године, остали пословни расходи износе 385.407 хиљада динара, што је за 1,5% више од осталих пословних расхода остварених у 2017. години, када су износили 379.888 хиљада динара.

## 4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

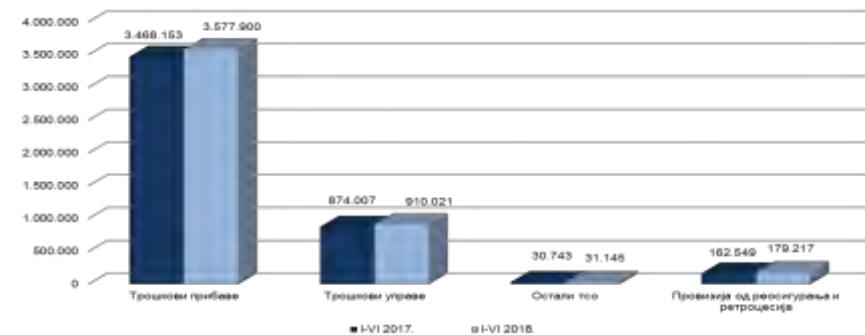
У периоду I-VI 2018. године трошкови спровођења осигурања износе 4.339.849 хиљада динара, што је за 3,08% више од трошкова спровођења осигурања остварених у периоду I-VI 2017. године, када су износили 4.210.354 хиљада динара.

На повећање ТСО у односу на исти период претходне године, највећи утицај имало је повећање трошкова управе који су у односу на исти период прошле године повећани за 4,1%, док су трошкови прибаве већи за 3,2% што је највећим делом последица раста продајних активности Компаније.

#### Трошкови спровођења осигурања

у 000 РСД

Позиција	I-VI 2017.	I-VI 2018.	Остварење 2018/2017
Трошкови прибаве	3.468.153	3.577.900	103,2
Трошкови управе	874.007	910.021	104,1
Остали тсо	30.743	31.145	101,3
Провизија од реосигурања и ретроцесија	162.549	179.217	110,3
<b>УКУПНИ ТСО</b>	<b>4.210.354</b>	<b>4.339.849</b>	<b>103,08</b>



## 5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30.06.2018. ГОДИНЕ

### 5.1. Структура активе

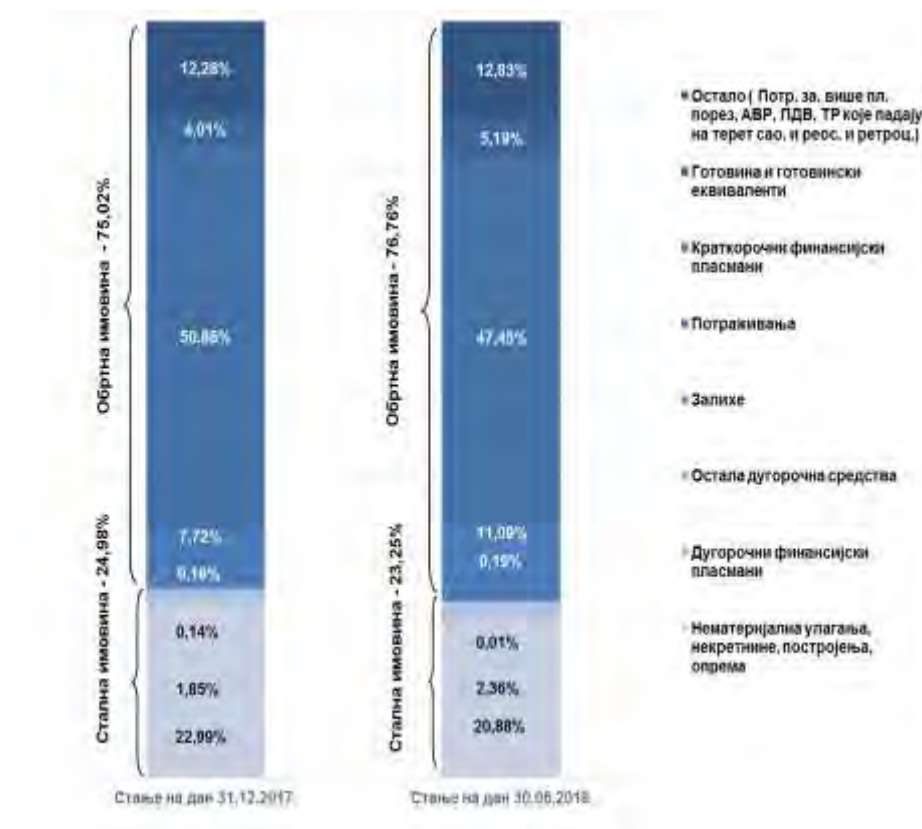
На дан 30.06.2018. године укупна имовина Групе износи 49,19 милијарде динара и увећана је за 10,27% у односу на прошлу годину, када је износила 44,6 милијарди динара. У структури имовине највеће учешће исказују краткорочни финансијски пласмани чији је удео 47,45%, затим следе нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и софтвер и остала права са 20,88%, остала имовина са 13,33%, потраживања са 10,59%, готовина и готовински еквиваленти са 5,19%, дугорочни финансијски пласмани са 2,36% и залихе са 0,19%.

#### Структура активе на дан 31.12.2017. и 30.06.2018. године

у 000 РСД

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	структура у %	
			31.12.2017.	30.06.2018.
Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	10.258.187	10.269.379	22,99%	20,88%
Дугорочни финансијски пласмани	823.692	1.162.531	1,85%	2,36%
Остала дугорочна средства	60.675	3.578	0,14%	0,01%
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</b>	<b>11.142.554</b>	<b>11.435.488</b>	<b>24,98%</b>	<b>23,25%</b>
Залихе	70.232	91.571	0,16%	0,19%
Потраживања	3.247.762	5.210.245	7,28%	10,59%
Краткорочни финансијски пласмани	22.689.380	23.342.930	50,86%	47,45%
Готовина и готовински еквиваленти	1.788.877	2.553.334	4,01%	5,19%
Остало ( Потр. за. више пл. порез, АВР, ПДВ, ТР које падају на терет сао. и реос. и ретроц.)	5.672.299	6.557.289	12,71%	13,33%
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>	<b>33.468.550</b>	<b>37.755.369</b>	<b>75,02%</b>	<b>76,75%</b>
<b>УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)</b>	<b>44.611.104</b>	<b>49.190.857</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2017. и 30.06.2018. године



На дан 30.06.2018. године, учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2017. године за 1,73 п.п. (са 24,98% на 23,25%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 75,02% на 76,75%).



### 5.1.1. Стална имовина

На дан 30.06.2018. године, вредност сталне имовине износи 11.435.488 хиљада динара и виша је за 2,63% у односу на 31.12.2017. године, када је износила 11.142.554 хиљада динара.

Највеће учешће у оквиру сталне имовине има позиција нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, софтвера и осталих права која на дан 30.06.2018. године износи 10.269.379 10.258.187 хиљада динара и виша је за 0,11% у односу на дан 31.12.2017. када је износила 10.258.187 хиљада динара.

Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања	у 000 РСД			
	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	Индекс	структура у %
<b>НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА</b>	<b>116.168</b>	<b>100.238</b>	86,3	1,13%
<b>СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА</b>	<b>56.848</b>	<b>44.344</b>	78,0	0,55%
<b>НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА</b>	<b>10.085.171</b>	<b>10.124.797</b>	100,4	98,31%
Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	9.109.980	9.189.321	100,9	88,81%
Инвестиционе некретнине	975.191	935.476	95,9	9,51%
<b>УКУПНО</b>	<b>10.258.187</b>	<b>10.269.379</b>	<b>100,1</b>	<b>100%</b>

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2018.године износе 1.162.531 хиљада динара и виши су за 41,4% у односу на дан 31.12.2017. када су износили 823.692 хиљада динара. Највећи раст остварен је код депозита и државних хартија од вредности са фиксним приносом.

Дугорочни финансијски пласмани	у 000 РСД		
	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	Индекс
<b>Учешће у капиталу других правних лица</b>	<b>316.895</b>	<b>316.895</b>	100,0
Осталих правних лица	316.895	316.895	100,0
<b>Остали дугорочни финансијски пласмани</b>	<b>506.797</b>	<b>845.636</b>	166,9
Инвестиције које се држе до доспећа	158.268	233.857	147,8
Дужничке ХоВ са фиксним приносом	158.268	233.857	147,8
<b>Депозити код банака</b>	<b>308.928</b>	<b>571.669</b>	185,0
<b>Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани</b>	<b>39.601</b>	<b>40.110</b>	101,3
<b>УКУПНО</b>	<b>823.692</b>	<b>1.162.531</b>	<b>141,1</b>

### 5.1.2. Обртна имовина

На дан 30.06.2018. године, вредност обртне имовине износи 37.755.369 хиљада динара и већа је за 12,81% у односу на 31.12.2017. године, када је износила 33.468.550 хиљада динара.

Раст обртне имовине настао је као последица раста свих категорија активе, с тим што је највећи раст забележен на позицијама потраживања и готовине.

На дан 30.06.2018. године вредност потраживања је већа за 60,4%, што је последица раста потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања и потраживања за регресе.

ПОТРАЖИВАЊА	у 000 РСД				
	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	Индекс	структура у %	структура у %
Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	2.616.964	4.224.786	161,4	80,58%	81,09%
Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	134.220	56.936	42,4	4,13%	1,09%
Потраживања за регресе	122.808	382.453	311,4	3,78%	7,34%
Остала потраживања	373.770	546.070	146,1	11,51%	10,48%
<b>УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА</b>	<b>3.247.762</b>	<b>5.210.245</b>	<b>160,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

На позицији краткорочних финансијских пласмана највећи раст је остварен код финансијских средстава од вредности расположивих за продају.

Краткорочни финансијски пласмани	у 000 РСД		
	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	Индекс
<b>Финансијска средства расположива за продају</b>	<b>13.547.096</b>	<b>16.132.317</b>	<b>119,1</b>
Дужничке ХоВ расположиве за продају	13.106.024	15.510.869	118,3
Власничке ХоВ расположиве за продају	441.072	621.448	140,9
<b>Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успе</b>	<b>5.753.969</b>	<b>3.312.426</b>	<b>57,6</b>
Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	5.061.149	2.638.962	52,1
Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	353.616	363.866	102,9
Остале ХОВ и фин. ср. која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	339.204	309.598	91,3
<b>Краткорочни депозити код банака</b>	<b>2.963.897</b>	<b>3.721.483</b>	<b>125,6</b>
<b>Остали краткорочни финансијски пласмани</b>	<b>424.418</b>	<b>176.704</b>	<b>41,6</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>22.689.380</b>	<b>23.342.930</b>	<b>102,9</b>

## 5.2. Структура пасиве

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 30.06.2018. године износи 49.190.857 хиљада динара, што је за 10,27% више у односу на дан 31.12.2017. године када је износила 44.611.104 хиљада динара.

у 000 РСД

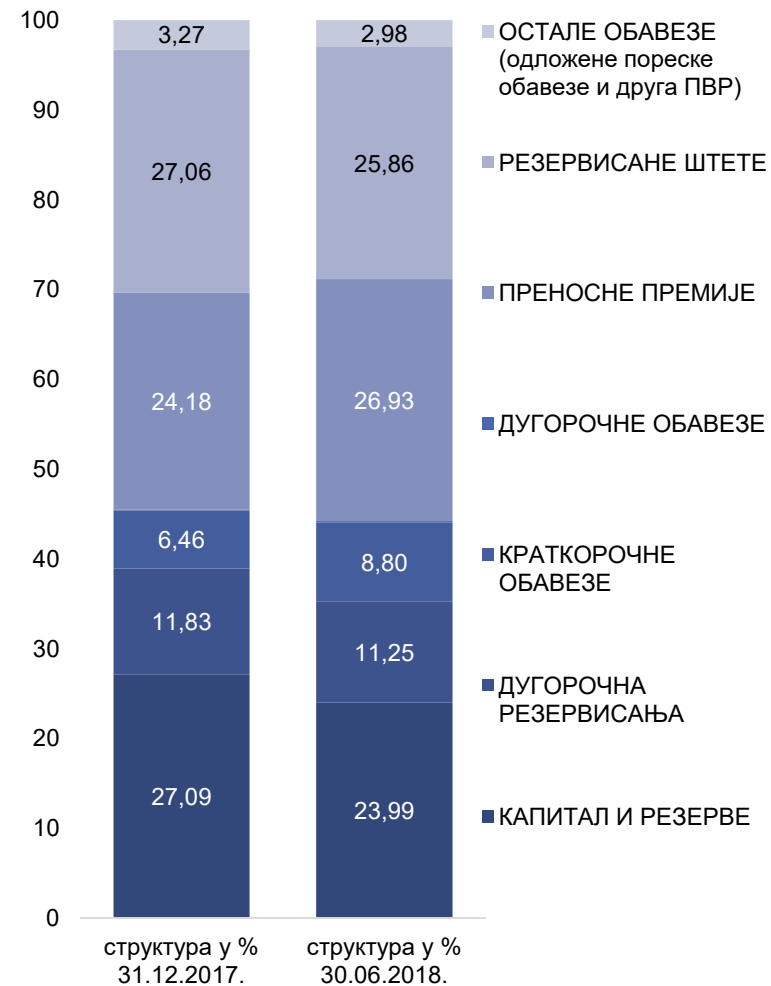
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 30.06.2018.	структура у % 31.12.2017.	структура у % 30.06.2018.
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	12.085.221	11.800.818	27,1	24,0
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.277.715	5.534.949	11,8	11,3
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.880.367	4.330.709	6,5	8,8
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	50.919	87.394	0,1	0,2
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	10.786.500	13.247.884	24,2	26,9
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	12.073.084	12.722.287	27,1	25,9
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	1.457.298	1.466.816	3,3	3,0
<b>УКУПНА ИМОВИНА (ПАСИВА)</b>		<b>44.611.104</b>	<b>49.190.857</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији преносне премије, која је номинално већа за 2.461.384 хиљада динара и краткорочних обавеза које су номинално веће за 1.450.342 хиљада динара, што је пре свега резултат повећања исказаних обавеза за дивиденду. Исказана обавеза за дивиденду односи се на неисплаћену дивиденду која припада друштвеном капиталу, као и обавезу за дивиденду на основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде која је исплаћена у току јула 2018. године.

Дугорочне обавезе на дан 30.06.2018. године износе 87.394 хиљаде динара и веће су за 50,35% у односу на дан 31.12.2017. године када су износиле 50.919 хиљада динара.

Учешће капитала и резерви је у посматраном периоду смањено са 27,1% на 24%.

### Структура пасиве на дан 31.12.2017. и 30.06.2018. године



## 5.2.1 Капитал и резерве

На дан 30.06.2018. године вредност капитала и резерви нижа је за - 284.403 хиљада динара и износи 111.800.818 хиљада динара. Смањење на овој позицији, настало је као последица смањења нераспоређене добити.

### Структура капитала и резерви

Структура капитала	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775	100,00
Резерве	204.882	204.882	100,00
Ревалоризационе резерве	3.082.264	3.082.264	100,00
Нереализовани добити	669.198	859.662	128,46
Нереализовани губици	234.985	245.226	104,36
Нераспоређена добит	2.265.052	1.796.239	79,30
Учешћа без права контроле	245.035	249.222	101,71
<b>УКУПНО</b>	<b>12.085.221</b>	<b>11.800.818</b>	<b>97,6</b>

Дивиденда Групе у укупном износу 1.140.383 хиљаде динара је акционарима исплаћена на следећи начин:

Републици Србији дивиденда је исплаћена директном уплатом на рачун буџета, у складу са инструкцијама Управе за трезор;

Свим осталим акционарима Компаније дивиденда је уплаћена преко Централног регистра, односно на новчане рачуне преко чланова Централног регистра код којих акционари имају отворене власничке рачуне хартија од вредности.

Дивиденда која припада друштвеном капиталу води се као обавеза у пословним књигама, док се не утврди коначан статус друштвеног капитала.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 13/18 од 26. априла 2018. године

Компанија је извршила расподелу добити неживотних осигурања из 2017. године у износу 1.126.679 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима Компаније у укупном бруто износу од 1.126.618 хиљада динара, односно у бруто износу од 128,34 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 61 хиљаду динара задржан је као нераспоређена добит.

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде, С број 6/98 од 30. априла 2018. године извршена је расподела добити из 2017. зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд у износу 131.926 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима „Дунав-Ре“ а.д.о., у укупном бруто износу од 118.733 хиљаде динара, односно у бруто износу од 1.397,22 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 13.193 хиљаде динара задржан је као нераспоређена добит.

Од укупног износа исплаћене дивиденде „Дунава-Ре“ од 118.733 хиљаде динара, матичном правном лицу исплаћено је 104.968 хиљада динара, а осталим акционарима исплаћено је 13.765 хиљаде динара.

Дивиденда је акционарима Компаније исплаћена дана 6. јула 2018. године.

На дан 30.06.2018. године вредност основног и осталог капитала износи 5.853.775 хиљада динара и није било промена у вредности и структури на овој позицији у односу на 31.12.2017. године.

КАПИТАЛ	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	%
Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874	47,06
Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480	50,69
Удели и остали капитал	131.421	131.421	2,25
<b>УКУПНО</b>	<b>5.853.775</b>	<b>5.853.775</b>	<b>100,0</b>

## 5.2.2 Структура обавеза и резервисања

### Структура резервисања

На дан 30.06.2018. године дугорочна резервисања износе 5.534.949 хиљада динара и бележе раст од 4,9% у односу на 31.12.2017. године када су износила 5.277.715 хиљада динара.

Дугорочна резервисања	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Математичка резерва	4.223.469	4.420.144	104,66
Резерве за изравнање ризика	69.285	69.285	100,00
Резерве за бонусе и попусте	209.082	269.838	129,06
Друга дугорочна резервисања	775.879	775.682	99,97
<b>УКУПНО</b>	<b>5.277.715</b>	<b>5.534.949</b>	<b>104,9</b>

### Структура краткорочних обавеза

На дан 30.06.2018. године краткорочне обавезе износе 4.330.709 хиљада динара, што је за 50,4% више у односу на дан 31.12.2017. године када су износиле 2.880.367 хиљада динара. Највећи номинални раст остварен је на позицији бавезе за премију, зараде и друге обавезе, у укупном износу од 1.319.680 хиљада динара, и односи се на горе поменуте обавезе за дивиденду.

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Краткорочне финансијске обавезе	52.805	39.946	75,65
Обавезе по основу штета и уговорених	295.881	505.038	170,69
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.465.912	3.785.592	153,52
Обавезе за порез из резултата	65.769	133	0,20
<b>УКУПНО</b>	<b>2.880.367</b>	<b>4.330.709</b>	<b>150,4</b>

На дан 30.06.2018. године пасивна временска разграничења износе 14.365.386 хиљада динара, што је за 20,8% више у односу на дан 31.12.2017. године када су износила 11.894.479 хиљада динара. Највећи раст остварен је на позицији резерве за преносне премије.

ПВР	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Резерве за преносне премије	10.786.500	13.247.884	122,82
Резерве за неистекле ризике	144.445	89.627	62,05
Друга пасивна временска разграничења	963.534	1.027.875	106,68
<b>УКУПНО</b>	<b>11.894.479</b>	<b>14.365.386</b>	<b>120,8</b>

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Преносне премије животних осигурања	98.170	147.714	150,47
Преносне премије неживотних осигурања	10.076.591	11.974.047	118,83
Преносне премије саосигурања и реосигурања	611.739	1.126.123	184,09
<b>УКУПНО</b>	<b>10.786.500</b>	<b>13.247.884</b>	<b>122,8</b>

КАТЕГОРИЈА	у 000 РСД		
	31.12.2017.	30.06.2018.	Индекс
Резервисане штете животних осигурања	39.030	38.930	99,74
Резервисане штете неживотних осигурања	10.623.841	11.200.579	105,43
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.410.213	1.482.778	105,15
<b>УКУПНО</b>	<b>12.073.084</b>	<b>12.722.287</b>	<b>105,4</b>

На дан 30.06.2018. године вредност резервисаних штета износи 12.722.287 хиљада динара и веће су у односу на 31.12.2017. године за 5,4%% када су износиле 12.073.084 хиљаде динара. Највећи раст у односу на претходну годину остварен је на позицији резервисаних штета неживотних осигурања за 5,43%.

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (88,04%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (11,65%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,31%).

Утврђен износ резервисаних штета је у складу са актуарском струком и прописима и обезбеђује трајно испуњење обавеза Групе.

## 6. ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВНОСТ У ПЕРИОДУ I-VI 2018. ГОДИНЕ

### 6.1. Структура инвестиционе активе

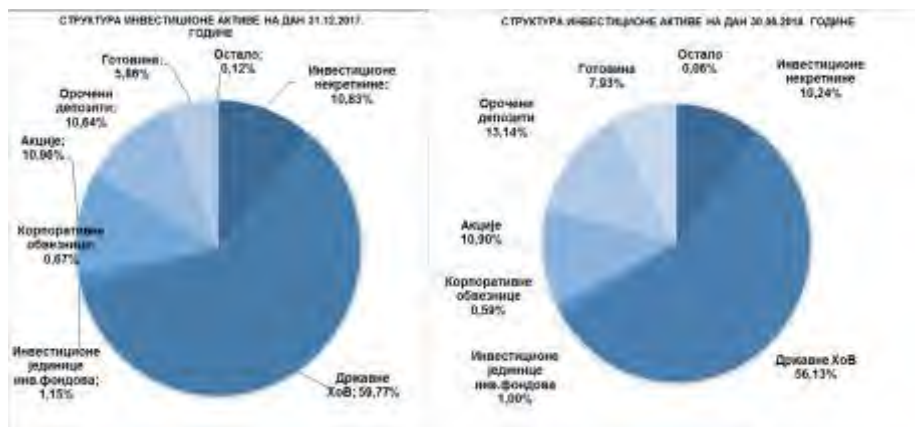
Вредност инвестиционе активе Групе на дан 30.06.2018. године износи 32,7 милијарди динара и већа је за 1,9 милијарди динара у односу на крај 2017. године.

ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВА	31.12.2017	30.06.2018.	Учеће у %	
			31.12.2017.	30.06.2018.
Државне ХоВ	18.372.161	18.331.748	59,77%	56,13%
Акције којима се тргује	758.596	949.319	2,47%	2,91%
Орочени депозити	3.269.825	4.293.152	10,64%	13,14%
Готовина и чекови	1.800.789	2.590.171	5,86%	7,93%
Инвестиционе јединице	353.650	327.129	1,15%	1,00%
<b>Укупно ликвидна актива</b>	<b>24.555.021</b>	<b>26.491.519</b>	<b>79,88%</b>	<b>81,11%</b>
Инвестиционе некретности	3.330.661	3.344.337	10,83%	10,24%
Остале акције и учешћа у капиталу	2.611.826	2.612.327	8,50%	8,00%
Корпоративне обвезнице	205.145	193.825	0,67%	0,59%
Остало	37.343	20.191	0,12%	0,06%
<b>Укупно неликвидна актива</b>	<b>6.184.974</b>	<b>6.170.680</b>	<b>20,12%</b>	<b>18,89%</b>
<b>УКУПНО ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВА</b>	<b>30.739.995</b>	<b>32.662.198</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

у 000 РСД

### 6.2. Резултат из инвестиционе активности

Резултат из инвестиционе активности Групе у првој половини 2018. године у односу на исти период 2017. године већи је за 162,8 милиона динара. Повећање резултата је остварено у оквиру прихода од камата и усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха и добитака од продаје хартија од вредности. Поред тога. Мањи негативни ефекти курсних разлика, додатно су условили раст прихода од инвестирања.



у 000 РСД

РЕЗУЛТАТ ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	I-VI 2017.	I-VI 2018.	Остварење 2018. / 2017.
<b>НЕТО ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА</b>	<b>339.129</b>	<b>501.974</b>	<b>148,02</b>
Нето приходи од улагања у непокретности	22.527	21.805	96,79
Нето приходи од закупина инвестиционих некретнина	22.402	21.635	96,58
Нето приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	125	170	136,00
Нето приходи од камата и усклађивања вредности фин. сред. која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	393.070	430.747	109,59
Нето резултат од продаје хартија од вредности	105	59.536	56.700,95
Курсне разлике из активности инвестирања	-76.363	-11.118	14,56
Остали нето приходи по основу инвестиционе активности	-210	1.004	-478,10

## 7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

### 7.1. Носиоци система управљања ризицима

Управљање ризицима у Групи је усмерено на настојање да се потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Групе сведу на минимум. У поступку Управљања ризицима спроводи се анализа, квантификација и бележење ризика, као и ширење свести о њиховом постојању у оквиру пословања.

Стратегија управљања ризицима представља оквир за успостављање система управљања ризицима и њоме су дефинисани надлежности и одговорности управе и свих запослених у процесу управљања ризицима, спремност за преузимање ризика и политике управљања ризицима у Групи.

Мерење, односно процена ризика, врши се кроз квалитативну и квантитативну процену идентификованих ризика и догађаја тако што се: врши обрада сваког идентификованог ризика, анализирају постојеће контролне мере, квантификују идентификовани ризици – кад год је то могуће, предлажу додатне мере и прати спровођење свих донетих мера. Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије: Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

Група, у оквиру управљања ризицима, врши сопствену процену ризика (ORSA – Own Risk and Solvency assessment) и солвентности, чији резултати се узимају у обзир при доношењу стратешких одлука, планирању пословних активности и при управљању адекватношћу капитала

При вршењу сопствене процене ризика и солвентности Група идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно.

Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 30.6.2018. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

### 7.2. Врсте ризика које су предмет праћења и управљања

У оквиру **ризика осигурања** посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања), промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остале ризике осигурања (професионалне и техничке) који су у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру **тржишних ризика**, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложеносту пословања Групе.

У оквиру **ризика неиспуњења обавеза друге уговорне стране** посебно се управља појединачним ризицима: ризик немогућности наплате инвестираних средстава, ризик немогућности наплате приноса од инвестираних средстава или закупа, ризик немогућности наплате

потраживања по основу осигурања, саосигурања и реосигурања, остале ризике.

**Ризик ликвидности** обухвата појединачне ризике: ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (ALM-Asset Liability Management), ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва као и њихових прихода, расхода и резултата пословања, ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности и немогућност наплате извршене продаје, ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора, ризик немогућности измиривања обавеза по основу осигурања и другим основама, остале ризике.

У оквиру **оперативних ризика** прате се: ризик погрешног, неодговарајућег избора чланова Извршног одбора, Надзорног одбора и лица којима је поверено руковођење појединим пословима, ризик погрешног, неодговарајућег избора, распореда и постављења запослених у друштву (квалификационо и бројно), ризик неадекватне организације пословања друштва, ризик погрешног и економски штетног уговарања послова, ризик превара, злоупотреба и др. незаконитих активности, ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке осигурања, ризик одсуства система интерних контрола, процедура и поступака, остали ризици.

У оквиру **правних ризика** прате се: ризик налагања мера, односно изрицања казне од стране Народне банке Србије или другог надлежног органа, ризик немогућности извршења уговора (делимично или у целини), ризик могућих губитака из спорова, ризик неуспостављања ефикасних процедура за спречавање прања новца и финансирања тероризма, остали ризици.

**Други значајни ризици** обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Групе, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Групе услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Групе, њиховог неадекватног спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу

нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Групи, ризици по основу послова које је Група поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

У Београду

Дана: 29.08.2018. године



*Mirko Petrović*

мр Мирко Петровић

ЧЛАН ИЗВРШНОГ ОДБОРА

*Zoran Subotić*

Зоран Суботић



## КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 52. став 3. тачка 7) Закон о тржишту капитала („Сл. гласник РС“ број 31/2011, 112/2015 и 108/2016) и тачке 139. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 33/17, 34/17, 37/17, 3/18, 7/18, 10/18, 11/18, 15/18, 17/18, 18/18, 26/18 и 29/18) лице одговорно за састављање полугодишњег финансијског појединачног и консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

### ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању полугодишњи финансијски појединачни и консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе за период 01.01.-30.06.2018.године су састављени уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и дају истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе.

Београд,

28. августа 2018. године

директор Финансијске функције



Тамара Радаковић





## КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 52. став 3. тачка 7) Закона о тржишту капитала („Сл. гласник РС“ број 31/2011, 112/2015 и 108/2016) и тачке 139. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 33/17, 34/17, 37/17, 3/18, 7/18, 10/18, 11/18, 15/18, 17/18, 18/18, 26/18 и 29/18) лице одговорно за састављање полугодишњег финансијског појединачног и консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

### ИЗЈАВУ

да полугодишњи финансијски појединачни и консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд и Дунав групе за период 01.01.-30.06.2018.године нису ревидирани.

Београд,

28. августа 2018. године

директор Финансијске функције



Тамара Радаковић