

Период извештавања:

од

01.01.2012.

до

30.06.2012.

Полугодишњи финансијски извештај за осигуравајућа друштва ПФИ-ОСИГ/РЕ

Пословно име: **Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.**

Матични број (МБ): **07046898**

Поштански број и место: **11000**

Београд

Улица и број: **Македонска бр. 4**

Адреса е-поште:

Интернет адреса: **www.dunav.com**

Консолидовани/Појединачни: **Појединачни**

Усвојен (да/не): **не**

Ревидиран (да/не): **не**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Андрија Павловић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **3224-001 / лок. 628**

Факс: **2633-753**

Адреса е-поште: **Andrija.Pavlovic@dunav.com**

Презиме и име: **др Миленка Јездимировић**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2012.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА(002+003+004+005+009)	001	13.324.373	13.342.506
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	812.648	866.094
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0
IV НЕКРЕТНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	9.213.963	9.310.747
1. Некретне, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.416.874	6.528.950
2. Биолошка средства	007	0	0
3. Инвестиционе некретне	008	2.797.089	2.782.397
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.297.762	3.165.665
1. Учесња у капиталу (011+012+013)	010	2.939.801	2.987.616
a) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0
в) осталих правних лица	013	307.790	355.605
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	357.961	178.049
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0
b) у остала повезана правна лица	016	0	0
в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	357.961	178.049
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА(019+020+021+034)	018	16.863.453	13.208.943
I ЗАЛИХЕ	019	32.810	25.929
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	16.830.643	13.183.014
1. Потраживања	022	6.835.920	4.291.591
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	40.641	45.764
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	5.377.234	6.324.501
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0
b) у остала повезана правна лица	026	0	0
в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	5.377.234	6.324.501
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	3.192.180	1.673.826
5. Порез на додату вредност	029	0	0
6. Активна временска разграничења	030	19.682	23.346
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	0	0
8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигурача и реосигурача	032	843.630	438.724
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања која падају на терет саосигурача и реосигурача	033	521.376	385.262
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (035+036)	035	30.187.826	26.551.449
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	30.187.826	26.551.449
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	706.413	706.413
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)	101	10.013.204	10.034.325
ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	5.963.275	5.963.275
1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607
2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0
4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0
III РЕЗЕРВЕ	108	420.257	420.257
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.559.003	2.560.124
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	289.284	330.325
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	12.200	5.426
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	803.585	775.770
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	775.927	506.964
2. Нераспоређена добит текуће године	114	27.658	268.806
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	0	0
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ(118+124+128+137+147)	117	20.174.622	16.517.124
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	3.211.832	2.933.110
1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.013.770	1.707.023
2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0
3. Резервисања за изравнање ризика	121	916.114	916.114
4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0
5. Друга дугорочна резервисања	123	281.948	309.973
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124	57.540	115.080
a) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0
b) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0
в) остале дугорочне обавезе	127	57.540	115.080
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	2.962.183	2.305.111
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	57.540	0
a) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0
b) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0
в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	57.540	0
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обустава	133	0	0
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	295.766	31.616
4. Обавезе за премину, зараде и друге обавезе	135	2.608.877	2.208.771
5. Обавезе за порез из резултата	136	0	64.724
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	13.618.713	10.839.469
1. Преносне премије (139+140+141)	138	6.817.474	4.856.162
a) животних осигурања	139	0	0
b) неживотних осигурања	140	6.746.574	4.837.189
в) саосигурања, реосигурања и ретроесија	141	70.900	18.973
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	5.932.772	5.144.945
a) животних осигурања	143	16.510	13.625
b) неживотних осигурања	144	5.912.116	5.129.849
в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроесија	145	4.146	1.471
3. Друга пасивна временска разграничења	146	868.467	838.362
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	324.354	324.354
В. УКУПНА ПАСИВА(101+117)	148	30.187.826	26.551.449
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	706.413	706.413

БИЛАНС УСПЕХА

05		01.01.2012.	30.06.2012.	у хиљадама динара	
Позиција	АОП	Износ		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
		1	2		
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)					
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	201	202	6.968.629	6.709.300	
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	203	515.831	372.160	
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	204	9.359.042	8.564.830	
1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	205	68.549	37.496	
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	206	876.382	793.454	
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	207	1.961.313	1.396.740	
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	208	0	0	
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	209	0	0	
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	210	0	0	
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	211	0	0	
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	212	0	0	
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	213	0	0	
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	214	0	0	
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	215	0	0	
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216	216	79.405	79.609	
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	217	860.609	480.846	
6. Остали пословни приходи	218	218	12.944	20.283	
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)					
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	220	4.737.898	3.851.620	
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионског осигурања	221	221	307.122	209.200	
1.2. Математичка резерва добровољног пензионског осигурања	222	222	0	0	
1.3. Допринос за превентиву	223	223	144.643	137.348	
1.4. Ватрогасни допринос	224	224	11.264	9.655	
1.5. Допринос Г гарантном фонду	225	225	132.817	92.957	
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226	226	0	0	
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	227	133.881	0	
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	228	3.275.130	3.725.533	
2.1. Лиондириване штете и уговорени износи животних осигурања	229	229	90.462	69.734	
2.2. Лиондириване штете неживотних осигурања	230	230	3.018.270	3.538.548	
2.3. Лиондириване штете - удели у штетама саосигурања	231	231	3.183	5.929	
2.4. Лиондириване штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	232	12.890	10.596	
2.5. Расходи извјашаја, процене, лиондације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	233	356.468	363.592	
2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	234	234	49.070	46.495	
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	235	157.073	215.921	
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)>0	236	236	651.713	0	
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)<0	237	237	0	648.262	
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	238	10.457	4.542	
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	239	7.571	3.702	
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	240	2.003.257	1.026.573	
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	241	1.357.104	1.675.879	
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	242	4.101	721	
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	243	1.427	517	
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	244	244	0	0	
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	245	245	0	0	
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	246	144.867	135.722	
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	247	0	0	
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	248	345	3.479	
7. Расходи за бонусе и попусте	249	249	215.122	193.706	
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	250	11.418	270.683	
9. Остали пословни расходи	251	251	0	0	
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	252	3.183.688	3.418.398	
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253	253	0	0	
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255+260+265-266)	254	254	3.910.477	3.169.628	
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	255	2.689.734	2.286.349	
1.1. Провизије	256	256	193.641	153.491	
1.2. Остали трошкови прибаве	257	257	2.496.093	2.112.858	
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	258	0	0	
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	259	0	0	
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	260	1.373.077	1.030.178	
2.1. Амортизација	261	261	284.744	228.931	
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	262	310.744	229.427	
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	263	761.433	556.392	
2.4. Остали трошкови управе	264	264	16.156	15.428	
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	265	76.431	72.921	
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	266	228.765	199.620	
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267	267	228.765	248.570	
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	268	726.786	0	
III ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	269	556.769	69.656	
IV ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	270	62.366	105.283	
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	271	2.091.179	1.507.640	
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	272	1.773.161	1.658.908	
VI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	273	85.633	63.674	
VII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	274	0	0	
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	275	0	864	
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	276	57.975	0	
В. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277	277	27.658	64.538	
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274+276-273-275)	278	278	0	0	
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	279	0	0	
1. Порез на добитак	280	280	0	0	
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	281	0	0	
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	282	282	0	0	
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283	283	27.658	64.538	
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	284	0	0	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	285	0	0	
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	286	0	0	
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	287	0	0	
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	288	0	0	
2. Умњена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	289	0	0	

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од **01.01.2012.** до **30.06.2012.**

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	9.248.711	8.210.377
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	8.029.266	6.833.063
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	0	0
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	212.702	397.933
4. Примљене камате из пословних активности	305	20.015	16.560
5. Остали приливи из редовног пословања	306	986.728	962.821
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	9.622.286	8.808.270
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.234.397	3.451.559
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	0	0
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	968.526	802.535
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.341.185	1.945.866
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.344.693	1.943.482
6. Плаћене камате	313	0	0
7. Порез на добитак	314	130.131	100.022
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	548.737	500.664
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	54.617	64.142
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	373.575	597.893
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	1.564.012	970.155
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	89.345	773.345
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	809	0
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	1.014.632	0
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	156.764	196.040
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	302.462	770
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	56.594	971.679
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	56.078	126.654
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	0	843.507
4. Плаћене камате	329	516	1.518
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330	1.507.418	
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331		1.524
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	57.553	4
1. Увећање основног капитала	333	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	0	0
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	57.553	4
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	0	0
1. Откуп сопствених акција и удела	337	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	0	0
3. Финансијски лизинг	339	0	0
4. Исплаћене дивиденде учешћа у резултату	340	0	0
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341	57.553	4
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342		
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	10.870.276	9.180.536
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	9.678.880	9.779.949
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345	1.191.396	
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346		599.413
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	1.673.826	1.882.897
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	359.350	80.452
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	32.412	95.362
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	3.192.160	1.268.574

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

Напомене уз финансијске извештаје за 30.06.2012. године

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

Седиште Компаније је у Београду, Македонској улици бр. 4.

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

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

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

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

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

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

послови животног осигурања: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања;

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

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

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

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 29 главних филијала које су груписане у пет региона.

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала јесу контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су "Дунав ре", "Дунав ауто", ХТП "Дунав турист", "Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом", "Dunav Stockbroker", "Косиг Дунав осигурање" и „Дунав банка“.

На дан 30. јуна 2012. године Компанија је имала 3.146 запослених радника (31. децембра 2011. године: 3.052). Квалификациона структура запослених на дан 30. јуна 2012. године и 31. децембра 2011. године приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	30. јун	31. децембар
	2012.	2011.
II	22	21
III	86	87
IV	1291	1270
V	15	17
VI	467	438
VII	1255	1212
VIII	10	7
	<u>3.146</u>	<u>3.052</u>

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије („Службени гласник РС“ бр. 46/2006, 111/2009), Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/2004, бр. 70/2004-испр, бр. 61/2005, бр. 61/2005-др.закон, бр. 85/2005-др. закон и бр. 101/2007 и 107/2009) и осталим релевантним подзаконским актима Народне банке Србије, као и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС, који су званично у примени у Републици Србији, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- За потребе резервисања насталих непријављених штета, Компанија врши обрачун у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета, донетој од стране Народне банке Србије („Службени гласник Републике Србије“ бр. 86/2007), применивши метод триангулације у складу са актом Компаније којим се регулише начин обрачуна резервисаних штета. Наведена одлука и рачуноводствена политика Компаније изведена из ње, су засноване на прописима који важе у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

- Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању“.
- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.
- Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштenu (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“) и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Руководство процењује утицај промена у МРС, нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и, премда многе од ових промена нису применљиве на пословање Компаније, руководство Компаније не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Компаније, приложени се не могу третирати као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010) и Правилником о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (“Службени гласник РС” бр. 15/2007, 3/2009 и 35/2010) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима, одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Компанија је у састављању ових финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напмени 3. које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Компаније су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања контролисаних друштава, са којима Компанија ступа у везу, а то су: Дунав Ре а.д.о., Београд, ХТП Дунав турист д.о.о., Београд, Дунав ауто д.о.о., Београд, Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд, Стокброкер а.д., Београд, Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука и „Дунав банка“ а.д. Звечан. У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46/2006 и 111/09), Компанија је у обавези да састави и годишње консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2012. године. Полугодишњи консолидовани финансијски извештаји састављају се у складу са Законом о тржишту капитала (Сл. гласник 31/2011) и достављају се Комисији за хартије од вредности и Београдској берзи а.д. Београд, до краја августа 2012. године.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација 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 финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима. Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања. Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Компанија 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.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Компаније. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања", Компанија је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризирана вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, **земљишта, некретнине и уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштenu (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Компанија на крају сваке пословне године са ревалоризационих резерви преноси у нераспоређену добит део ревалоризационих резерви који представља разлику између амортизације засноване на ревалоризационој књиговодственој вредности средства и амортизације засноване на првобитној набавној вредности средства.

Последња процена по фер вредности замљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2008. године.

Након почетног признавања **сва средства опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања 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.

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

	<u>%</u>
Грађевински објекти	1.96%-20.00%
Рачунарска опрема	20.00%
Возила	1.91-15.50%
Остала опрема	7.00-20.00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија 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 пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су последњи пут процењене на дан 31. децембра 2008. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

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

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Учешћа у капиталу зависних, придружених и осталих правних лица и пословних банака

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу зависних и осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата за њих.

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

Учешћем у зависно лице сматра се улагање којим је компанија стекла контролу над тим лицем. У складу са МРС 27 сматра се да је компанија стекла контролу уколико њено учешће у другом лицу износи преко 50% гласачких права.

Учешћем у придружено лице сматра се улагање којим је компанија стекла значајан утицај над лицем у које је извршено улагање. У складу са МРС 28, сматра се да је компанија стекла значајан утицај уколико њено учешће у другом лицу износи 20% - 50% гласачких права.

У посебним финансијским извештајима Компаније као контролног друштва, улагања у зависна и подређена друштва која се обухватају у консолидованим финансијским извештајима, накнадно се вреднују по набавној вредности у складу са МРС 27 и МРС 28, након корекција за умањење те вредности у складу са МРС 36, односно кад постоје индиције да је надокнадива вредност учешћа мања од књиговодствене вредности учешћа.

Дугорочни кредити и стамбени кредити

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Компанија.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

- (а) улагања која се држе до доспећа;
- (б) финансијска средства која су расположива за продају;
- (в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
- (г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

- а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:
 - стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
 - представљају део портфолија финансијских средстава, којима Компанија управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
 - деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хедџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха 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 уобичајено трансакциона цена.

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

Хартије од вредности које 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 било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних готовинских плаћања до доспећа.

Потраживања

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз умањење за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

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

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 компаније о износу фер вредности наведених улагања коришћењем метода дисконтовања новчаних токова или ослањањем на мишљење независног експерта.

Краткорочне промене фер вредности финансијских средстава која су расположива за продају обухватају се у оквиру капитала (повећања и смањења).

Уколико компанија утврди дугорочни и значајан пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе на позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских дериватива је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских дериватива који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.

Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.6. Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Компанија неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговорним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност.

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

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

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

Провизије и други одговарајући трошкови које се односе на преносне премије не разграничавају се, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "про-рата-темпорис" методу.

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.8. Резервисане штете

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

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

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем у корист прихода.

На финансијске обавезе за која је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Службени гласник РС бр. 15/2007, 3/2009 и 35/2010).

3.11. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Компаније (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Компаније су све активности које Компанија 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.

Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода и могу, али не морају да проистекну из уобичајених активности Компаније. Добици представљају повећања економских користи и као такви по природи нису различити од прихода. Добици укључују добитке проистекле из продаје дугорочних средстава, хартија од вредности, и остале приходе.

На рачунима прихода обухватају се пословни приходи, финансијски приходи и остали приходи, који обухватају и приходе по основу усклађивања вредности средстава.

3.12. Расходи

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

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

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

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

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

Губици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију расхода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности предузећа. Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода.

Губици укључују губитке који су произашли из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика.

3.13. 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.

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

3.14. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Компанија 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. Компанија 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, Компанија је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне зараде исплаћене у Компанији за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Компанија је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 35 година непрекидног рада у Компанији. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Компаније, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

Компанија 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 евидентиране су на терет биланса успеха текуће године.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Порези и доприноси

3.15.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање износа одложених пореза

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезив добитак од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити.

3.15.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

3.16. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.

Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	515.831	372.160
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	9.359.042	8.564.830
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	783.111	688.313
- Осигурања моторних возила	4.239.433	3.446.673
- Остала неживотна осигурања	4.336.498	4.429.844
Укупно премија:	9.874.873	8.936.990
Премија пренета у саосигурање	68.549	37.496
Премија пренета у реосигурање	876.382	793.454
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	1.961.313	1.396.740
Укупно преносна премија:	2.906.244	2.227.690
Укупно:	6.968.629	6.709.300

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Приходи од продате зелене карте	67.372	72.674
Приходи од услужне обраде и процене штета	303	373
Остали пословни приходи	11.730	6.562
	79.405	79.609

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Приходи од закупнина	62.910	45.249
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	4.854	9.535
б) неживотна осигурања:	149.055	169.179
- остала неживотна осигурања	63.573	84.471
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	13.655	14.487
- осигурање моторних возила	71.827	70.221
Приходи од дивиденди	48.181	61.324
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	595.609	175.559
- остала неживотна осигурања	235.792	38.754
- осигурање моторних возила	262.682	93.938
- незгода и здравство	50.129	12.733
живот	47.006	30.134
	860.609	460.846

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Математичка резерва животних осигурања	307.122	209.200
Допринос за превентиву	144.643	137.349
Ватрогасни допринос	11.264	9.655
Допринос Гарантном фонду	132.817	92.957
Остали расходи за дуг.резервисања и функционалне доприносе	133.881	0
	729.727	449.161

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	90.462	69.734
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	3.018.270	3.538.548
- остала осигурања	973.125	1.508.943
- осигурање моторних возила	1.602.289	1.623.158
- незгода и здравство	442.856	406.447
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	3.183	5.929
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	12.890	10.596
	3.124.805	3.624.807
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-49.070	-46.945
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-157.073	-215.921
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	356.468	363.592
	3.275.130	3.725.533

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	2.886	840
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	646.153	-649.306
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	2.674	204
	651.713	-648.262

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Неживотна осигурања	135.742	125.858
Међународна карта осигурања	9.125	9.864
	144.867	135.722

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Смањење математичке резерве	345	3.479
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	0	0
	<u>345</u>	<u>3.479</u>

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Расходи по основу попушта и бонуса неживотних осигурања	215.122	193.706
	<u>215.122</u>	<u>193.706</u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	193.641	153.491
Нето зараде	726.371	659.990
Порез на зараде	113.048	102.582
Доприноси на зараде	363.538	330.495
Дневнице и трошкови службених путовања	4.867	3.481
Трошкови превоза радника	29.156	24.369
Отпремнине	19.390	1.574
Јубиларне награде	13.676	10.841
Остали лични расходи	38.466	25.916
Добровољно пензионо осигурање	45.624	14.117
Трошкови транспорта и ПГТ трошкови	18.497	19.725
Одржавање	10.335	8.629
Закуп	118.038	116.544
Трошкови рекламе	475.255	306.935
Спонзорство	106.718	107.183
Репрезентација	55.905	24.600
Трошкови премија осигурања	69.084	63.732
Платни промет	5.707	15.567
Остали трошкови	282.418	276.578
	2.689.734	2.266.349

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	265.619	183.729
Амортизација	284.744	228.931
Нето зараде	385.072	306.392
Порез на зараде	62.788	48.007
Доприноси на зараде	184.924	147.519
Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	0	80
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	9.443	9.445
Дневнице и трошкови службених путовања	15.083	6.987
Трошкови превоза радника	10.589	9.194
Отпремнине	23.665	1.533
Јубиларне награде	9.190	6.848
Остали лични расходи	41.475	14.936
Добровољно пензионо осигурање	19.204	5.450
Трошкови транспорта и птт трошкови	20.099	19.941
Одржавање	16.152	21.383
Закуп	8.874	4.375
Репрезентација	6.614	4.419
Трошкови премија осигурања	1.230	2.387
Платни промет	8.312	8.622
	1.373.077	1.030.178

в) Остали трошкови спровођења осигурања

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Трошкови пореза	32.663	23.631
Трошкови доприноса	43.768	49.290
	76.431	72.921

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Приходи из односа са повезаним правним лицима	301.916	0
Приходи од камата неживотног осигурања	96.884	42.574
Позитивне курсне разлике	3.603	3.438
Приходи од дивиденди	546	770
Остали финансијски приходи	153.820	22.873
	556.769	69.655

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Расходи камата	516	1.518
Негативне курсне разлике	32.791	98.346
Остали финансијски расходи	29.059	5.419
	62.366	105.283

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	2.270	2.163
Наплата претходно отписаних потраживања	62.494	2.571
Добици од продаје основних средстава	51	0
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	0	39.134
Приходи од смањења обавеза	4	2
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.871.569	1.437.661
Остали приходи	154.791	26.109
	2.091.179	1.507.640

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ
У хиљадама динара

	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Исправке вредности потраживања	1.763.686	1.644.001
Исправка вредности учешћа у капиталу	0	2.526
Губици од продаје основних средстава и материјала	695	0
Остали расходи	<u>8.780</u>	<u>10.381</u>
	<u>1.773.161</u>	<u>1.656.908</u>

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Нето добитак	27.658	64.538
Просечан пондерисани број акција	<u>4.811.449</u>	<u>4.811.449</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>5,75</u>	<u>13,41</u>

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

19. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2012. год.		356.569	608.472	347.074	0	1.312.115
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Повећања		79.319	138.326	39.847	3.958	261.450
Отуђења и расхоровање						0
Ревалоризација - процена по поштеној вредности						0
Остало (активирање)	0			-217.645	-507	-218.152
Крајње стање - 30. јун 2012 год.	0	435.888	746.798	169.276	3.451	1.355.413
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1. јануар 2012. год.		153.859	292.162			446.021
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Амортизација		34.976	61.768			96.744
Губици због обезвређења Отуђења и расхоровање						0
Ревалоризација – процена по поштеној вредности						0
Остало						0
Крајње стање - 30. јун 2012. год.	0	188.835	353.930	0	0	542.765
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
30. јун 2012 год.	0	247.053	392.868	169.276	3.451	812.648
31. децембар 2011. год.	0	202.710	316.310	347.074	0	866.094

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

19. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Значајније промене везане за нематеријална улагања за период од 01.01.-30.06.2012. године, односе се на активирање, стављање у продукцију:

- Лиценца „**Инсис**“ – „Фадата“, по уговору 3022/08, у вредности од 78.564 хиљада динара,
- Софтвер „**Инсис**“, по уговору 3023/08 у вредности од 108.977 хиљада динара,
- Софтвер "**Банко осигурање**" по уговору бр. 6443/10 са „Сименсом“ у вредности од 13.994 хиљада динара.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	Некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2012. год.	13.607	6.293.225	1.854.790	94.303	8.255.925	80.252	19.737	8.355.914
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								0
Нова улагања		25.667	55.199		80.866	78.822	25.359	185.047
Активирање са припреме						-80.863	-24.553	-105.416
Отуђења и расходање		-385	-1.667		-2.052			-2.052
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0			0
Остало		-2.038			-2.038	-263		-2.301
Крајње стање - 30. јун 2012. год.	13.607	6.316.469	1.908.322	94.303	8.332.701	77.948	20.543	8.431.192
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2012 год.		564.961	1.257.135	215	1.822.311	383	4.872	1.827.566
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Амортизација		95.840	92.160		188.000			188.000
Губици због обезвређења								0
Отуђења и расходање		-302	-946		-1.248			-1.248
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0			0
Остало					0			0
Крајње стање - 30. јун 2012. год.	0	660.499	1.348.349	215	2.009.063	383	4.872	2.014.318
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
30. јун 2012 год.	13.607	5.655.970	559.973	94.088	6.323.638	77.565	15.671	6.416.874
31. децембар 2011. год.	13.607	5.728.264	597.657	94.088	6.433.616	79.869	14.865	6.528.350

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Пренамена **некретнина** евидентираних за обављање пословне делатности неживотног осигурања у **инвестиционе некретнине** извршена до 30.06.2012.године у укупној набавној вредности од **2.038** хиљада динара.

21. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Почетно стање - 1. јануар	2.782.397	2.558.270
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике		
Повећања која су резултат стицања	19.216	226.022
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - ревалоризација		
Отуђења и расхоровање		
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник	1.772	313
Пренос на или на залихе и некретнине коју користи власник		
Остало	-6.296	-2.208
Крајње стање	2.797.089	2.782.397

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

		У хиљадама динара	
	% у 2012.	30.06.2012.	31.12.2011.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Звечан	61,24%	1.064.179	1.064.179
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		2.765.578	2.765.578
Учешћа у капиталу других правних лица		1.106.995	1.106.995
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа		113.482	61.667
Дугорочне државне обвезнице		244.479	116.381
Дугорочни кредити запосленима		54.044	56.316
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		49.271	44.854
		103.315	101.170
Укупно		4.286.035	4.151.791
Исправка вредности			
- учешће у капиталу Дунав туриста		(124.518)	(124.518)
- учешће у капиталу Дунав аута		(8.497)	(8.497)
- учешће у капиталу Дунав банка		(553)	(553)
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		(133.568)	(133.568)
- учешће у капиталу других правних лица		(751.390)	(751.390)
- дугорочни кредити запосленима		(54.044)	(56.315)
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		(49.271)	(44.853)
Исправка вр. - остало		(854.705)	(852.558)
Исправка вр. - укупно		(988.273)	(986.126)
Укупно дугорочни пласмани, нето		3.297.762	3.165.665

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Учешће Компаније у капиталу Дунав банке се смањило са 69,77% колико је износило 31.12.2011. године на 61,24% колико износи 30.06.2012. године што је последица организовања нове емисије акција у којој Компанија није учествовала.

На позицији Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа дошло је до следећих промена: емитент ПП "Сава Ковачевић" ад Врбас је откупио дугорочну корпоративну обвезницу у износу од 61.667 хиљада динара, а Компанија је инвестирала у обвезницу емитента Интеркомерц у износу од 100.000 хиљада динара. Обвезнице су са валутном клаузулом и носе камату од 9% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице.

Компанија је, у току 2012. године, купила двогодишње државне обвезнице номиналне вредности 1.000.000 ЕУР са купонском стопом од 5,75% и датумом доспећа 08.06.2014. године. Обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа, а њихова процењена вредност на дан биланса износи 115.720 хиљада РСД.

Компанија је, пред крај другог квартала, наплатила дивиденду од Дунав Ре-а у износу од 301.916 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

23. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	208.444	148.886
- премије неживотних осигурања	8.673.834	6.663.113
- премије саосигурања у земљи	112.230	54.222
- учешћа у накнади штета у земљи	105.786	194.755
- права на регрес у иностранству	1.017	580
- права на регрес у земљи	480.557	455.875
- услужно исплаћених штета	25.784	19.988
Дати аванси за штете из осигурања	259.715	160.563
Потраживања за провизије из послова реосигурања	96.834	67.531
Потраживања од повезаних правних лица	283.196	264.687
Потраживања за камате на доспеле премије	799.765	844.717
Потраживања за остале камате	23.258	26.080
Потраживања од запослених	46.005	3.720
Потраживања по осн. административних абрана АО	31.579	34.168
Остала потраживања	1.659.927	1.556.128
	12.807.931	10.495.013
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-113.472	-113.472
- по основу премије неживотних осигурања	-4.122.917	-4.282.344
- по основу премије саосигурања	-24.601	-14.143
- по основу права на регрес	-387.795	-404.900
- по основу услужно исплаћених штета	-13.682	-11.526
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-283.157	-264.687
- по основу камата на доспеле премије	-712.730	-844.599
- по основу осталих камата	-10.583	-6.371
- по основу потраживања од запослених	-660	-660
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-76.993	-89.035
- по основу осталих потраживања	-225.421	-171.685
	-5.972.011	-6.203.422
	6.835.920	4.291.591

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

а) потраживања према рочности доспећа

у хиљадама динара

	Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	Укупно
	1.700.575	25.766	186.166	15.340	35.915	1.426.916	3.390.678
Недоспело	3.962.888	49.177	65.344	19.807	0	245.677	4.342.893
	827.230	4.649	5.134	22.718	0	65.448	925.179
0 - 60	40.692	48.895	39.363	15.638	96	7.821	152.505
	328.274	2.324	165	7.831	0	20.721	359.315
60 - 90	240.170	13.844	949	9.202	59.919	44.762	368.846
	3.955.920	21.483	3290	410.567	808.802	619.779	5.819.841
90 и више	4.638.528	314	131	436.927	739.749	2.128.038	7.943.687

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани:

у хиљадама динара

	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	4.108.022	5.036.710
ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	160.771	244.921
Остали краткорочни пласмани	1.078.901	1.007.364
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	488.715	477.282
Краткорочни финансијски пласмани у иностранству	0	0
Укупно	5.836.408	6.766.277
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	(523)	(402)
- осталих краткорочних пласмана	(131.088)	(123.464)
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	(327.563)	(317.909)
- краткорочних финансијских пласмана у иностранству	0	0
Исправка вр. - укупно	(459.174)	(441.776)
Укупно краткорочни пласмани, нето	5.377.234	6.324.501

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставка)

Краткорочни финансијски пласмани 30. јуна 2012. године у односу на 2011. годину бележе смањење у нето износу од 14,97%.

Позиција Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности у оквиру позиција подбиланса краткорочних финансијских пласмана. Вредност орочених депозита је смањена за 18,44% и то као последица претварања орочених депозита у депозите по виђењу.

Компанија има наменске депозите дате као јемство за кредите које је Дунав банка одобрила одређеним привредним друштвима.

Хартије од вредности издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација, а у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2012 коју је Компанија имала у износу од 995.220,00 ЕУР номиналне вредности. Компанија у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2013 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 30.06.2012. године је 1.529.142 ЕУР, а тржишна вредност на дан 30.06.2012. године износи 1.383.593,32 ЕУР односно 160.248.193,00 РСД.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се 30.06.2012. године повећале што је последица повећања тржишне вредности акција које Компанија поседује у свом портфолију. Појединачно највећи утицај на повећање цене акција којима се тргује имале су акције Галенике Фитофармације, чија је цена у односу на крај претходне године повећана за 15,74%.

На дан 30.06.2012. године вредност акција којима се тргује у портфолију Компаније процењених на основу фер вредности износи 161.152 хиљаде динара. Компанија је у току 2012. године, у складу са одлуком Инвестиционог одбора и добијеном сагласношћу од Агенције за осигурање депозита, продала пакет од 70 акција емитента „*Jaffa fabrike biskvita*“ а.д. Црвенка.

Компанија је, у току другог квартала, наплатила дивиденду од Металца у износу од 546 хиљада динара.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиција краткорочних финансијских пласмана на дан 30.06.2012. износи 947.813 хиљада РСД. Обвезнице углавном носе камату од 9% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице, а рок доспећа обвезница је од 30 до 360 дана.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

24.1. Ефекти по основу продаје, свођења на тржишну вредност и курсне разлике по основу краткорочних финансијских пласмана у земљи:

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	-	39.134
Губици	4	-
Нето ефекат	4	39.134
Приходи / расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	31.448	64.658
Расходи	(24.815)	(181.938)
Нето ефекат	(6.633)	(117.280)
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	595.607	362.751
Негативне курсне разлике	(12.900)	(402.183)
Нето ефекат	582.707	39.432
Ревалоризационе резерве по основу ефеката промене фер вредности ХОВ расположивих за продају	277.084	324.899

24.2. Краткорочни финансијски пласмани у иностранству

На дан 30.06.2012. године Компанија нема пласмане у иностранству у хартијама од вредности. Средства која су се налазила на рачуну код Геники банке у Грчкој у износу од 112.157,43 ЕУР су повучена крајем другог квартала и девизни рачун је угашен. Остварени приходи од камата по основу пласмана у иностранству који обухватају камате на депозите по виђењу износе 26.219,74 РСД.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

25. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама динара

Кonto исправке вредности потраживања	стање на дан 01.01.2012. год. (почетно стање)	повећање исправке вредности у току године	смањење исправке вредности у току године	стање на дан 30.06.2012. године
1	2	3	4	5 (2+3-4)
- исправка вредности конц,патен,лицен. и сл.	153.859	34.977		188.836
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	292.162	61.767		353.929
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	564.961	95.840	303	660.498
- исправка вредности опреме	1.257.136	122.017	30.804	1.348.349
- исправка вредности инвестиционих некретнина	5764	1.692	1426	6.030
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215			215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	4.872			4.872
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	383			383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	2.279.352	316.293	32.533	2.563.112
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	133.567			133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	751.391			751.391
- осталих дугорочних финансијских пласмана	101.168	4.731	2.583	103.316
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	986.126	4.731	2.583	988.274
- по основу премије неживотних осигурања	4.395.816	-159.427		4.236.389
- по основу премије саосигурања у земљи	14.143	10.458		24.601
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	354			354
- од осталих купаца и осталих потраживања	14.556	17.133	6.273	25.416
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	89.035		12.042	76.993
- по основу права на регрес	404.900	-17.105		387.795
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	11.526	2.634	479	13.681
- из односа са повезаним правним лицима	264.686	32.472	14.001	283.157
- из специфичних послова				
- за камату	850.970	-117.374	10.282	723.314
- од запослених	661			661
- по основу преплаћених осталих пореза и доприноса				
- осталих потраживања	156.775	69.658	26.783	199.650
- краткорочних финансијских пласмана	441.776	14.876	4.468	452.184
Укупно исправка вредности потраживања	6.645.198	-146.675	74.328	6.424.195
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	9.910.676	174.349	109.444	9.975.581

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

26. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Текући рачуни	1.776.004	741.384
Девизни рачуни	1.393.982	928.885
Благајна	154	414
Чекови	2.686	808
Депозити	17.000	0
Остала новчана средства	2.334	2.335
	3.192.160	1.673.826

27. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	15.211	15.952
Разграничена преносна премија реосигурања	738.225	377.914
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	68.653	11.946
Разграничена преносна премија саосигурања	36.752	48.864
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	521.376	385.262
Остала активна временска разграничења	4.471	7.394
	1.384.688	847.332

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

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

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

У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал.

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 30. јуна 2012. године, берзанска цена акција Компаније износила је 800 динара (31. децембар 2011. године: 976 динара).

На дан 30. јуна 2012. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.490 акционара, од којих су 3.280 физичка лица, 195 правна лица и 15 кастоди лица. (31. децембар 2011. године: укупно 3.498 акционара и то: 3.285 физичких лица, 197 правних лица и 16 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 30.06.2012. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.607
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	100,00	5.821.853

Структура акцијског капитала на дан 30. јуна 2012. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10.11	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6.75	17.493	21.167
АМС осигурање а.д.о.	5.63	14.600	17.666
Република Србија	3.67	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2.97	7.709	9.328
Саобраћајни факултет, Београд	2.14	5.547	6.712
Металац а.д., Горњи Милановац	2.08	5.391	6.523
Клинички центар	2.03	5.267	6.373
Остала правна лица	31.69	82.097	99.337
Custody лица	13.94	36.138	43.727
Физичка лица	18.99	49.217	59.553
	<u>100.00</u>	<u>259.179</u>	<u>313.607</u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године била је следећа:

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	31,31%	81.161	98.205
Custody лица	14,09%	36.529	44.200
Физичка лица	19,20%	49.762	60.212
	100,00%	259.179	313.607

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2012. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.266.257 (31. децембар 2011. године: ЕУР 55.636.499), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

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

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

29. РЕЗЕРВЕ

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

На дан 30.06.2012. године средства резерви су износила 420.257 хиљада динара и у односу на 31.12.2011. године није било промена.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва животног осигурања	2.013.770	1.707.023
Резервисања за изравнање ризика	916.114	916.114
Остала дугорочна резервисања	281.948	309.973
	3.211.832	2.933.110

Промене на рачунима дугорочних резервисања у првом полугодишту 2012. и током 2011. године биле су следеће:

	у хиљадама динара			
	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде*	Укупно
Стање, 1. јануар 2011. године	602.596	1250836	303.357	2.156.789
Повећања у току године	313.518	456.187	73.074	842.779
Смањења у току године			66.458	66.458
Стање, 31. децембар 2011. године	916.114	1.707.023	309.973	2.933.110
Стање, 1. јануара 2012. године	916.114	1.707.023	309.973	2.933.110
Повећања у току године		306.747		306.747
Смањења у току године			28.025	28.025
Стање, 30. јун 2012. године	916.114	2.013.770	281.948	3.211.832

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 30.06.2012.год. износи 6.817.474 хиљаде динара, док је на дан 31.12.2011. године износила 4.856.162 хиљаде динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2012. године утврђене су у складу са правилником у износе 5.932.772 хиљада динара.

У периоду 01.01.–30.06.2012. године, на нивоу Компаније је укупно пријављено и реактивирано 63.920 штета (реактивирано 1.219 штета), што са бројем резервисаних штета на дан 31.12.2011. године од 4.956 комада, чини укупан број од 68.876 штета за решавање. Од укупног броја решено је 62.260 штета, што чини 90,39 % решених штета, преостали број штета 6.616 је резервисан на дан 30.06.2012. године. Ажурност решавања редовних штета је 93,56%, док је код штета у спору ажурност 21,31%.

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

3. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 30.06.2012.године износе 15.680.130 хиљада динара. На дан 31.12.2011. године, техничке резерве износиле су 12.624.244 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

31. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2012.	2011.
Остале дугорочне обавезе	57.540	115.080
	57.540	115.080

Доспеће дугорочних обавеза приказано је у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	30. јун	31. децембар
	2012.	2011.
- до 1 године	57.540	57.540
- од 1 до 2 године	-	57.540
- од 2 до 3 године	-	-
	57.540	115.080

Дугорочне обавезе у износу од 57.540 хиљада динара односе се на обнову и набавку **Microsoft licenci**, од комитента „Сага д.о.о.“ Београд, по Уговору бр. 11608/2011.год. по коме је извршена једнократна испорука лиценци у вредности од 172.619 хиљада динара, а билансирање остатка обавезе у сагласности је са уговореним периодом.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

32. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	295.756	31.606
- иностранству	10	10
	295.766	31.616

33. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	1.420.168	806.772
Обавезе по регресима	4.559	2.356
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	26.669	23.115
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	173.957	163.549
Обавезе према добављачима и примљени аванси	380.609	514.620
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	13.406	13.406
Обавезе за порез на послове осигурања	75.496	40.870
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	3.233	4.329
Обавезе према запосленима	15.030	27.753
Обавезе према повезаним правним лицима	103.019	192.019
Остале краткорочне обавезе	382.731	409.982
	2.608.877	2.208.771

в) обавезе према рочности доспећа

	У хиљадама динара			
	Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	10517	231.259	705.041	946.817
Недоспело	1.269	82.817	1.486.133	1.570.219
	667	161.601	378.476	540.744
0 - 60	264.133	129.021	258.224	651.378
	4.353	1.382	49270	55.005
60 - 90	6.152	37.854	44.017	88.023
	16.078	10.762	50.807	77.647
90 и више	24.211	53.219	438	77.868

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

34. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Преносне премије неживотних осигурања	6.746.574	4.837.189
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	381.725	277.120
- осигурање моторних возила	4.016.221	3.423.838
- остала осигурања имовине	2.348.628	1.136.231
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	70.900	18.973
	6.817.474	4.856.162

35. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Резервисане штете животних осигурања:	16.510	13.625
Резервисане штете неживотних осигурања:	5.912.116	5.129.849
- настале непријављене штете	2.178.678	2.061.221
- настале пријављене штете	3.733.438	3.068.628
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	4.146	1.471
	5.932.772	5.144.945

36. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30. јун 2012.	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Допринос за превентиву	865.380	825.330
Остала пасивна временска разграничења	3.087	13.032
	868.467	838.362

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

37. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. јун 2012.	31. децембар 2011.
Земљиште	0	0
Грађевински објекти	0	0
Опрема	0	0
Инвестиционе некретнине	0	0
Остало	0	
Остала потраживања	706.413	706.413
	706.413	706.413

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 30. јуна 2012. године у укупном износу од 706.413 хиљада динара, што значи да у односу на 31. децембар 2011. године није било промена.

Износ од 706.413 хиљада динара представља евидентирано ванбилансно потраживање од Републике Србије у 2010-ој години што је прерачунато по курсу на дан 31.12.2010. године, без припадајуће затезне камате. Евиденција је извршена на основу Пресуде XIII-П-1702/2000 од 18.10.2000. године, која је исправљена Решењем XIII-П-1702/00 од 15.06.2006. и Решењем Трговинског суда у Београду од 14.04.2010. године. Компанија има право на регрес, који је настао исплатом штете настале у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопроект“ и авиона компаније „British Airways“ изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године. Удес је проузрокован кривицом контролора лета, запосленог у Органу управљања државе СФРЈ. Ова одговорност повлачи за собом одговорност државе СФРЈ, тј. Републике Србије кроз наследство правног субјективитета. Због неизвесности у погледу наплате наведеног потраживања и прихода по том основу, Компанија је наведено потраживање категорисала као потенцијално средство у складу са МРС 37 и није признавала у билансној евиденцији.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

38. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва	2.013.770	1.707.023
Резервисане штете	5.932.772	5.144.945
Преносна премија	6.817.474	4.856.162
Резерве за изравнање ризика	916.114	916.114
	15.680.130	12.624.244

б) гарантне резерве

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	72.037	72.037
Ревалоризационе резерве	1.454.559	1.420.103
Нераспоређена добит из ранијих година	387.963	253.482
Нераспоређена добит из текуће године	64.054	322.700
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	100.450	376.594
	7.700.017	7.513.582

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

	<u>30. јун 2012.</u>	<u>Живот</u>	<u>Здравство</u>	<u>Имовина</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	6.968.629	514.456	670.548	5.783.625
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	79.405	0	1.053	78.352
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	860.609	58.563	73.371	728.675
Остали пословни приходи	<u>12.944</u>	<u>0</u>	<u>793</u>	<u>12.151</u>
	<u>7.921.587</u>	<u>573.019</u>	<u>745.765</u>	<u>6.602.803</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-729.727	-307.122	-13.832	-408.773
Расходи накнада штета и уговорених износа	-3.275.130	-90.462	-490.815	-2.693.853
Резервисане штете	-651.713	-2.886	-17.443	-631.384
Регрес – приходи по основу регреса	144.867	0	0	144.867
Смањење осталих техничких резерви – нето	345	345	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-215.122	0	-8.625	-206.497
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	0			
	<u>-11.418</u>	<u>-1</u>	<u>-1.047</u>	<u>-10.370</u>
	<u>-4.737.898</u>	<u>-400.126</u>	<u>-531.762</u>	<u>-3.806.010</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>3.183.689</u>	<u>172.893</u>	<u>214.003</u>	<u>2.796.793</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
<i>Трошкови прибаве</i>	-2.689.734	-274.414	-208.187	-2.207.133
<i>Трошкови управе</i>	-1.373.077	-12.037	-125.598	-1.235.442
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	-76.431	-2.764	-6.786	-66.881
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	228.765	98	0	228.667
	<u>-3.910.477</u>	<u>-289.117</u>	<u>-340.571</u>	<u>-3.280.789</u>
Пословни добитак – нето пословни резултат	<u>-726.788</u>	<u>-116.224</u>	<u>-126.568</u>	<u>-483.996</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	556.769	17.379	44.130	495.260
Финансијски расходи	-62.366	-3.407	-2.749	-56.210
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.091.179	5.992	329.677	1.755.510
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.773.161	-3.940	-245.303	-1.523.918
	<u>85.633</u>	<u>-100.200</u>	<u>-813</u>	<u>186.646</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>-57.975</u>	<u>-250</u>	<u>-5.054</u>	<u>-52.671</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u><u>27.658</u></u>	<u><u>-100.450</u></u>	<u><u>-5.867</u></u>	<u><u>133.975</u></u>

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	<u>30. јун 2011.</u>	<u>Живот</u>	<u>Здравство</u>	<u>Имовина</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	6.709.300	371.129	625.659	5.712.512
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	79.609	0	557	79.052
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	460.846	46.087	35.843	378.916
Остали пословни приходи	<u>20.263</u>	<u>0</u>	<u>314</u>	<u>19.949</u>
	<u>7.270.018</u>	<u>417.216</u>	<u>662.373</u>	<u>6.190.429</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-449.161	-209.200	-12.644	-227.317
Расходи накнада штета и уговорених износа	-3.725.533	-69.734	-453.486	-3.202.313
Резервисане штете	648.262	-840	-13.993	663.095
Регрес – приходи по основу регреса	135.722	0	0	135.722
Смањење осталих техничких резерви – нето	3.479	3.479	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-193.706	0	-5.404	-188.302
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	<u>-270.683</u>	<u>-29.844</u>	<u>-25.953</u>	<u>-214.886</u>
	<u>-3.851.620</u>	<u>-306.139</u>	<u>-511.480</u>	<u>-3.034.001</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>3.418.398</u>	<u>111.077</u>	<u>150.893</u>	<u>3.156.428</u>
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
<i>Трошкови прибаве</i>	-2.266.349	-247.624	-181.133	-1.837.592
<i>Трошкови управе</i>	-1.030.178	-11.220	-90.965	-927.993
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	-72.921	-3.311	-6.303	-63.307
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	<u>199.620</u>	<u>94</u>	<u>0</u>	<u>199.526</u>
	<u>-3.169.828</u>	<u>-262.061</u>	<u>-278.401</u>	<u>-2.629.366</u>
Пословни добитак – нето пословни резултат	<u>248.570</u>	<u>-150.984</u>	<u>-127.508</u>	<u>527.062</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	69.655	1.656	2.786	65.213
Финансијски расходи	-105.283	-13.905	-7.863	-83.515
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.507.640	6.008	119.746	1.381.886
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	<u>-1.656.908</u>	<u>-13.184</u>	<u>-107.679</u>	<u>-1.536.045</u>
	<u>63.674</u>	<u>-170.409</u>	<u>-120.518</u>	<u>354.601</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>864</u>	<u>-174</u>	<u>-1.391</u>	<u>2.429</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u><u>64.538</u></u>	<u><u>-170.583</u></u>	<u><u>-121.909</u></u>	<u><u>357.030</u></u>

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

	у хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Приходи		
<i>Приходи од премије осигурања неживотних осигурања</i>		
Дунав банка., Звечан	1.822	517
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	73	24
Дунав-Ре а.д.о., Београд	541	443
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	439	124
Дунав Стокброкер а.д., Београд		18
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.323	679
	4.198	1.805
<i>Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	157.073	215.920
<i>Приходи од закупнина</i>		
Дунав банка., Звечан	10.193	5.714
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.366	5.228
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.232	365
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	611	958
Дунав Стокброкер а.д., Београд	30	30
Дунав ауто д.о.о., Београд	7.492	5.609
	24.924	17.904
<i>Остали пословни приходи</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	530.683	221.327
Дунав банка., Звечан	125	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		74
Дунав Стокброкер а.д., Београд	31	
	530.839	221.401
<i>Финансијски приходи</i>		
Дунав банка., Звечан	33.158	12.118
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.105	
	34.263	12.118
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	417	1.686
Дунав банка., Звечан	13.959	10.162
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.787	1.094
Дунав ауто д.о.о., Београд	6.441	83.342
Дунав Стокброкер а.д., Београд	33	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	87	1917
	23.724	98.201
Укупно приходи	775.021	567.349

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Расходи

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
<i>Расходи накнада штета и уговорених износа</i>		
Дунав банка., Звечан	128	
Дунав ауто д.о.о., Београд	13.447	6.414
	13.575	6.414
<i>Расходи по основу премије реосигурања</i>		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	867.884	1.235.345
	867.884	1.235.345
<i>Расходи по основу бонуса и попушта</i>		
Дунав банка., Звечан	3	12
Дунав ауто д.о.о., Београд	8	432
	11	444
<i>Трошкови материјала, горива и енергије</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.578	
Дунав ауто д.о.о., Београд	350	529
	2.928	529
<i>Трошкови рекламе и пропаганде</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	28	
Дунав ауто д.о.о., Београд	114.236	32.214
	114.264	32.214
<i>Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови</i>		
Дунав Стокброкер а.д., Београд		13.338
Дунав банка., Звечан	6.843	15.639
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	648	
Дунав ауто д.о.о., Београд	652	51
	8.143	29.028
<i>Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	5.081	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	74.709	23.045
	79.790	23.045
<i>Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија</i>		
Дунав банка., Звечан		342
Дунав-Ре а.д.о., Београд	11.088	13831
Дунав Стокброкер а.д., Београд	4.807	
Дунав ауто д.о.о., Београд		492
	15.895	14.665

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Расходи (наставак)	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
<i>Финансијски расходи</i>		
Дунав банка., Звечан	638	1067
Дунав ауто д.о.о., Београд		12
Дунав-Ре а.д.о., Београд	29.003	
	29.641	1.079
<i>Остали расходи</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	550	352
Дунав банка., Звечан	42.380	
Дунав Стокброкер а.д., Београд	2.964	
Дунав ауто д.о.о., Београд	47.868	50.865
	93.762	51.217
<i>Расходи обезвређења потраживања и пласмана</i>		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	27	35
Дунав банка., Звечан	18.592	10.064
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	19.301	20.002
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	63	471
Дунав ауто д.о.о., Београд	7.706	20.113
Дунав РЕ а.д., Београд	1.354	3.355
	47.043	54.040
Укупно расходи	1.272.936	1.448.020
Расходи, нето	-497.915	-880.671

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

<i>Биланс стања</i>	30. јун	31. децембар
Актива	2012.	2011.
<i>Учешћа у капиталу</i>		
Дунав банка., Звечан	1.064.179	1.064.179
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	2.765.578
<i>Потраживања по основу премије осигурања</i>		
Дунав банка., Звечан	225	115
Дунав -РЕ а.д.о., Београд	81	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		83
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	274	274
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.070	148
	1.650	620
<i>Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи</i>	76.547	183.089
Дунав -РЕ а.д.о., Београд	76.547	183.089
<i>Остала потраживања</i>		
Дунав -РЕ а.д.о., Београд	98.433	67.966
	98.433	67.966
<i>Потраживања за камату</i>		
Дунав банка., Звечан	8.283	2.925
	8.283	2.925
<i>Потраживања из специфичних послова, заједничког пословања и остала потраживања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	280.027	263.470
Дунав -РЕ а.д.о., Београд	1.002	65
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	10	34
Дунав банка., Звечан	567	743
Дунав Стокброкер а.д., Београд		6
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.633	368
	283.239	264.686
<i>Краткорочна улагања</i>		
Дунав банка., Звечан	1.075.658	602.305
	1.075.658	602.305

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Актива (наставак)	30. јун 2012.	31. децембар 2011.
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
Дунав банка., Звечан	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.518	-124.518
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
	-133.568	-133.568
<i>Исправка потраживања по основу премије осигурања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		-69
Дунав банка., Звечан	-225	
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-81	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-274	-248
Дунав ауто д.о.о., Београд	-1.070	-142
	-1.650	-459
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-280.027	-263.470
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-1.002	-65
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-10	-34
Дунав банка., Звечан	-529	-743
Дунав Стокброкер а.д., Београд		-6
Дунав ауто д.о.о., Београд	-1.633	-368
	-283.201	-264.686
Укупно актива	3.890.969	3.488.456
Пасива		
<i>Обавезе за премију реосигурања</i>		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	1.392.139	809.138
	1.392.139	809.138
<i>Остале обавезе</i>		
Дунав банка., Звечан	12.513	5.579
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	14.419	18.609
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	180	3.783
Дунав Стокброкер а.д., Београд	1.548	1.389
Дунав ауто д.о.о., Београд	136.412	158.232
	165.072	187.592
Укупно пасива	1.557.211	996.730
Актива, нето	2.333.758	2.491.726

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

	У хиљадама динара	
	30. јун 2012.	30. јун 2011.
Трошкови зарада и друге накнаде	39.241	34.229
	39.241	34.229

41. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

РС МУП Сектор за ванредне ситуације, дана 06.06.2012. године, извршио је контролу обавеза Компаније по члану 135. став 1. тачка 2. Закона о ванредним ситуацијама (Сл. гласник РС бр.111/2009 и 92/2011). Компанија је уредно измирила обавезе у складу са Законом, потврђено Записником РС МУП Сектор за ванредне ситуације бр. 07/7 82-461/2012 од 06.06.2012. године.

42. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

На основу утврђених података у пословним књигама, односно утврђених индикатора пословања, може се закључити да су подаци приказани у полугодишњем рачуну за 2012. годину, а који се односе на: премију осигурања, обрачун преносних премија осигурања, ликвидираних штета, резервацију насталих и пријављених а неликвидираних штета, резервисања за настале а непријављене штете, резервисања за изравнање ризика, обрачун математичке резерве осигурања живота и спровођењу политике реосигурања и саосигурања, утврђени на основу аката пословне политике Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. и начела актуарства, а у складу са Законом. Зато се може дати позитивно мишљење о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. у првом кварталу 2012. године.

43. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04, 70/04, 61/05 85/2005, 101/07, 63/2009 и 107/2009), Одлуке Народне банке Србије, о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), чланом 78. и 79. Статута Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. („Службени лист Компаније“, број 16/12) и члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије („Службени лист Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. 2/04, 5/06 и 1/08)). Функција интерне ревизије Компаније је током 2012. године саставила и доставила квартални и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије за период 01.01-30.03.2012., 01.01-30.06.2012., на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.

Полугодишњи извештај садржи податке о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период од 01.01. до 30.06. 2012. године, опис извршених ревизија пословања (предмет ревизије), оцену начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавања полисе и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије.

У периоду од 01.01. до 30. 06. 2012. године, Функција интерне ревизије обавила је 46 планираних ревизија и предложила 60 корективних мера и 35 препорука. Од тога у другом кварталу обављено је 26 ревизија, предложено 38 мера и 25 препорука.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

43. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставка)

Од 60 мера из 2012 године извршено је 27 мера или 45,0 %, за 22 мере или 36,7% још нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера док се 11 мера или 18,3% односи на будући рад.

Интерна ревизија је континуирано пратила спровођење предложених мера.

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

Током ревизије у организационим јединицама Компаније, ревизори су скретали пажњу и сугерисали доследну примену унапред утврђених правила рада као и интензивирање надзора одговорног лица у вези са спровођењем интерних процедура у делу уговарања осигурања, фактурисања, пријема и решавања одштетних захтева, наплате премије осигурања (посебно од физичких лица) и надзора над радом ангажованих заступника у осигурању, што су одговорна лица у организационим јединицама Компаније и прихватила.

Уочена одступања од прописане процедуре код појединих процеса рада или обраде документације, интерна ревизија је констатовала у својим појединачним извештајима, утврђивала одговорно лице за неправилност и пропуштени надзор и, с тим у вези, предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање.

44. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

Организациони оквир процеса идентификације, мерења и процењивања ризика утврђен је Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији, Правилником о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању Компаније, Одлуком о смерницама за управљање ризицима, Политикама управљања ризицима у Компанији, Поступком за управљање ризицима и Упутством за управљање ризицима и оцену бонитета осигураника (сврстаних у сегмент великих клијената).

Усвајањем Политика управљања ризицима у Компанији обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Компаније, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизма за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања Компанијом.

Политиком управљања ризицима ближе се дефинишу специфичне дефиниције појединих ризика које Компанија користи, циљеви и принципи управљања ризицима, као и начин организовања процеса управљања ризицима.

Политике управљања ризицима имају за циљ да обезбеде услове и претпоставке за минимизирање изложености ризику у дужем року, максимизирање способности Компаније да апсорбује ризике (толеранција на ризик), реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније, побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања, као и да обезбеде услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности. Применом одговарајућих мера и инструмената за управљање ризицима изложеност ризику своди се на прихватљив ниво и истовремено обезбеђује максимизирање добити Компаније и минимизирања потенцијалних губитака Компаније.

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

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у повезаним правним лицима (подређеним друштвима).

2. Носиоци система управљања ризицима и спровођења система интерних контрола

Носиоци система управљања ризицима су:

- I Надзорни одбор Компаније;
- II Генерални директор Компаније;
- II Извршни одбор Компаније;
- III Сектор за управљање ризицима солвентности Компаније, Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;
- IV Функције и дирекције које учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о организацији и систематизацији радних места;
- V Инвестициони одбор Компаније у сегменту линија ризика који су у вези са депоновањем и улагањем средстава;

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;
- Финансијска функција;
 - Информатичка функција;
- VII Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење усклађености активности организационих јединица, учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:
- Функција Интерне ревизије;
 - Функција за контролу усклађености пословања;

3. Организациони оквир процеса управљања ризицима и спровођења система интерних контрола и одговорност

За примену процедура управљања ризицима одговорни су надлежни органи Компаније, надлежни организациони део за управљање ризицима, као и сви организациони делови Компаније који учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика који су од утицаја на ефикасност обављања послова и задатака из њихових надлежности.

Компанија има централизован систем извештавања о спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, а процедуре за управљање ризицима подразумевају хоризонталну и вертикалну организацију послова управљања ризицима, и као такве обезбеђују правовремену и континуирану размену информација између Генералног директора Компаније, Извршног одбора и организационог дела надлежног за послове управљања ризицима солвентности.

Компанија организовано прилагођава, развија и примењује систем интерних контрола у циљу обезбеђења свеобухватне контроле пословних активности, система одлучивања и нивоа овлашћења, праћења трансакција, процене квалитета рада и утврђивање успешности контрола од стране руководиоца организационих делова Компаније, контроле резултата по тарифама, осигураницима и каналима продаје, квалитета наплате и реализације плана, при чему су сви организациони делови Компаније непосредно укључени у поступак спровођења процедура интерних контрола.

Интерне контроле у Компанији су конципиране да промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, актима пословне политике Компаније, политикама и процедурама рада.

Контролне активности у Компанији се темеље на писаним правилима, политикама, процедурама, упутствима и другим мерама Извршног одбора, Генералног директора и директора Функција и Дирекција у Компанији, ради остваривања циљева Компаније и свођења ризика на прихватљив ниво.

Контролне активности се одвијају у целој организацији, на свим нивоима и у свим функцијама, имплементиране су у документима система менаџмента квалитетом у Компанији, појединачно по дирекцијама и функцијама и као такве доступне су свим запосленим на корпоративном порталу Компаније.

Поред лица непосредно одговорних за успостављање и функционисање интерних контрола, независну проверу и потврђивање интерних контрола врши и Интерна ревизија на основу законских прописа, Међународних стандарда интерне ревизије и усвојених процедура за рад интерне ревизије, а од пословне 2010. године и Функција за контролу усклађености пословања.

Управљање ризицима, врши се у надлежном организационом делу Компаније, а функције и дирекције управљају линијама ризика из делокруга њихових надлежности, у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних места, уз континуирану размену информација.

Надлежни органи Компаније квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика.

Процес идентификације, мерења и процењивања ризика, праћење ограничења ризика и надзор над ризицима, доминантно се ослања на људски фактор и пратеће анализе које се у овом тренутку спроводе у окружењу које није саставни део информационог система Компаније.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

4. Принципи и начела управљања ризицима

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

- ☉ стварање услова и претпоставки за свођење ризика на прихватљив ниво, односно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Компаније;
- ☉ сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика;
- ☉ реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније;
- ☉ побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања;
- ☉ обезбеђење услова који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности;
- ☉ развој активности Компаније у складу са пословним могућностима и развојем тржишта;
- ☉ обезбеђење конкурентских предности Компаније;
- ☉ максимизирање добити Компаније и минимизирање потенцијалних губитака и негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Компаније.

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

- ☉ постављање организационог модела за управљање ризицима;
- ☉ дефинисање ризичног профила Компаније;
- ☉ примена процедура за идентификовање, мерење, процењивање, праћење и контролу ризика;
- ☉ дефинисање мера за минимизирање идентификованих ризика;
- ☉ систем интерне контроле управљања ризиком;
- ☉ информациони систем као подршка управљању ризицима;

У процесу управљања ризицима Компанија се руководи следећим принципима и начелима:

- ☉ Управљање ризиком у складу са дефинисаним политикама и процедурама уз прецизно дефинисање надлежности и одговорности, успостављањем вертикалног и хоризонталног система организације управљања ризицима на корпоративном нивоу, као система који обезбеђује континуирану размену информација између организационих јединица Компаније по дубини (вертикални систем) и на нивоу управљања појединачним линијама ризика из надлежности организационих јединица (хоризонтални систем);
- ☉ Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности;
- ☉ Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима,
- ☉ Максимизирање способности апсорбовања ризика (толеранција према ризику);
- ☉ Успостављање ефективних процедура за праћење и управљање активом и пасивом (*ALM – asset liability management*), како би се обезбедило да средства и инвестиционе активности одговарају обавезама и профилу ризика, уз континуирано прилагођавање ALM стратегије и претпоставки;
- ☉ Коришћење тестова раног упозорења;
- ☉ Успостављање модела историјских и хипотетичких сценарија;
- ✓ Историјски сценарио, треба да омогући идентификацију утицаја промена у факторима ризика на бази њиховог кретања у прошлости,

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- ✓ Хипотетички сценарио полази од вероватних ризика који се могу остварити, укључујући и оне екстремно неповољне који могу бити од утицаја на капитал Компаније (слом берзе, драматичне промене на тржишту осигурања, инфлација,...);
- ⇒ Коришћење софистицираних модела за сложеније портфолије производа и инвестиција, до нивоа који је неопходан за поуздано моделирање те сложености, уз квантификацију нивоа изложености ризику, одређивањем максимално очекиваног губитка са датим степеном вероватноће или одређивањем „лепезе“ исхода добијених симулирањем различитих сценарија, у свим ситуацијама када је то могуће;
- ⇒ Диверсификација по врстама ризика, категоријама догађаја, линијама пословања, као и класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Компаније, уз поштовање лимита као максимално прихватљивог износа губитка који настаје као последица ризика;
- ⇒ Примена принципа четворо очију;
- ⇒ Постојање плана за ванредне ситуације;
- ⇒ Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Компанија изложена или ће бити изложена, као и систем праћења и управљања тим ризицима;
- ⇒ Континуитет примене нових знања, побољшања постојећих решења и стратегија.

Основни принципи организације система управљања ризицима:

- ⇒ реализација постављених циљева управљања ризицима;
- ⇒ прецизна подела надлежности и одговорности лица укључених у систем управљања ризицима;
- ⇒ независност поступака лица укључених у систем управљања ризицима;
- ⇒ потпуна информисаност лица укључених у систем управљања ризицима у односу на циљеве и принципе управљања ризицима;
- ⇒ модел управљања који обезбеђује неограничену и континуирану размену информација у систему управљања ризицима;
- ⇒ примена правила и процедура управљања ризицима;

Стратешки оквир управљања ризицима активе и пасиве (ALM оквир):

- ⇒ Компанија проучава и анализа све ризике који произилазе из њене активе и пасиве, а значајне ризике укључује у ALM оквир;
- ⇒ Компанија узима у обзир опције прикључене новим и текућим политикама, имајући у виду управљачке поступке које је реално могуће предузети како би се ублажио утицај опција, као и захтев за фер односом према осигураницима. Кроз ALM се процењују могући ефекти који такве прикључене опције могу имати током читавог трајања полиса осигурања;
- ⇒ Компанија структурира своју активу на начин који ће обезбедити довољно готовине и диверсификованих утрживих готовинских еквивалената да измири обавезе по њиховом доспећу. Компанија у сваком моменту мора имати план у случају неочекиваних одлива готовине, или држећи довољно ликвидне или промптно утрживе активе, или имајући одговарајући формални кредитни аранжман;
- ⇒ У процесу дефинисања ALM оквира, Компанија узима у обзир функционалне односе између активе и пасиве, процену издржљивости и толеранцију на ризик, стање солвентности и захтевану, односно циљану ликвидност;
- ⇒ ALM стратегија треба бити прилагођена карактеристикама сваке специфичне групе послова (линије производа). Свеобухватна стратегија такође треба да узме у обзир и узајамне утицаје група послова;
- ⇒ ALM оквир треба да буде заснован на економској вредности, уз прилагођеност инструмената околностима у којима се налази Компанија и карактеристикама ризика по појединим линијама производа;

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- ➔ Компанија континуирано развија и примењује процедуре интерних контрола и извештавања за своје *ALM* политике, које требају бити прилагођене пословима и ризицима којима је изложена;

5. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

- (а) Групама ризика:
 - I Ризици осигурања
 - II Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза
 - III Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
 - IV Тржишни ризици
 - V Оперативни ризици
 - VI Правни ризици
 - VII Репутациони ризици
- (б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;
- (в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;
- (г) Пословима и сегментима осигурања у делу ризика осигурања, посебно за:
 - I Неживотна осигурања
 - (а) Сегмент великих предузећа;
 - (б) Сегмент малих и средњих предузећа;
 - (в) Сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника
 - II Животна осигурања;

У оквиру групе ризика осигурања посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви; ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања; ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање; ризик неадекватно одређивања нивоа самопридржаја Компаније или преузимања ризика већих од износа самопридржаја; ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике Компаније у вези с дисперзијом ризика који се преузимају у осигурање (у времену и простору); ризик неадекватно одређивања структуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

У оквиру ризика рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза, посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризике солвентности и ликвидности, односно ризик адекватности капитала и дугорочне сигурности, ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали, ризик незадовољавајућих приноса од капитала, ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора, односно немогућности извршавања обавеза и ризике у вези са неадекватним управљањем имовином, изворима и трошковима.

У оквиру ризика депоновања и улагања средстава Компанија посебно прати следеће ризике: ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава; ризик наплате потраживања, незадовољавајућег бонитета осигураника и ризик концентрације улагања; ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса; и ризик улагања у повезана и придружена правна лица.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У оквиру тржишних ризика Компанија прати: ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића, ризик промене каматних стопа, девизни ризик и ризике од промена цена хартија од вредности и непокретности.

У оквиру оперативних ризика прате се: ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављења и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених (квалификационо и бројно); ризик погрешног и економски штетног уговарања послова; ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Компаније; ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке; информатички ризик и ризик неадекватности извештајног сегмента информационог система; ризик губитака по основу штета на сталној имовини; ризици у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту; стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава.

У оквиру правних ризика прате се ризик неусклађених пословних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања, ризик губитка спорова по основу штета и имовинских спорова, ризик наплате регресних потраживања и остали правни ризици.

У оквиру репутационих ризика прате се: репутациони ризици у вези са активностима запослених; ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности; ризик едукације запослених; ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера; и ризик промене власничке структуре.

6. Процедуре, модели управљања ризицима и начин идентификовања, мерења, процене и контроле ризика

- (1) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Матрични модел управљања ризицима, обезбеђује да Компанија у континуитету располаже информацијама о висини појединачних ризика, да врши процену ризика по подгрупама и групама ризика применом метода пондерисања појединачних ризика, подгрупа ризика, група ризика и ризика сегмената осигурања. Овај модел управљања ризицима обезбеђује процену висине ризика на нивоу Компаније као правног лица и континуитет извештавања о ризицима.
- (2) Модел упитника, обезбеђује континуирану размену информација између организационих делова Компаније и обезбеђује да процес управљања ризицима обухвати идентификоване ризике, налазе, закључке и процене до којих су дошле надлежне функције и дирекције осигурања.
- (3) Модел семафора, подржан квантитативном класификацијом ризика, обезбеђује праћење и извештавање о свим врстама ризика којима је изложена Компанија.
- (4) Компанија примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.
- (5) Компанија има централизован процес извештавања о ризицима.
- (6) У свим случајевима када је то могуће врше се квантитативне анализе уз обавезну класификацију ризика из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то:
 - Низак ризик,
 - Ризик средњег интензитета,

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Висок ризик,
 - Екстреман ризик
- (7) У поступку тестирања адекватности обавеза примењују се chain ladder метод, када је реч о врсти осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторних возила и врсти 01 – осигурање од последица незгоде. У свим ситуацијама када тест адекватности покаже недовољност резервисаног износа по некој врсти осигурања, појединачно се сагледава обавеза и утврђује узрок неадекватности.
- (8) У поступку управљања ризицима примењују се тестови раног упозорења, а инструментариј управљања ризицима обухвата широку лепезу алата и инструмената као што су: carmel анализа и конзервативна анализа рацио бројева, а нарочито анализа рациа структуре и квалитета имовине, структуре и адекватности капитала и техничких резерви, анализа опрезности политике реосигурања, анализа финансијске структуре, анализа рациа ликвидности, рациа профитабилности, рациа ефикасности управљања и продуктивности управе.
- (9) У поступку управљања тржишним ризицима у сегменту ризика који стоје у вези са депоновањем и улагањем средстава техничких и гарантних резерви у ХоВ, надлежни сектор примењује ВАР. ВаР представља губитак који неће бити премашен у одређеном *временском периоду* и са одређеним *нивоом поверења*. ВаР сумира на лако разумљив начин ризик од губитака који потичу од варијације фактора тржишног ризика
- Применљив је на све врсте финансијских инструмената,
 - ВаР омогућава поређење ризичности различитих финансијских инструмената и портфолија.

7. Примена захева МСФИ 4 – Уговор о осигурању

7.1 Обелодањивање рачуноводствених политика које се односе на уговоре о осигурању

Одлуком о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. ("Сл. лист Компаније", бр. 3/09 и 26/10, 2/11), регулисано је признавање позиција биланса стања и биланса успеха које се односе на уговоре о осигурању на следећи начин:

Позиције биланса стања

Краткорочна потраживања од купаца (*осигураника*) мере се по вредности из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страниј валути, врши се прерачунавање у извештајну валуту по курсу важећем на дан трансакције. 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 страниј валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.¹

Уколико постоји вероватноћа да Компанија неће бити у стању да наплати све доспеле износе (главницу и камату) према уговорним условима за дате кредите, потраживања илиулагања која се држе до доспећа, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност.²

Компанија процењује вредност и наплативост потраживања по Уговорима о осигурању и другим основама односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања на основу појединачне процене ликвидности сваког дужника и протекла времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци о начину утврђивања билансних позиција друштава за осигурање, донете од стране Гувернера Народне Банке Србије.³

Према поменутој одлуци Компанија је дужна да појединачну исправку вредности врши у висини целокупног износа следећих потраживања:

- потраживања од заступника по основу наплате извршене у име и за рачун друштва за осигурање

¹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 59)

² Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 60)

³ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 62., став 1.)

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- које није пренето у року од десет дана од настанка тог потраживања;
- потраживања која нису наплаћена у року од три месеца од дана доспелости;
- потраживања по основу правног посла закљученог под нетржишним условима;
- потраживања са сумњивим или спорним правним основом.⁴

Отпис краткорочних потраживања и пласмана код којих постоји вероватноћа ненаплативости врши се индиректним отписивањем, док се у случајевима када је немогућност наплате извесна и документована отпис, у целини или делимично, врши директним отписивањем до износа његове процењене вредности. Краткорочна потраживања за која се утврди да дефинитивно нису наплатива се отписују.⁵

Финансијске обавезе, регулисане Рачуноводственим политикама, предмет су МСФИ 4, само у случају да су настале по основу осигурања – дакле ако је реч о обавезама по основу ликвидираних штета, уговора по основу средстава превентиве, регреса према другим осигуравајућим друштвима, уплате доприноса Гарантном фонду при Удружењу осигуравајућих друштава, уплате ватрогасног доприноса и сл. Велика већина ових обавеза представљају краткорочне обавезе.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаје готовине или другог финансијског средства другом предузећу; или
- б) размене финансијских инструмената са другим предузећем под потенцијално неповољним условима.

Приликом почетног признавања обавеза Компанија мери финансијску обавезу по њенојнабавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је примљена зању. Трансакциони трошкови представљају расходе периода у коме су плаћени.

Након почетног признавања, Компанија мери све финансијске обавезе по амортизованој вредности, осим обавезе које држи ради трговања и деривата који представљају обавезекоје мери по поштеној вредности.⁶

Дугорочно резервисање се признаје када:

- а) Компанија има обавезу (правну или стварну) која је настала као резултат прошлог догађаја,
- б) је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи бити потребан за измирење обавеза, и
- в) износ обавезе може поуздано да се процени,

Уколико ови услови нису испуњени резервисање се не признаје.⁷

(Прописани обрачун резерви за изравнање ризику у складу са Одлуком гувернера НБС о ближим критеријумима начину обрачунавања резерви за изравнање ризика није у складу са претходно наведеном одредбом рачуноводствених политика и МСФИ 4)

Дугорочна резервисања за трошкове и ризике прате се по врстама, а њихово смањење, односно укидање врши се у корист прихода. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се разликују од других обавеза као што су, на пример, обавезе по основу ликвидираних штета, обавеза према добављачима и друге обрачунате обавезе, јер је код њих присутна неизвесност било у погледу рока настанка, основности или прецизног износа будућих издатака који су потребни за измирење.

Резервисања из основне делатности (резервација штета), дефинисана су посебним правилницима о резервацији штета и одговарајућим одлукама Народне Банке Србије.

Мерење резервисања врши се у износу који је признат као резервисање и он представља најбољу процену издатка који је потребан за измирење садашње обавезе на дан биланса стања.

⁴ Одлука о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција ("Сл. гласник РС" ,бр. 3/2005)

⁵ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 64.)

⁶ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 83.)

⁷ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 106.)

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Резервисања се испитују на дан сваког биланса стања и коригују тако да одражавају најбољу садашњу процену. Ако више није вероватно да ће одлив ресурса који представљају економске користи бити потребан за измирење обавезе, резервисање се укида.

Тамо где је учинак временске вредности новца значајан, износ резервисања представља садашњу вредност издатака за које се очекује да ће бити потребни за измирење обавезе. Због временске вредности новца, резервисања у вези са одливима готовине који настају одмах после дана биланса стања штетнија су од оних где одливи готовине у истом износу настају касније. Резервисања се дисконтују, тамо где је учинак значајан.

Дисконтна стопа је стопа пре опорезивања која одражава текуће тржишне процене временске вредности новца и ризика специфичних за обавезу. Дисконтна стопа не одражава ризике за које су процене будућих токова готовине кориговане.⁸

Позиције биланса успеха

Предмет МСФИ 4 су **пословни приходи и расходи**, проистекли из уговора о осигурању

- приходи од премија осигурања и саосигурања и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања и
- расходи накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходи настали повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

Пословни приходи обухватају приходе од уобичајених активности Компаније. Уобичајене односно редовне активности Компаније су све активности које Компанија 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.⁹

Признавање прихода од премија осигурања врши се месечно. Приходи од пружања других услуга признају се у рачуноводственом периоду у коме су услуге извршене.

Приходи и расходи по основу камата, укључујући затезну камату, обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Приходи и расходи по основу осталих накнада и провизија признају се током периода у ком су остварени или на који се односе.¹⁰

Пословни расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности предузећа.¹¹

Приходи и расходи по основу курсних разлика који настају из пословних промена у страним валутама књиже се у билансу успеха и могу настати приликом исказивања монетарних ставки у инострану валути на дан биланса или приликом намирања монетарних ставки.¹²

7.2 Методологија одређивања претпоставки за одмеравање средстава, обавеза, прихода и расхода, губици који су признати као резултат примене тестова адекватности и губици по основу обезвређења (дисконтне стопе, стопе раста цена, тржишне каматне стопе), као и промене и везе између претпоставки.

- Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неизмирених обавеза (члан 5., став 2.) утврђено је да се капиталисани износ ренти утврђује на основу последње објављених демографских таблица Републичког завода за статистику, вредности будућих рентних

⁸ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 107.-111.)

⁹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 86.)

¹⁰ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 93.-95)

¹¹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 89.)

¹² Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 97.)

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

исплата и дисконтне стопе која није већа од 5%, што је у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачувања резервисаних штета донетом од стране Народне банке Србије.

- Информације о развоју потраживања по премији, губицима по основу обезвређења, стопама раста цена на мало, ризику каматних стопа, кредитном и девизном ризику, као и информације о времену нето прилива и одлива готовине чине саставни део Извештаја о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.3 Информације о осетљивости добитка или губитка и капитала на промене у факторима ризика

- У условима текућих макро-економских кретања, кризе тржишта капитала и екстремно високог тржишног ризика, финансијски резултат Компаније показује високу осетљивост на промену тржишних ризика, а посебно у односу на ризик конкуренције, ризик промене фер вредности ХоВ и некретнина и девизни ризик.

- Детаљније информације о осетљивости добитка или губитка на промене у факторима ризика, могу се сагледати кроз тачке у којима су презентовани резултати анализа и процене појединачних ризика у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима. Релевантни квантитативни подаци, садржани су у финансијским извештајима и Извештају о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.4 Информације о методама које се користе за оцену ризика, процену адекватности признатих обавеза из осигурања и проверу обезвређености поново осигураних средстава (Liability Adequacy Test)

а) Резервација штета се у Компанији обрачунава у складу са Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (Резервисане штете) и Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачувања резервисаних штета НБС.

Резервација износа насталих пријављених штета се врши по свакој појединачној штети, тако што се утврђује висина очекиване накнаде на дан биланса. Само за ренте се примењује дисконтни фактор у складу са Одлуком НБС и актима Компаније. Резервисане настале а непријављене штете, Компанија обрачунава према прописаним методама, које се користе за обрачун. За све врсте осигурања користи се Метод коефицијената насталих а непријављених штета који се примењују на укупан износ ликвидираних и резервисаних пријављених а неликвидираних штета. За ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде, за обрачун насталих а непријављених штета користи се и Chain ladder метод, који обезбеђује сигурност адекватности резервације, због природе врсте осигурања и дугог периода (више година) решавања штета.

Адекватност резервације се проверава на крају сваког обрачунског периода run-off“ анализама. Користе се две методе:

1) поређење резервисаних износа 31.12. претходне године са износом ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода;

2) поређење резервисаних износа 31.12. претходне године са збиром износа ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода и резервисаних износа на крају текућег, посматраног периода.

Тест адекватности се врши на нивоу врсте осигурања, организационе целине (ГФ), према статусу штете (редовне и у спору) и на нивоу Компаније. У случају појаве неадекватности резервације у некој врсти или организационој целини, врши се тачно лоцирање штете и утврђивање узрока.

(а) Изузев ренти, обавезе по основу осигурања одмеравају се на недисконтованој основи. Резервисани износ по свакој појединачној штети утврђује у висини очекиване накнаде, с тим да очекивани износ накнаде мора бити довољан за исплату штете осигуранику, односно кориснику осигурања на дан када се очекује њена исплата. На овако утврђени резервисани износ се не примењује дисконтна стопа. У поступку вредновања уговора о осигурању Компанија не обухвата будуће приносе на та улагања.

(б) Компанија нема уграђених деривата у уговорима осигурању, тако да тест адекватности обавеза не обухвата токове готовине по уграђеним дериватима, гаранцијама и депозитној компоненти.

(в) Компанија средства из уговора о осигурању одмерава по фер вредностима, а обавезе по најбољој могућој процени. Вредновањем нису обухваћене будуће премије одређене уговором, с обзиром да

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

имаоци полиса немају права наставака уговора која се не могу отказати или права на обнову која би ограничавала Компанију да поново одреди цену по стопама које би се примењивале на нове имаоце полиса.

- (г) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима активе и пасиве и ризицима осигурања, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Ближе информације о методама и процедурама за управљање ризицима, начин идентификације, мерења и процене ризика осигурања и организациони оквир процеса управљања ризицима презентовани су кроз посебне тачке у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима.

7.5 Разграничење трошкова прибаве осигурања

- Компанија не врши разграничење трошкова прибаве осигурања

7.6 Информације о развоју штета, одступању стварних штета од очекиваних

- Очекиване, односно резервисане штете утврђују се методом коефицијената и Chain ladder методом, који су прописани од стране НБС. Адекватност резервације се проверава на крају сваког обрачунског периода поређењем резервисаних износа 31.12. претходне године са износом ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода. Тест адекватности се врши на нивоу врсте осигурања, организационе целине (ГФ), према статусу штете (редовне и у спору) и на нивоу Компаније. У случају појаве неадекватности резервације у некој врсти или организационој целини, врши се тачно лоцирање штете и утврђивање узрока.

7.7 Циљеви и политике управљања ризицима и промене у начину идентификације, мерења, процене и контроле ризика

- Информације о циљевима и политикама управљања ризицима у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. дате су кроз посебну тачку у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима и напоменама уз финансијске извештаје.

7.8 Информације о ризику осигурања

- Информације о ризику осигурања, детаљно су презентоване кроз посебну тачку Извештаја о интерним контролама и управљању ризицима.

7.9 Тестирање обезвређености средстава реосигурања и осигурања

- Информације о обезвређености средства осигурања и реосигурања, детаљно су обелодањене у Извештају о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.10 Одредбе уговора о осигурању које се односе на отказивање уговора, обнову права и уговоре који имају обележја неограниченог учешћа

- Начин вредновања одредби уговора о осигурању које се односе на отказивање уговора, обнову права и уговоре који имају обележја неограниченог учешћа, обелодањен је кроз важеће услове осигурања Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.11 Рачуноводствене политике повезаних правних лица у делу који се тиче захтева МСФИ 4

- Повезано предузеће „Дунав Ре“ има једнообразне рачуноводствене политике са матичним предузећем Компанијом „Дунав осигурање“ а.д.о.
- Повезано предузеће Дунав осигурање, Република Српска, БиХ, нема једнообразне рачуноводствене политике са матичном Компанијом, с обзиром на разлике у прописима, којима је регулисана делатност осигурања.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

8. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4*8.1 Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)*

Кључни аспект ризика осигурања којем је Компанија изложена је степен концентрације ризика осигурања који одређује степен до кога одређени догађај или серија догађаја могу утицати на обавезе Компаније. Таква концентрација може произаћи из појединог уговора о осигурању или из већег броја уговора. Важан аспект концентрације ризика осигурања је да може произаћи из акумулације ризика кроз различите врсте осигурања.

Концентрација ризика може произаћи из ретких догађаја с великим последицама као што су природне катастрофе, у ситуацијама када је Компанија изложена неочекиваним променама у трендовима, на пример, неочекиване промене у морталитету становништва или у понашању осигураника; или када значајни судски или регулаторни ризици могу проузроковати велике појединачне губитке, или имати утицај који се шири на велики број уговора.

Компанија нема значајних изложености према било којој скупини осигураника према друштвеним, професионалним, генерацијским или сличним критеријумима.

Највећа вероватноћа значајних губитака за Компанију произлази из катастрофалних догађаја, као што су поплаве, олује, град, пожар или оштећења од земљотреса.

Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09, 45/10, 30/11), одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2012. годину, износио је 340.000.000 динара.

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

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће Компанија давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика Компанија може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача.

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	30. јун 2012.			30. јун 2011.		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
	2	3	4= 2+3	5	6	7= 5+6
Премија у самопридржају	6.454.173	514.456	6.968.629	6.325.441	371.129	6.696.570
Удео реосигурања и дата саосигурања	943.556	1.375	944.931	842.649	1.031	843.680
Укупно	7.397.729	515.831	7.913.560	7.168.090	372.160	7.540.250

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у у првих 6 месеци 2012. године 11,9% је пренето у реосигурање.

Компанија има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

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

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

Постоји значајна концентрација ризика, у вези са могућношћу губитка спорова у појединим парницама, из разлога непостојања јасно дефинисаних и објективних критеријума за вредновање нематеријалних штета, као и у вези са висином потраживања.

Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

Друштво је изложено актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

<i>Бруто премија</i>			<i>У 000 РСД</i>	
Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	30. јун 2012.	30. јун 2011.
1	2	3	4	5
1.	(1)	Осигурање од незгоде	697.756	615.282
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каска	1.115.276	1.150.134
3.	(7)	Осигурање транспорта	162.880	143.356
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	2.794.279	2.087.487
5.	(8;9)	Осигурање имовине	3.785.847	3.938.797
6.		Остало	803.005	629.774
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	9.359.043	8.564.830
8.		Животно осигурање	515.831	372.160
9.		Укупно бруто премија (7+8)	9.874.874	8.936.990

Компанија има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су у правилу годишњи и Компанија може одбити продужење уговора или променити услове уговора приликом обнављања.

8.2. Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	30. јун 2012.	30. јун 2011.
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	410.756	378.100
2.	(3)	Осигурање моторних возила - каска	640.584	653.793
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	23.866	8.347
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	941.258	944.884
5.	(8;9)	Осигурање имовине	865.687	1.017.975
6.		Остало	139.302	541.378
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	3.021.453	3.544.477
8.		Животно осигурање	90.462	69.734
9.		Укупно нето ликвидиране штете (7+8)	3.111.915	3.614.211

Компанија из основне делатности има расходе по основу накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходе настале повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

8.3. Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

Најзначајније процене везане за финансијске извештаје Компаније односе се на формирање техничких и гарантних резерви. При формирању техничких и гарантних резерви Компанија примењује одговарајуће одредбе Закона о осигурању.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

		У 000 РСД	
		<u>30. јун 2012.</u>	<u>30. јун 2011.</u>
Р.Б.	Структура техничке премије		
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена саосигурања)	6.817.475	6.046.484
2.	Резервис. штете сопст. портфеља + резервисања за уделе	5.916.261	5.819.586
3.	Резерве за изравнање ризика	916.114	602.596
4.	Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)	13.649.850	12.468.666
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће	1.365.006	1.083.994
6.	Техничке резерве у самопридржају (неживот) (4 - 5)	12.284.844	11.384.672
7.	Математичка резерва осигурања живота	2.013.770	1.456.633
8.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	16.510	14.430
9.	Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8)	2.030.280	1.471.063
10.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.212	875
11.	Техничке резерве у самопридржају (живот) (9 - 10)	2.029.068	1.470.188
12.	Укупно бруто техничке резерве (4 + 9)	15.680.130	13.939.729
13.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 10)	1.366.218	1.084.869
14.	Укупно техничке резерве у самопридрж. (6 + 11)	14.313.912	12.854.860

Компанија обрачун **математичке резерве** врши помоћу таблица смртности (у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве), које се израђују на основу статистичких података које објављује надлежни државни орган.

Како таблице смртности одражавају само протекло стање, а не и тенденције које ће бити у будућим периодима, и с обзиром да нема могућности да се врше актуарске корекције стопа смртности, уз коришћење таблица инвалидитета и таблица оболевања постоји ризик да обрачуната математичка резерва неће бити адекватна. Учешће осигураника у добити врши се расподелом нераспоређене добити, након усвајања финансијских извештаја од стране Скупштине акционара, а не као текуће резервисање кроз биланс успеха. Сагласно наведеном овај метод није у потпуности у складу са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

МСФИ 4 забрањује формирање обавеза за будућа давања, тј. по обавезама које нису постојале на дан извештавања (одредбе у случају катастрофе или изједначења). Компанија према важећим прописима донетим од стране надлежног органа, обрачунава **резерве за изравнање ризика**. РЗИР су израз одступања меродавних годишњих техничких резултата друштва од просечног меродавног техничког резултата кроз низ година.

Овакво поступање није у складу са захтевима МСФИ 4, с обзиром да се обрачунатим резервама за изравнање ризика, покривају губици који се можда неће остварити, тако да се овакве ставке не би смеле признавати у обавезама.

Тест адекватности резервисаних штета ("run-off" анализа)

Актуарска тестирања адекватности обавеза не врше се проценом будућих токова готовине, односно поређењем исказаних износа обавеза по свим уговорима о осигурању и процењених будућих нето токова готовине по њима, већ „run-off“ анализама.

Коначни ефекат „run-off“ анализе се добија када се резервисане штете на почетку обрачунског периода (односно на крају претходног) умање за решене штете и резервисане штете на крају обрачунског периода, не узимајући у обзир нове штете у току обрачунског периода (њихово резервисање и ликвидацију).

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Р.Б.	Резервисане штете*	У 000 дин.	
		30. јун 2012.	30. јун 2011.
	1	2	3
1.	Почетно стање 1. јануара	2.191.848	3.380.997
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1.	576.239	1.088.411
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.723.815	2.038.259
4.	Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)	-108.206	254.327
5.	Ефекат "run-off" анализе +/- у %	-4,94%	7,52%

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без коефицијената

Позитиван ефекат „run-off“ анализе 30. јуна 2011. године указује на прецењеност резервисаних штета на крају 2010. године (тј. на почетку 2011), а негативан ефекат „run-off“ анализе резервисаних штета у 2012. години показује њихову потцењеност на крају 2011. године (тј. на почетку 2012). У односу на стање почетком 2012. године потцењеност резервација износи 4,9%.

Ефекат прецењености, односно потцењености резервисаних штета по основу „run-off“ анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off“ анализом може да послужи као инструменат који показује да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

9. Управљање финансијским ризицима (МСФИ 7)

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 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.**

9.1. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.

У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.

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

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

Постоји значајна разлика у степену изложености Компаније 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.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Од 12.807.932 хиљ. динара, колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 5.972.012 хиљ. динара, односно 46,6%, што указује да је Компанија изложена високом кредитном ризику по основу потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за остала потраживања, а у прилог томе говори и чињеница да су нето потраживања Компаније на дан 30.06.2012. године у односу на стање од 31.12.2011. године већа за 59,3% (6.835.920 : 4.291.591 х.д.). Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су знатно мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 23,1% дугорочних финансијских пласмана и 7,9% краткорочних финансијских пласмана.

У процесу управљања кредитним ризиком, Компанија управља ризицима који произилазе из уложених средстава у хартије од вредности којима се тргује и ризиком бонитета осигураника интерно категорисаних у сегмент великих клијената и осталим ризицима који стоје у вези са наплатом потраживања.

Сектор за управљање ризицима у Компанији врши анализу финансијског положаја осигураника, процењује њихов бонитет и висину ризика, у складу са планом оцене бонитета (таргет листа осигураника за које се приликом разматрања услова за закључивање уговора о осигурању узима у обзир и оцена бонитета).

У првој половини 2012. године урађена је оцена бонитета за укупно 58 клијената, од чега 32 у току редовне процедуре, на основу годишње таргет листе осигураника, а преосталих 26 по основу посебних захтева дирекција осигурања. Анализом бонитета 27 великих клијената, утврђено је да 17 има бонитет испод задовољавајућег нивоа (слаб и условно прихватљив бонитет), што указује на постојање високог, а у неким случајевима и екстремног кредитног ризика за Компанију.

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 Компаније у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

Новим Политикама управљања ризицима, предвиђено је да организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима обезбеђује анализу финансијског положаја, оцену бонитета и процену висине ризика правних лица, осим нерезидената и то:

- (а) свих осигураника чија висина годишње премије прелази износ од 5 милиона динара;
- (б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 1 милион и 5 милиона динара, по појединачном захтеву надлежне Дирекције;
- (б) осигураника са дугујућом премијом осигурања за кога се предлаже отпис потраживања у износу већем од 5 милиона динара;
- (в) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора;
- (г) емитената хартија од вредности, по захтеву Инвестиционог одбора Компаније;
- (д) свих повезаних правних лица.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Финансијска имовина	30.06.2012.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	31.12.2011.
Дугорочни финансијски пласмани	4.286.035	988.273	3.297.762	3.165.665
Потраживања	12.807.932	5.972.012	6.835.920	4.291.591
Краткорочни финансијски пласмани	5.836.408	459.174	5.377.234	6.324.501
Укупно	22.930.375	7.419.459	15.510.916	13.781.757

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

У хиљадама РСД	30.06.2012.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	4.340.908	92.695	4.248.213
Кашњење од 0-90 дана	520.532	321.003	199.529
Кашњење од 91-180 дана	815.787	437.568	378.219
Кашњење од 181-270 дана	2.085.551	243.908	1.841.643
Кашњење преко 271 дана	5.045.154	4.876.838	168.316
Укупно	12.807.932	5.972.012	6.835.920

9.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик промене цене финансијског инструмента

9.2.1. Девизни ризик

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

Компанија 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.

Надлежна служба за девизне послове у оквиру финансијске функције је у обавези да редовно прати изложеност Компаније девизном ризику и да квартално израђује Извештај о девизним позицијама и показатељима девизног ризика и исти достави организационој јединици надлежној за послове управљања ризицима. Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима дужна је да квартално анализира изложеност Компаније девизном ризику и да исти обухвати Извештајем о управљању ризицима.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

У хиљадама РСД	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани		288.775		3.008.987	3.297.762
Потраживања	418	45.508		6.789.994	6.835.920
Краткорочни финансијски пласмани		4.033.609		1.343.625	5.377.234
Готовински еквиваленти и готовина	7.282	1.368.706	18.019	1.798.153	3.192.160
Укупно	7.700	5.736.598	18.019	12.940.759	18.703.076
Дугорочна резервисања				3.211.832	3.211.832
Дугорочне обавезе				57.540	57.540
Краткорочне обавезе		3.871		2.958.312	2.962.183
Укупно	0	3.871	0	6.227.684	6.231.555
Нето девизна позиција на дан 30.06.2012.	7.700	5.732.727	18.019	6.713.075	12.471.521
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	3.394	5.291.988	13.540	4.793.360	10.102.282

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања, готовине и готовинских еквивалената на дан 30.06.2012. године износила 18.703.076 хиљ. динара. Највећи део финансијске имовине у износу од 12.940.759 хиљ. динара или 69,19% номиниован је у домаћој валути, а преостали део у износу од 5.762.317 хиљ. динара или 30,81% номиниован је у иностраној валути и то скоро у целости у EUR-има.

Финансијске обавезе Компаније на дан 30.06.2012. године износиле су 6.231.555 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.227.684 хиљ. динара или 99,94% номиниован у домаћај валути, а преостали део у износу од 3.871 хиљ. динара или 0,06% номиниован је у иностраној валути.

Може се извести закључак да је Компанија на дан 30.06.2012. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно да је вредност њене финансијске имовине номиниоване у девизама била далеко већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противвредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 7.700 хиљ. динара (финансијска имовина 7.700 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 5.732.727 хиљ. динара (финансијска имовина 5.736.598 хиљ. динара, обавезе 3.871 хиљ. динара) и за остале валуте 18.019 хиљ. динара (финансијска имовина 18.019 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

У циљу заштите од девизног ризика Компанија је сачувала у девизном облику део средстава добијених од иностраних купаца по основу продаје хотела „Југославија“ и „Метропол“, а поред тога је и значајан део својих пласмана усмерила у пласмане средстава са уговорањем валутне клаузуле.

9.2.2. 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 портфолиа уложеног у депозите код банака и обвезнице.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У процесу идентификовања каматног ризика Компанија прати трансакције којима се врши депоновање и улагање краткорочних Компанијских извора, пре свега техничких резерви у дугорочне облике имовине, као и дугорочних извора у краткорочне облике имовине, константно имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве.

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику.

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,75%, па је у јануару смањена на 9,50%, да би у јуну била повећана на 10,0%, а јулу бележи даљи скок и износи 10,25%.

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

Каматни ризик

Финансијска имовина	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)
Дугорочни финансијски пласмани	4,90% - 9,52%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	4,70 % - 11,09%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности.

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) се на дан 30.06.2012. године налази на нивоу од 435,98 поена и у поређењу с крајем претходне године изгубио је на вредности за 12,64%, (435,98 : 499,05) док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 887,78 поена и у истом временском периоду забележио је пад од 9,15%, (887,78 : 977,19) што указује на врло висок ризик промене цена акција, као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

9.2.3. VaR анализа ризика у управљању инвестиционим портфолиом (ризици промене цена ХоВ, каматни и девизни ризик)

У односу на први квартал 2012.године у структури пласмана портфолија неживотног осигурања дошло је до значајнијег повећања позиција готовине и девизних пласмана (у апсолутним износима за 885 млн динара на позицији готовине и за 452 млн динара девизних пласмана), а смањен је удео државних обвезница и банкарских депозита. Слична је промена структуре пласмана неживотног осигурања и у односу на крај претходне године с

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

тим да су у овом периоду повећани и пласмани у корпоративне обвезнице за 51,05%. Последњег трговачког дана првог полугодишта 2012.године највећи удео портфолија неживотног осигурања чине улагања у акције (25,68%) затим улагања у банкарске депозите (26,64%) и улагања у некретнине (17,61%).

На дан 30.06.2012.године највећи удео у структури портфолија животног осигурања чини позиција готовине (29,75%) а затим следе улагања у некретнине (28,19%) и државне обвезнице (14,23%). У структури портфолија животног осигурања у 2012.години евидентан је тренд смањења улагања у корпоративне обвезнице уз истовремено повећање удела готовине. На дан 31.12.2011.године удео корпоративних обвезница у укупном портфолију животног осигурања је износио 15,59%, да би у првом кварталу пао на 7,09% а затим на 2,03% на крају првог полугодишта 2012.године. Са друге стране, удео готовине се у истом посматраном периоду кретао од 6,30% (крај 2012) преко 10,84% (први квартал 2012) на 29,75% (прво полугодиште 2012).

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. За израчунавање тржишних ризика путем VaR методе користи се софтверски пакет RiskGuard.

Укупан инвестициони портфолио Компаније, процењен путем RiskGuard-а на дан 30.06.2012.године износи 13.414,1 млн динара и састоји се из портфолија неживотног осигурања процењеног на 11.415,14 млн динара и портфолија животног осигурања процењеног на 1.998,95 млн динара.

VaR резултати и потребан капитал за покриће тржишних ризика - НЕЖИВОТ						
Врста активе	1-дневни VaR на дан извештаја	10-дневни VaR на дан извештаја	Просечан 10-дневни VaR у последњих 60 дана	Изузеци тестирања предвиђања	Фактор пондеризације	Пондерисани VaR
Банкарски депозити	32.023.138,94	88.513.024,90	54.251.063,38	2,00	3,00	162.753.190,13
Корпоративне обвезнице	10.030.260,60	25.304.635,01	23.131.736,83	33,00	4,00	92.526.947,33
Девизе	13.528.911,89	37.411.095,58	19.796.219,12	5,00	3,40	67.307.145,00
Некретнине	267.325.610,66	835.414.464,15	718.616.969,57	1,00	3,00	2.155.850.908,7
Акције	19.933.801,25	55.967.163,65	61.442.693,20	2,00	3,00	184.328.079,60
Обвезнице	1.553.866,91	4.024.170,28	4.930.013,84	3,00	3,00	14.790.041,51
Укупно	256.319.671,57	641.406.309,34	711.787.608,72	1,00	3,00	2.135.362.826,1
Потребан капитал						2.135.362.826,1

Последњег трговачког дана у јуну 2012.године укупан 1-дневни VaR портфолија неживотног осигурања, са нивом поверења 99%, износи 256,32 млн динара односно 2,25% вредности портфолија неживотног осигурања, што значи да портфолио неживотног осигурања наредног радног дана неће изгубити на вредности више од 256,32 млн динара уз вероватноћу од 99%.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Следећа табела пружа додатне податке о тржишним ризицима портфолија животног осигурања:

VaR резултати и потребан капитал за покриће тржишних ризика - ЖИВОТ						
Врста активе	1-дневни VaR на дан извештаја	10-дневни VaR на дан извештаја	Просечан 10- дневни VaR у последњих 60 дана	Изузеци тестирања предвиђања	Фактор пондеризације	Пондерисани VaR
Банкарски	1.444.400,06	3.350.918,53	7.279.028,42	2,00	3,00	21.837.085,26
Корпоративн е обвезнице	444.932,65	1.223.373,78	2.454.134,08	14,00	4,00	9.816.536,31
Девизе	2.610.453,72	7.117.942,14	4.340.292,66	3,00	3,00	13.020.877,97
Некретнине	19.161.264,06	59.768.234,40	53.370.521,47	0,00	3,00	160.111.564,41
Акције	3.378.234,87	8.832.834,33	9.925.699,71	0,00	3,00	29.777.099,13
Обвезнице	1.539.764,66	3.341.970,45	3.078.637,10	3,00	3,00	9.235.911,29
Укупно	26.161.961,98	77.402.705,64	56.963.314,53	0,00	3,00	170.889.943,58
Потребан капитал						170.889.943,58

Укупан 1-дневни VaR портфолија животног осигурања, са нивом поверења 99%, износи 26,16 млн динара односно 1,31% вредности портфолија животног осигурања. Вредност просечног десетодневног VaR-ау износу од 77,40 млн динара говори да портфолио животног осигурања у наредних десет дана неће изгубити на вредности више од 77,40 млн динара уз вероватноћу од 99%.

9.3. Ризик солвентности и ликвидности

Да би предупредило ризике у пословању, осигуравајуће друштво издваја средства у различите облике резерви. Ради покрића ризика који се могу јавити због неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици, због различитих узрока, осигуравајуће друштво формира **гарантне резерве**. Извор гарантних резерви осигуравајућег друштва су капитал и нераспоређена добит.

У складу са важећим прописима на дан 30.06.2012. године Компанија је обрачунала гарантне резерве у укупном износу од 7.700.017 хиљада динара:

у 000 РСД

<i>Ставка:</i>	<i>Износ 30.06.2012.</i>	<i>Износ 31.12.2011.</i>
Гарантне резерве неживотних осигурања	6.729.956	6.526.821
Гарантне резерве животних осигурања	970.061	986.761
УКУПНО ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ	7.700.017	7.531.582

Однос између обима гарантних резерви и обима пословања (остварене бруто премије) Компаније се може оценити задовољавајућим, посебно у поређењу са другим осигуравајућим друштвима која послују у Србији.

Поред висине средстава гарантних резерви од битног значаја је и њихов квалитет који је у првом реду одређен структуром депоновања и улагања поменутих средстава. Сигурност, принос и утрживост депоновања и улагања,

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

односно очување реалне вредности тих средстава, као и њихова расположивост за покриће неочекиваних издатака су од приоритетног значаја.

Маргина солвентности покрива неочекиване ризике у осигурању и представља минимум средстава за одржавање солвентности Компаније:

<i>Врста осигурања</i>	<i>Износ</i>	<i>Износ</i>
	30.06.2012	31.12.2011.
1. МАРГИНА СОЛВ. ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	93.675	79.560
2. МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ НЕЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.124.999	2.016.513
3. УКУПНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ КОМПАНИЈЕ	2.218.674	2.096.073
4. Захтевани износ основног капитала према чл. 28. Закона о осигурању	984.473	889.448

Закон о осигурању (члан 116) прописује да гарантне резерве морају бити веће од маргине солвентности, због тога што се имплицитно подразумева да оне поред ризика осигурања покривају и друге ризике који произилазе из пословања друштва за осигурање, нпр. тржишни ризик, оперативни ризик, ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризик депоновања и улагања средстава, правни и репутациони ризик. Утврђене гарантне резерве Компаније веће су од обрачунате маргине солвентности Компаније 3,47 пута.

Захтевани износ основног капитала прописаног чланом 28. Закона о осигурању износи 8.500.000 ЕУР, односно обрачунато према курсу НБС од 30.06.2012. године, 984.473 хиљада динара. Обрачуната маргина солвентности износи 2.218.674 хиљаде динара и већа је од захтеваног основног капитала 2,25 пута.

Напред наведено, указује на низак ризик у погледу адекватности капитала Компаније.

У прилог тези о доброј солвентности и адекватном капиталу Компаније, у наставку се презентују додатни показатељи.

Раџа адекватности капитала	30.06.2012.	31.12.2011.
Раџо сигурности (конзервативни раџо солвентности I) = [сопствени капитал] / [позајмљени капитал]	49,6%	60,8%
Раџо солвентности II = [сопствени капитал] / [техничке резерве]	63,9%	79,5%
Раџо солвентности III = [гарантне резерве] / [маргина солвентности]	347,1%	358,5%
Раџо солвентности IV = [сопствени капитал] / [техничке резерве у самопридржају]	70,0%	85,0%
Однос гарантних резерви и сопственог капитала	76,9%	74,9%

Солвентност и адекватност капитала у комбинаџи са адекватно обрачунатим техничким резервама, задовољавајућим нивоом ликвидности и усклађеност прилива и одлива средстава, гарантују дугорочну сигурност Компаније, како у односу на власнике капитала и потенцијалне инвеститоре, тако и у односу на осигуранике и повериоце Компаније.

Ликвидност Компаније 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 Компаније, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у првом полугодишту 2012. године није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова..

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Рацио краткорочне ликвидности, као једно од мерила за свакодневну квантификацију степена ликвидности осигуравајућих друштва, прописан је од стране Народне банке Србије и њиме се изражава однос ликвидне активе увећане за реално очекиване приливе у наредних 14 дана и доспелих обавезе увећаних за финансијске обавезе по свим основама које доспевају у наредних 14 дана.

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на високом нивоу током првог полугодишта 2012. године.

Месец	Најнижи дневни коефицијент	Највиши дневни коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2012	1,85	3,35	2,32
II/2012	1,19	2,39	1,65
III/2012	1,21	3,50	1,56
IV/2012	1,58	6,76	3,57
V/2012	2,09	4,10	2,97
VI/2012	1,52	5,48	3,50

Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нуле (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 30.06.2012. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					812.648	812.648
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биол. сред.				210.655	9.003.308	9.213.963
Дугорочни финансијски пласмани			357.013	262.751	2.677.998	3.297.762
Залихе	32.810					32.810
Потраживања	718.655	2.547.960	3.419.453	149.852		6.835.920
Потраживања за више плаћен порез на добитак		40.641				40.641
Краткорочни финансијски пласмани	3.157.005	574.668	1.645.561			5.377.234
Готовински еквиваленти и готовина	3.192.160					3.192.160
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	125.675	366.870	892.143			1.384.688
Одложена пореска средства						0
Укупно	7.226.305	3.530.139	6.314.170	623.258	12.493.954	30.187.826

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
У хиљадама РСД						
Капитал и резерве					10.013.204	10.013.204
Дугорочна резервисања					3.211.832	3.211.832
Дугорочне обавезе			57.540			57.540
Краткорочне обавезе	2.962.183					2.962.183
Пасивна временска разграничења	1.203.845	3.289.400	7.345.636	1.779.832		13.618.713
Одложене пореске обавезе				324.354		324.354
Укупно	4.166.028	3.289.400	7.403.176	2.104.186	13.225.036	30.187.826
Рочна неусклађеност на дан 30.06.2012. године	3.060.277	240.739	-1.089.006	-1.480.928	-731.082	0
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2011. године	906.647	1.456.236	-846.739	-309.752	-1.206.392	0

На дан 30.06.2012. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.226.305 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 4.166.028 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 3.060.277 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Компаније у току целог анализираног периода.

9.4. Ризик ценовне неконкурентности

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, као кључних тржишних ризика који непосредно угрожавају пословање Компаније, 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 Компаније на тржишту осигурања, односно спроводи упоредне анализе Компанијских података и показатеља успешности пословања са расположивим подацима других друштава за осигурање и просеком гране. У оцени позиционираности Компаније, користи се већи број инструмената, а пре свега упоредна анализа висине и структуре техничких и гарантних резерви, анализа адекватности капитала, анализа ликвидности, структуре имовине и покрића појединих имовинских делова, анализа показатеља управљања и потреба за додатним изворима финансирања, упоредна анализа економских принципа пословања, структуре портфолиа депонованих и уложених средстава техничких и гарантних резерви, анализа профитабилности, анализа техничког резултата, премија и штета у самопридржају - у мери и обиму у којој су доступни подаци других друштава за осигурање.

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, надлежне дирекције за продају и развој спроводе 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 Компаније надлежним за послове актуарства и управљање ризицима, сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

НАПОМЕНЕ

30. јун 2012. године

45. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

9.5. 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 и спровођењу система интерних контрола за период I–VI 2012. године.

46. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Компанија ће до краја 2012. године урадити процену тржишне вредности непокретности. У ту сврху биће ангажован овлашћени проценитељ.

47. 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 2012.	31. децембар 2011.
USD	92,1476	80,8662
EUR	115,8203	104,6409
GBP	143,7155	124,6022
CHF	96,3724	85,9121

У Београду,

Дана 31.08.2012. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

др Миленка Јездимировић

На основу члана 52. став 7. Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, број 31/2011), дајем

ИЗЈАВУ

да полугодишњи финансијски извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за период 01.01.-30.06.2012. године, нису ревидирани.

Лице одговорно за састављање полугодишњег Финансијског извештаја Компаније за период 01.01.-30.06.2012. године:

**ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР
ЗА ФИНАНСИЈСКЕ ПОСЛОВЕ**

Милица Девид



Бр. 11403
28. августа 2012. године
Београд

31 AUG 2012

На основу члана 52. став 3. тачка 7) Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, број 31/2011), дајем

ИЗЈАВУ

да је, према мом најбољем сазнању, полугодишњи финансијски извештај Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за период 01.01.-30.06.2012. године, састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу, финансијском положају и пословању Компаније, укључујући и друштва која су предмет консолидованог извештаја.

Лице одговорно за састављање полугодишњег Финансијског извештаја Компаније за период 01.01.-30.06.2012. године:

**ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР
ЗА ФИНАНСИЈСКЕ ПОСЛОВЕ**


_____ **Милица Девећ**

Бр. 11402
28. августа 2012. године
Београд 31 AUG 2012



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

I-VI 2012.

**САДРЖАЈ**

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	7
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Организација пословања	8
2.3.	Старосна и квалификациона структура запослених	9
3.	ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2012.	10
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2012.	10
3.2.	Финансијски резултат у периоду I-VI 2012.	12
3.2.1.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО	15
3.3.	Премија осигурања	17
3.3.1.	Бруто премија	17
3.3.2.	Наплаћена премија	19
3.4.	Ликвидиране штете	22
3.5.	Трошкови пословања	25
4.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	29
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	30
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	30
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	30
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	31
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	32
4.3.	Потраживања	34
4.3.1.	Структура потраживања	34
4.3.2.	Процена потраживања	34
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	35
5.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА	36
5.1.	Капитал и резерве	37
5.1.1.	Гарантна резерва	39
5.1.2.	Техничке резерве	39
5.2.	Дугорочна резервисања	39
5.3.	Дугорочне обавезе	40
5.4.	Краткорочне обавезе	40
5.5.	Преносна премија	41
5.6.	Резервисане штете	41
6.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	42
	ПРИЛОГ	45
	Биланс стања на дан 30.06.2012.	46
	Биланс успеха у периоду I-VI 2012.	48



1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 30.06.2012. године износи 115,8203 динара. На дан 31.12.2011. године средњи курс ЕУР-а износио је 104,6409 динара. Раст курса ЕУР-а износи 10,7%. **Раст курса ЕУР-а 10,7%.**
- Цене роба и услуга које се користе за личну потрошњу у јуну 2012. године у односу на мај 2012. године, у просеку су повећане за 1,1%. Потрошачке цене у јуну 2012. године, у односу на исти месец 2011. године, повећане су за 5,5%, док су у односу на децембар 2011. године повећане за 5,2%. **Годишња стопа инфлације 5,5%, месечна 1,1%.**
- Индустијска производња у Републици Србији у мају 2012. године мања је за 3,1% у односу на мај 2011. године, а у односу на просек 2011. године мања је за 3,2%. Индустијска производња у периоду јануар – мај 2012. године, у односу на исти период 2011. године, мања је за 4,3%. **Пад индустријске производње у периоду јануар – мај 2012. године 4,3%.**
- Просечна зарада исплаћена у периоду јануар–мај 2012. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар–мај 2011. године, номинално је већа за 10,8%, а реално за 6,5%. **Раст просечне зараде у првих пет месеци 2012. године 10,8%.**

Просечна зарада (брutto) исплаћена у мају 2012. године у Републици Србији износи 56.206 динара и номинално је мања за 3,9% у односу на зараду исплаћену у априлу 2012. године (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у мају 2012. године у Републици Србији износи 40.442 динара).
- У другом кварталу вредност композитног индекса Београдске берзе, Belex line пала је за 13,72%, док је вредност индекса 15 најликвиднијих компанија, Belex 15 нижа за 18,04%. **Пад индекса Belex 15 у другом кварталу 18,04%.**

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

У првом тромесечју 2012. године у Србији је пословало 28 друштава за осигурање, 2 више него у истом периоду претходне године. Искључиво пословима осигурања бави се 24 друштва, а само пословима реосигурања 4 друштва. Од друштава која се баве пословима осигурања, искључиво животним осигурањем бави се 7 друштава, неживотним осигурањем 11, а животним и неживотним осигурањем 6 друштава.

На тржишту
послује 28
друштава.

Укупна премија у првом тромесечју 2012. године износи 14,9 млрд. динара (134 мил. ЕУР или 179 мил. УСД, према средњем курсу НБС на дан 31.03.2012.), што представља раст од 3,9% у односу на исти период претходне године. У структури премије, учешће премије неживотних осигурања износи 82,8%, док се учешће животних осигурања повећало за 1,2% у односу на исти период претходне године и износи 17,2%.

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2012. године износи 31,4%, што је више за 4,5 процентна поена у односу на крај 2011. године. У првом тромесечју 2011. године учешће Компаније је износило 29,0%.

Учешће
Компаније
31,4%.

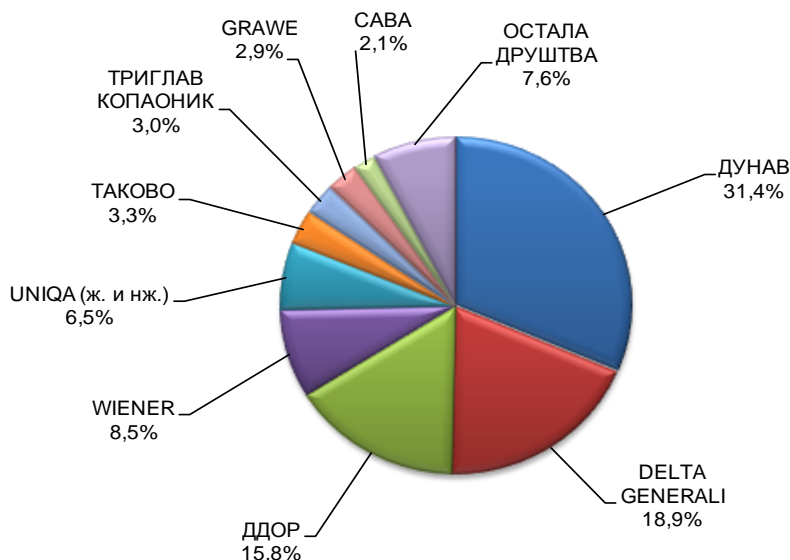
У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање”, „Delta Generali” и „ДДОР Нови Сад”) остварила су највећи део укупне премије у Србији (66,1%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-III 2012.		2011.		2010.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	4.682.003	31,4%	15.435.121	26,9%	14.655.673	25,9%
2.	DELTA GENERALI	2.818.821	18,9%	10.886.843	19,0%	10.464.141	18,5%
3.	ДДОР	2.349.890	15,8%	9.864.495	17,2%	10.456.370	18,5%
4.	WIENER	1.271.521	8,5%	5.134.142	9,0%	4.898.075	8,7%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	961.477	6,5%	3.821.842	6,7%	3.468.068	6,1%
6.	ТАКОВО	491.449	3,3%	2.305.159	4,0%	2.262.354	4,0%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	447.662	3,0%	2.119.446	3,7%	1.989.293	3,5%
8.	GRAWE	438.237	2,9%	1.994.711	3,5%	2.019.893	3,6%
9.	САВА (ж. и нж.)	306.862	2,1%	1.286.787	2,2%	1.615.055	2,9%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.134.034	7,6%	4.465.457	7,8%	4.692.016	8,3%
УКУПНО		14.901.956	100,0%	57.314.003	100,0%	56.520.938	100,0%

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-III 2012. године



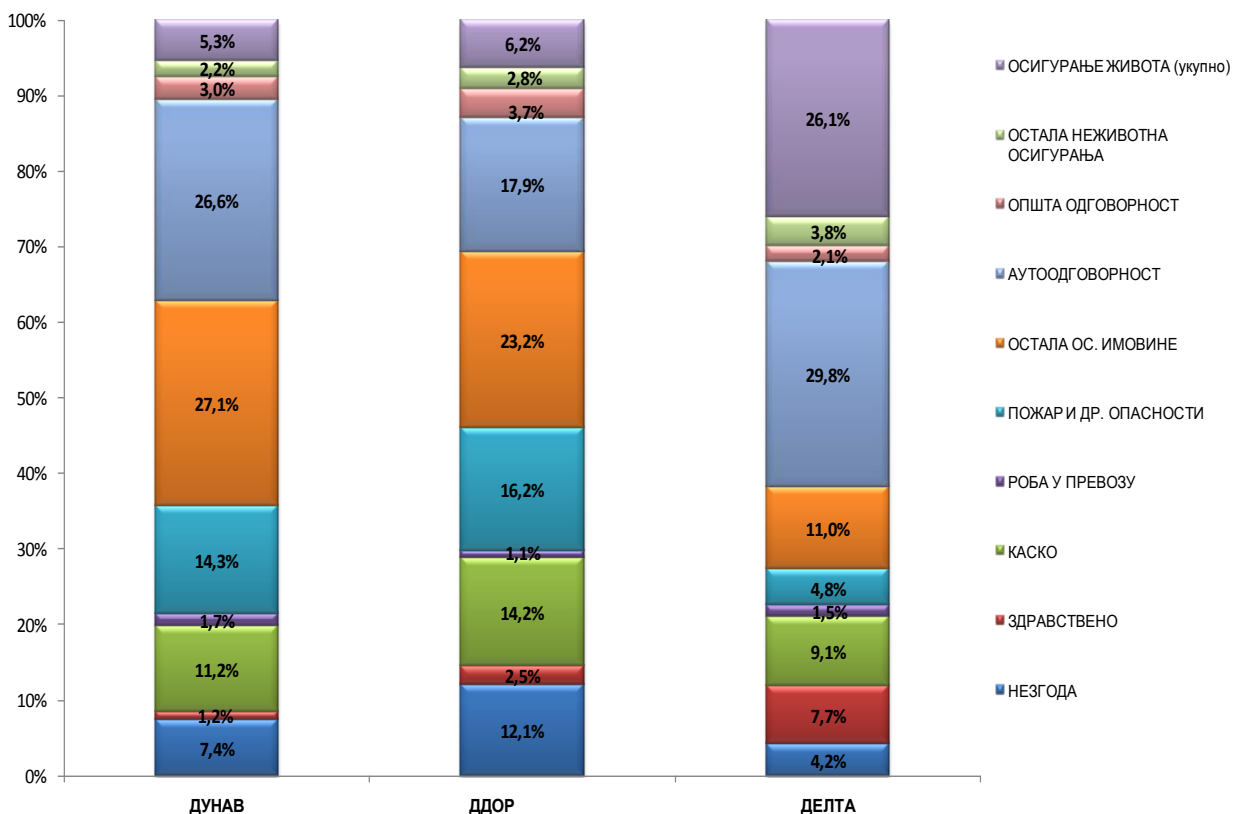
Компанија је у првом тромесечју 2012. године у односу на 2011. годину забележила највеће повећање тржишног учешћа код осигурања од аутоодговорности (за 6,5 процентна поена), затим код осигурања имовине од пожара и других опасности (за 4,8 процентна поена) и код осигурања моторних возила - каско (за 3,3 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осигурање робе у превозу (за 5,7 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће премије Дунав осигурања у укупној премији врсте на тржишту		
	I-III 2012.	2011.	2010.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	49,7	47,3	47,3
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	44,0	39,2	37,4
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	36,8	35,4	31,2
НЕЗГОДА	33,1	30,0	28,4
РОБА У ПРЕВОЗУ	32,5	38,2	37,1
КАСКО	31,8	28,5	28,3
АУТООДГОВОРНОСТ	30,3	23,8	21,7
ЗДРАВСТВЕНО	13,1	11,5	8,8
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	25,1	26,4	30,3
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	9,7	8,0	7,5

Посматрајући структуру остварене бруто премије у периоду I-III 2012. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту („Дунав осигурање“, „Delta Generali“ и „ДДОР Нови Сад“), уочава се сличност портфеља између „Дунав осигурања“ и „ДДОР Нови Сад“, код којих доминирају осигурања моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код „Delta Generali“ осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва, поред поменутих врста, има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 26,1%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-III 2012. године





Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2012. године износи 27,5%.

Учешће
Компаније у
ликвид.
штетама
27,5%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-III 2012.		2011.		2010.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	1.502.214	27,5%	7.068.092	29,6%	7.091.259	30,6%
2.	ДДОР	1.296.619	23,7%	5.200.203	21,8%	5.664.543	24,4%
3.	DELTA GENERALI	731.624	13,4%	3.264.397	13,7%	3.074.335	13,3%
4.	WIENER	486.034	8,9%	1.982.775	8,3%	1.752.353	7,6%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	291.133	5,3%	1.555.042	6,5%	1.448.992	6,3%
6.	ТАКОВО	267.599	4,9%	908.955	3,8%	683.400	2,9%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	239.625	4,4%	1.019.384	4,3%	854.776	3,7%
8.	АМС	153.036	2,8%	664.974	2,8%	671.842	2,9%
9.	САВА (ж. и нж.)	127.136	2,3%	662.206	2,8%	1.232.822	5,3%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	366.476	6,7%	1.521.059	6,4%	705.987	3,0%
УКУПНО		5.461.496	100,0%	23.847.087	100,0%	23.180.309	100,0%

Редослед осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама уз мања одступања прати редослед у бруто премији, што је очекивано с обзиром да су штете директно везане за величину портфеља.

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-III 2012. године у односу на 2011. годину, забележен је код осигурања робе у превозу (за 19,3 процентна поена), осталих осигурања имовине (за 5,3 процентна поена) и осигурања од последица незгоде (за 2,6 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-III 2012.	2011.	2010.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	61,9	56,6	54,1
НЕЗГОДА	39,5	36,9	35,2
КАСКО	29,5	27,6	26,8
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	28,8	34,3	32,7
РОБА У ПРЕВОЗУ	26,7	7,4	49,6
АУТООДГОВОРНОСТ	22,9	22,1	23,5
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	20,2	43,1	32,3
ЗДРАВСТВЕНО	12,0	12,7	10,9
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	22,8	54,5	54,5
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	6,4	6,6	11,1



2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Традиција
дуга 140
година.

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. 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 „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11 и 99/11).

Привредна друштва које оснива Компанија и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала које је појединачно највеће учешће су контролисана друштва. Компанија управља контролисаним друштвима сразмерно свом капитал учешћу. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав Ре“, „Дунав ауто“, „Дунав турист“, „Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом“, „Dunav Stockbroker“, „Дунав осигурање“ а.д. Бањалука, „Дунав банка“ а.д. Звечан.

Седам
контроли-
саних
друштава.

% учешће у капиталу контролисаних друштава:

Р. Б.	КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	% УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ
1.	Дунав ауто	100,00
2.	Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00
3.	Dunav Stockbroker	100,00
4.	Дунав РЕ	88,41
5.	"Дунав осигурање" а.д. Бања Лука	76,34
6.	Дунав банка	69,77
7.	Дунав турист	66,82

2.1. Врсте послова осигурања

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

послови неживотног осигурања: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања;

послови животног осигурања: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

Једина
кућа на
домаћем
тржишту
регистров.
за све
врсте
осигурања.

2.2. Организација пословања

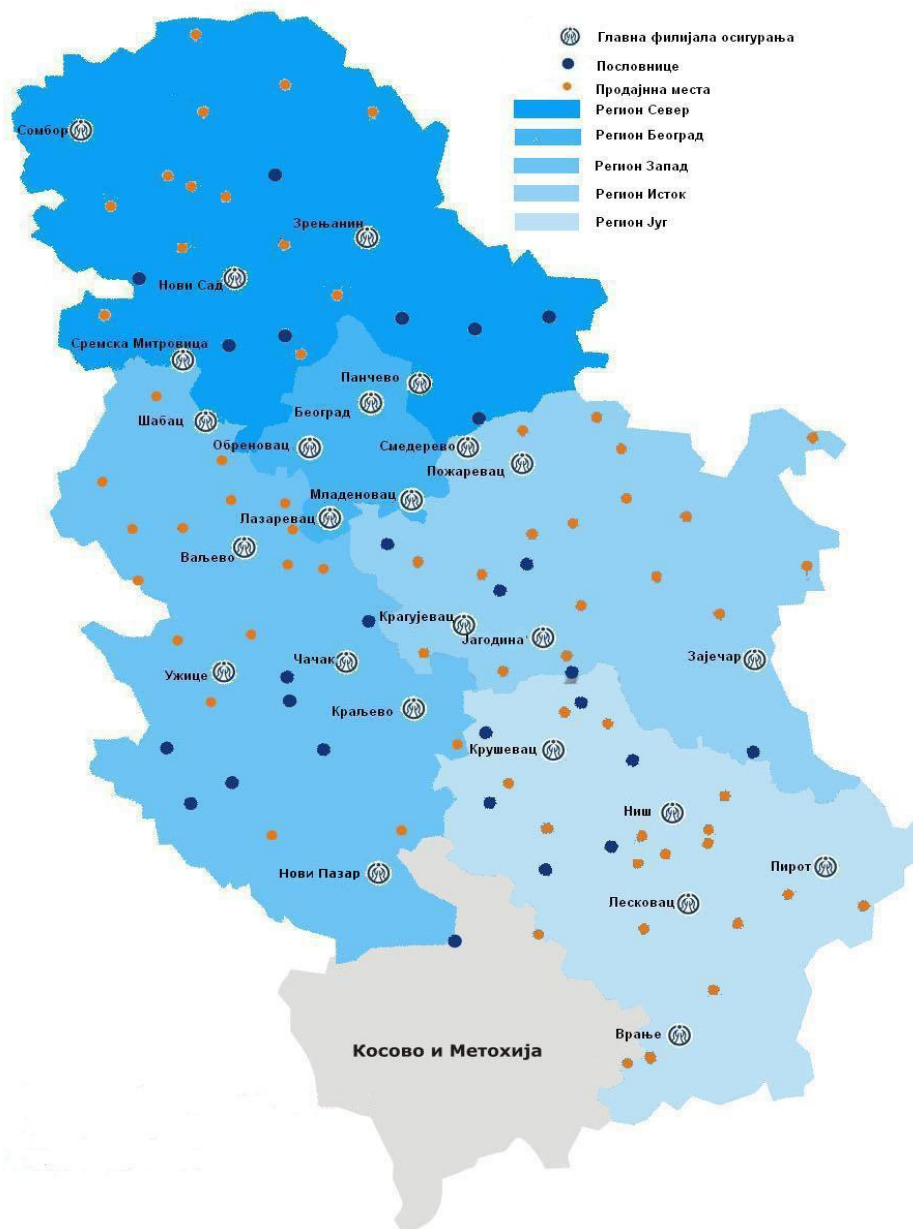
Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.

Генерална дирекција и главне филијале.

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

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

29 главних филијала, 5 региона.



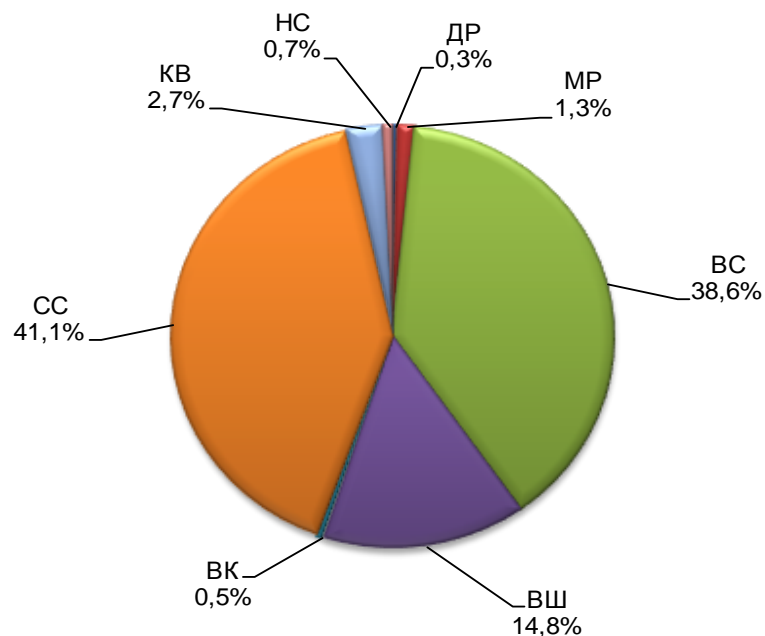
2.3. Старосна и квалификациона структура запослених

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25	0	0	9	16	0	61	5	0	91
	26-35	2	9	414	141	2	307	25	0	900
	36-45	2	15	348	105	8	334	17	2	831
	46-55	4	8	251	121	2	375	20	9	790
	56-65	2	8	192	84	3	213	19	11	532
	преко 65	0	0	1	0	0	1	0	0	2
Укупно	10	40	1.215	467	15	1.291	86	22	3.146	

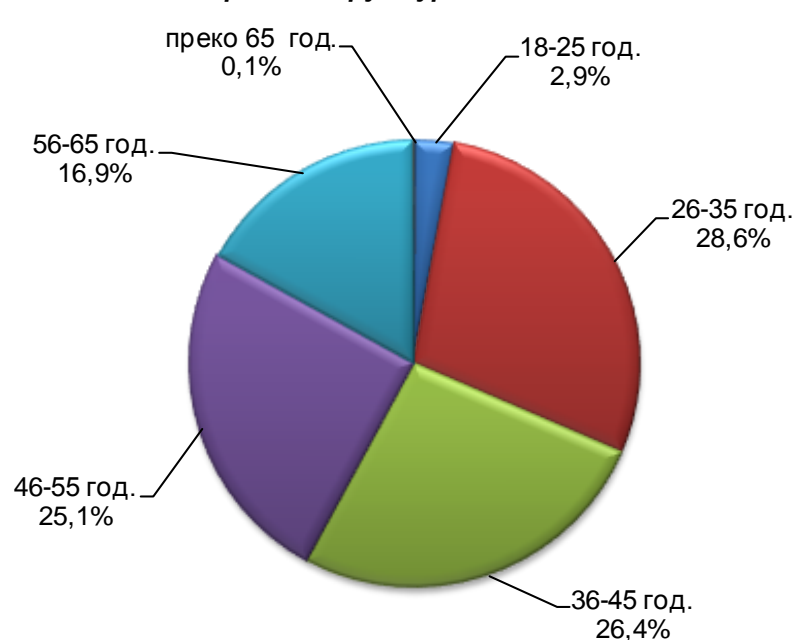
Број запослених
3.146.

Укупан број радника на дан 30. јун 2012. године износи 3.146.

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



**3. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2012.****3.1. Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2012.**

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2011.	План I-VI 2012.	Остварење I-VI 2012.	% раста/пада I-VI 2012. / I-VI 2011.	% раста/пада I-VI 2012. / план I-VI 2012.
<i>Укупни приходи</i>	11.990.907	8.894.715	13.461.781	12,3	51,3
<i>Укупни расходи</i>	11.926.369	8.823.723	13.434.123	12,6	52,3
<i>Добит / губитак</i>	64.538	70.992	27.658	-57,1	-61,0
<i>Бруто премија</i>	8.936.990	9.488.193	9.874.874	10,5	4,1
<i>Затворена премија</i>	6.819.668	7.139.822	7.794.689	14,3	9,2
<i>- Наплаћена премија (новац, компензација)</i>	6.407.746	-	7.440.391	16,1	-
<i>- Остало</i>	411.922	-	354.298	-14,0	-
<i>Ликвидиране штете</i>	3.614.211	3.331.704	3.111.915	-13,9	-6,6
<i>Исплаћене штете</i>	3.160.972	3.315.045	2.847.765	-9,9	-14,1
<i>Трошкови пословања</i>	3.754.190	3.610.729	4.506.453	20,0	24,8

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2011.	Остварење 30.06.2012.	% раста/пада
<i>Укупна билансна актива / пасива</i>	26.551.449	30.187.826	13,7
<i>Укупна ванбилансна актива / пасива</i>	706.413	706.413	0,0

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Јун 2011.	Јун 2012.	% раста/пада
<i>Просечна нето зарада по раднику</i>	65.539	69.901	6,7
<i>Просечна бруто зарада по раднику</i>	92.102	98.118	6,5
<i>Број запослених на дан 30.06. т.г.</i>	3.059	3.146	2,8

(у %)

<i>ROE (добит / капитал)</i>	0,6	0,3
<i>ROA (добит / ук. имовина)</i>	0,2	0,1
<i>CIR1 (трошкови / пословни приходи)</i>	56,0	56,9
<i>CIR2 (трошкови / укупни приходи)</i>	31,3	33,5



Показатељи	(у %)				
	Остварење I-VI 2011.	План I-VI 2012.	Остварење I-VI 2012.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
<i>учешће наплаћене премије у бруто премији</i>	76,3	75,2	78,9	3,7	2,6
<i>учешће ликвидираних штета у бруто премији</i>	40,4	35,1	31,5	-3,6	-8,9
<i>учешће бруто зарада у бруто премији</i>	21,0	17,1	21,3	4,2	0,3
<i>учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији</i>	53,0	46,7	39,9	-6,7	-13,1
<i>учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату</i>	87,1	97,8	84,2	-13,5	-2,8
<i>учешће трошкова пословања у бруто премији</i>	42,0	38,1	45,6	7,6	3,6

- У периоду I-VI 2012. године остварена је нето добит у укупном износу од 27,7 милиона динара. **Добит 27,7 мил. динара.**
- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал. **Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.**
- На дан 30. јун 2012. године краткорочни пласмани Компаније износе 5,4 милијарди динара, а дугорочни 3,3 милијарди динара. **Укупни пласмани 8,7 млрд. динара.**
- У периоду I-VI 2012. године остварена бруто премија износи 9,9 милијарди динара, што је за 10,5% више у односу на исти период претходне године, а за 4,1% више у односу на план за посматрани период. **Бруто премија 9,9 млрд. динара.**
- У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 94,8%, а осигурање живота са 5,2%. **Неживотна осигурања 94,8%, животна 5,2%.**
- Остварена наплаћена премија у износу од 7,8 милијарди динара већа је у односу на исти период претходне године за 14,3%, док је у односу на план већа за 9,2%. **Наплаћена премија 7,8 млрд. динара.**
- У периоду I-VI 2012. године ликвидирани су штете у укупном износу од 3,1 милијарде динара, што је за 13,9% мање у односу на исти период претходне године. **Ликвидиране штете 3,1 млрд. динара.**



3.2. Финансијски резултат у периоду I-VI 2012. године

У периоду I-VI 2012. године Компанија је остварила добит у укупном износу од 27.658 хиљ. динара.

**Добит 27,7
мил. дин.**

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2011.	ПЛАН I-VI 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2012.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-VI 2012. / извршење I-VI 2011.		ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-VI 2012. / план I-VI 2012.	
					Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно
1	2	4	5	6	7 (6/4)	8 (6-4)	9 (6/5)	10 (6-5)
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	8.936.990	9.488.193	9.874.874	110,5	937.884	104,1	386.681
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(1.396.740)	(1.701.497)	(1.961.313)	140,4	564.573	115,3	259.816
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	7.540.250	7.786.696	7.913.561	105,0	373.311	101,6	126.865
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(205.721)	(283.051)	(306.777)	149,1	101.056	108,4	23.726
2.2.	Фонд превентиве	(137.349)	(144.401)	(144.643)	105,3	7.294	100,2	242
2.3.	Ватрогасни допринос	(9.655)	(10.218)	(11.264)	116,7	1.609	110,2	1.046
2.4.	Гарантни фонд	(92.957)	(98.331)	(132.817)	142,9	39.860	135,1	34.486
2.5.	Републички фонд за здравствено осигурање	(0)	(0)	(133.881)		133.881		133.881
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.)	(445.682)	(536.001)	(729.382)	163,7	283.700	136,1	193.381
3. (1.-2.)	Приходи од премије умањени за резервације	7.094.568	7.250.695	7.184.179	101,3	89.611	99,1	-66.516
4.1.	Премија дата у саосигурање	(37.496)	(145.101)	(68.549)	182,8	31.053	47,2	-76.552
4.2.	Премија дата у реосигурање	(793.454)	(1.074.247)	(876.382)	110,5	82.928	81,6	-197.865
4.3.	Провизија из послова реосигурања	199.620	212.686	228.765	114,6	29.145	107,6	16.079
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.-4.3.)	(631.330)	(1.006.662)	(716.166)	113,4	84.836	71,1	-290.496
5. (3.-4.)	Нето премија у самопрдржају	6.463.238	6.244.033	6.468.013	100,1	4.775	103,6	223.980
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(3.614.211)	(3.331.704)	(3.111.915)	86,1	-502.296	93,4	-219.789
7а.	Регреси	135.722	136.361	144.867	106,7	9.145	106,2	8.506
7б.	Регресиране штете	(10.596)	(10.594)	(12.890)	121,6	2.294	121,7	2.296
8. (6.-7а+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(3.489.085)	(3.205.937)	(2.979.938)	85,4	-509.147	93,0	-225.999
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	46.945	45.340	49.070	104,5	2.125	108,2	3.730
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	215.921	160.243	157.073	72,7	-58.848	98,0	-3.170
9.	Поврати из реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	262.866	205.583	206.143	78,4	-56.723	100,3	560
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(3.226.219)	(3.000.354)	(2.773.795)	86,0	-452.424	92,4	-226.559
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	700.640	(598.596)	(530.559)		1.231.199	88,6	-68.037
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	(52.175)	(128.652)	(118.480)	227,1	66.305	92,1	-10.172
11.в	Нето приходи од смањења резервисања за уделе у штетама саосигурања	(203)	0	(2.674)		-2.471		-2.674
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	0	0	0		0		0
13. (11.а+11.б-11.в+12.)	Нето повећање резервација за штете	648.262	(727.248)	(651.713)		1.299.975	89,6	-75.535
14. (10.+13.)	Штете укупно	(2.577.957)	(3.727.602)	(3.425.508)	132,9	847.551	91,9	-302.094
15.а	Попусти и бонуси	(193.706)	(210.853)	(215.122)	111,1	21.416	102,0	4.269
15.б	Трошкови пословања	(3.754.190)	(3.610.729)	(4.506.453)	120,0	752.263	124,8	895.724
15.	Трошкови укупно (15а+15б)	(3.947.896)	(3.821.582)	(4.721.575)	119,6	773.679	123,6	899.993
16.а	Нето повећање исправке вредности премија и регреса	(104.217)	655.937	166.074	159,4	61.857		822.011
16.б	Отпуст дуга	(116.202)	44.264	(66.766)	57,5	-49.436		111.030
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	(220.419)	700.201	99.308		-319.727	14,2	600.893
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		(283.034)	(604.950)	(1.579.762)	558,2	-1.296.728	261,1	-974.812
17. Резултат финансијских прихода и расхода		111.983	537.030	1.356.127		1.244.144	252,5	819.097
18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		235.589	138.912	251.293	106,7	15.704	180,9	112.381
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	347.572	675.942	1.607.420	462,5	1.259.848	237,8	931.478
НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)		64.538	70.992	27.658	42,9	-36.880	39,0	-43.334



РАЦИА	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2011.	ПЛАН I-VI 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2012.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	49,9	48,1	42,9
Рацио резервисаних штета 13/5	-10,0	11,6	10,1
Укупни рацио штета 14/5	39,9	59,7	53,0
Рацио трошкова попушта и бонуса 15а/5	3,0	3,4	3,3
Рацио трошкова пословања 15б/5	58,1	57,8	69,7
Рацио трошкова пословања 15/5	61,1	61,2	73,0
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	3,4	-11,2	-1,5
Комбиновани рацио редовне делатности осигурања	104,4	109,7	124,4
Рацио финансијског резултата 17/5	1,7	8,6	21,0
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	3,6	2,2	3,9
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	99,0	98,9	99,6

- У периоду I-VI 2012. године остварена добит Компаније износи 27.658 хиљ. динара. Резултат из редовне делатности осигурања је негативан (губитак од 1.579.762 хиљ. динара), док је резултат финансијских, осталих и ванредних прихода и расхода позитиван (добит од 1.607.420 хиљ. динара). **Добит 27,7 мил. динара.**
- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-VI 2012. године износи 9.874.874 хиљ. динара, што је у односу на план више за 4,1%, а у односу на остварење у истом периоду претходне године више за 10,5%. **Бруто премија 9,9 млрд. динара.**
- Расход по основу премије која је дата у саосигурање и реосигурање (заједно са провизијом из послова реосигурања) износи 716.166 хиљ. динара и остварен је на нижем нивоу од планираног за 290.496 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године наведени расход виши је за 84.836 хиљ. динара, што је утицало да износ нето премије у самопридржају буде виши у односу на план за 3,6%, а у односу на остварење у истом периоду претходне године виши за 0,1%. **Премија дата у реосигурање и саосигурање 716,2 мил. динара.**
- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-VI 2012. године износе 3.111.915 хиљ. динара, што је за 6,6% мање у односу на план за посматрани период, а за 13,9% мање у односу на остварење у истом периоду претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 31,5% што је мање у односу на исти период претходне године када је ово учешће износило 40,4%, док је планом за посматрани период ово учешће пројектовано на 35,1%. **Ликвидиране штете 3,1 млрд. динара.**
- Остварени трошкови пословања у периоду I-VI 2012. године износе 4.506.453 хиљ. динара и у односу на план за посматрани период већи су за 895.724 хиљ. динара или за 24,8%, док су у односу на извршење у истом периоду претходне године већи за 20,0%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 45,6%, што је више у односу на план за посматрани период којим је предвиђено учешће трошкова пословања у бруто премији од 38,1%. У истом периоду претходне године посматрано учешће је износило 42,0%. **Трошкови пословања 4,5 млрд. динара.**
- Позитиван ефекат исправке вредности на биланс успеха на основу премије (осигурања и саосигурања) и регреса износи 99.308 хиљ. динара. У истом периоду 2011. године забележен је негативан ефекат на биланс успеха по основу премије и регреса у износу од 104.217 хиљ. динара. У првој половини 2012. године остварен је значајан раст наплаћене премије, како у односу на план, тако и у односу на исти период претходне године. **Исправка вредности потраживања од премија и регреса 99,3 мил. динара.**
- У периоду I-VI 2012. године реализовано је 57,7% наплатног задатка, док је у истом периоду претходне године реализација наплатног задатка износила 53,0%. Наплатни задатак за период I-VI 2012. године износи 14.142.425 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (6.866.222 хиљ. динара) и фактурисану премију текуће године (10.290.748 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (3.014.545 хиљ. динара). **Реализовано је 57,7% наплатног задатка.**



- Резултат финансијских прихода и расхода је позитиван и износи 1.356.127 хиљ. динара, а чини га следеће:

Добит по основу финансијских прихода и расхода 1,4 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Приходи од пласмана	1.231.438
Приходи по основу камата на премију	66.617
Позитиван ефекат исправке вредности потраживања од камата	64.702
Приходи по основу осталих камата	30.267
Остали финансијски приходи (заокружења због децимала,...)	6
Остали финансијски расходи (затезне камате, фин.расходи из односа са ППЛ,...)	(561)
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(16.964)
Негативан ефекат валутне клаузуле (који се не односе на пласмане)	(19.378)
УКУПНО	1.356.127

- Резултат осталих и ванредних прихода и расхода је позитиван и износи 251.293 хиљ. динара, а чини га следеће:

Добит по основу ост. и ванредних прихода и расхода 251,3 мил. динара.

(у 000 дин.)

Ефекат усклађивања вредности осталих потраживања и остале имовине	67.598
Приходи од продате зелене карте	67.373
Приходи од закупа	62.911
Приход од наплате отписаних потраживања	61.520
Приходи од укидања осталих дугорочних резервисања (резервисања за накнаде запосленима)	28.025
Позитиван ефекат од усклађивања вредности акција у другим правним лицима, депозита и пласмана	13.742
Приходи по основу добијених трошкова спора	5.557
Приходи од провизије	5.097
Приходи од пронађених возила	4.700
Приходи од услужних записника МУП-а	1.924
Нето губитак од продаје некретнина и опреме	(644)
Негативни ефекти исправке грешака из ранијих година	(54.489)
Остало	(12.021)
УКУПНО	251.293



3.2.1. Финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности у периоду I-VI 2012. године

У периоду I-VI 2012. године Компанија је у оквиру послова осигурања од аутоодговорности остварила губитак у износу од 424.670 хиљ. динара.

Губитак по основу АО 424,7 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2011.	Остварење I-VI 2012.	% раста остварење I-VI 2012. / остварење I-VI 2011.
Укупни приходи	2.654.476	3.733.752	140,7
Укупни расходи	(2.583.189)	(4.158.422)	161,0
ДОБИТ / ГУБИТАК	71.287	(424.670)	

У првом полугодишту 2012. године, укупно остварени приходи по овом основу износе 3.733.752 хиљ. динара, док укупно остварени расходи износе 4.158.422 хиљ. динара, а њихова структура је следећа:

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-VI 2012.	ИНДЕКС извршење I-VI 2012. / извршење I-VI 2011.
1	2	3	4	5 (4/3)
1.1.	Бруто премија	2.018.008	2.731.249	135,3
1.2.	Нето повећање/смањење преносе премије	37.500	363.802	970,1
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	1.980.508	2.367.447	119,5
2.1.	Фонд превентиве	(37.367)	(47.386)	126,8
2.2.	Гарантни фонд	(92.776)	(131.699)	142,0
2.3.	Републички фонд за здравствено осигурање	(0)	(133.881)	0,0
2. (2.1.+2.2.+2.3.)	Нето резервисања из премије	(130.143)	(312.966)	240,5
3. (1.- 2.)	Приходи од премије умањени за резервације	1.850.365	2.054.481	111,0
4.1.	Премија дата у саосигурање	0	0	0,0
4.2.	Премија дата у реосигурање	(24.547)	(41.959)	170,9
4. (4.1.+4.2.)	Премија дата у реосигурање и саосигурање	(24.547)	(41.959)	170,9
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	1.825.818	2.012.522	110,2
6.	Ликвидиране штете	(915.400)	(914.253)	99,9
7.	Регреси	85.768	87.094	101,5
8. (6.-7.)	Ликвидиране штете - регреси	(829.632)	(827.159)	99,7
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	0	0	0,0
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	17.669	10.496	59,4
9. (9.1.+9.2.)	Поврати из реосигурања и саосигурања за штете	17.669	10.496	59,4
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(811.963)	(816.663)	100,6
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	147.491	(350.406)	
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	0	(83.860)	0,0
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(0)	(0)	0,0
13. (11.а+11.б+12.)	Нето повећање резервација за штете	147.491	(434.266)	
14. (10.+13.)	Штете укупно	(664.472)	(1.250.929)	188,3
15.а	Попусти и бонуси	(619)	(134)	21,6
15.б	Трошкови пословања	(1.151.996)	(1.636.531)	142,1
15. (15.а+15.б)	Трошкови укупно	(1.152.615)	(1.636.665)	142,0
16.а	Нето повећање / смањење исправке вредности премија	13.144	7.301	55,5
16.б	Нето повећање исправке вредности регреса	(35.200)	13.764	
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	(22.056)	21.065	
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		(13.325)	(854.007)	
17. Резултат финансијских прихода и расхода		28.608	369.697	
18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		56.004	59.640	106,5
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	84.612	429.337	507,4
НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)		71.287	(424.670)	



Укупна бруто премија обавезног осигурања моторних возила остварена у периоду I-VI 2012. године износи 2.731.249 хиљ. динара, што је за 35,3% више у односу на исти период претходне године.

**Бруто
премија АО
2,7 млрд.
дин.**

Структура бруто премије остварене у првом полугодишту 2012. године је следећа:

- Техничка премија 2.185.011 хиљ. динара (80,0%);
- Режијски додатак 491.615 хиљ. динара (18,0%);
- Превентива 54.623 хиљ. динара (2,0%).

Остварени режијски додатак у обављању послова осигурања од аутоодговорности износи 18,0% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45), којим је предвиђено да режијски додатак може износити највише 23% бруто премије.

Ликвидиране штете настале по основу обавезног осигурања моторних возила у периоду I-VI 2011. године износе 914.253 хиљ. динара, што је за 0,1% мање у односу на исти период претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 33,5%, што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 45,4%.

**Ликвидиране
штете АО
9,1 мил. дин.**

У првом полугодишту 2012. године нето повећање резервисаних штета обавезног осигурања моторних возила износи 434.266 хиљ. динара. С обзиром на значајан раст премије АО, из предострожности је повећана и резервација за штете у наведеном износу. На повећање износа резервације утицао је и повећан број судских штета, као и примена новог Закона о обавезном осигурању који налаже исплату штета у року од 7, односно 14 дана.

Укупни трошкови спровођења осигурања у обављању послова осигурања од аутоодговорности у периоду I-VI 2012. године износе 1.506.373 хиљ. динара и обухватају:

- Трошкове управе 451.751 хиљ. динара (30,0%);
- Трошкове прибаве 1.029.488 хиљ. динара (68,3%);
- Остали трошкови осигурања 25.134 хиљ. динара (1,7%).

Укупна провизија дата за продају полиса осигурања од аутоодговорности у периоду I-VI 2012. године износе 74.616 хиљ. динара. Учешће трошкова провизије у оствареној бруто премији износи 2,7%.



3.3. Премија осигурања

3.3.1. Бруто премија

У периоду I–VI 2011. године укупна бруто премија износи 9.874.874 хиљ. динара (9.762.092 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 112.782 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 10,5% више од бруто премије остварене у истом периоду 2011. године. У односу на план за период I–VI 2012. остварена бруто премија осигурања и саосигурања већа је за 4,1%.

**Бруто
премија 9,9
млрд. дин.**

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	3	4	Бруто премија I - VI 2012.		Поређење извршење I - VI 2012. / план I - VI 2012.		Поређење извршење I - VI 2012. / извршење I - VI 2011.	
				5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
2	Бруто премија I - VI 2011.	План бруто премије I - VI 2012.	Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	
01	Осигурање од последица незгоде	615.282	639.570	697.756	7,1	58.186	109,1	82.474	113,4
02	Добровољно здравствено осигурање	73.030	60.107	85.357	0,9	25.250	142,0	12.327	116,9
03	Осигурање моторних возила	1.150.134	1.181.890	1.115.276	11,3	-66.614	94,4	-34.858	97,0
04	Осигурање шинских возила	31.462	119.340	81.568	0,8	-37.772	68,3	50.106	259,3
05	Осигурање ваздухоплова	85.750	69.772	92.892	0,9	23.120	133,1	7.142	108,3
06	Осигурање пловних објеката	21.798	14.788	27.107	0,3	12.339	183,6	5.309	124,4
07	Осигурање робе у превозу	143.356	147.319	162.880	1,6	15.561	110,6	19.524	113,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.140.583	1.225.414	1.113.868	11,3	-111.546	90,9	-26.715	97,7
09	Остала осигурања имовине	2.798.214	2.972.404	2.671.979	27,1	-300.425	89,9	-126.235	95,5
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.087.487	2.220.110	2.794.279	28,3	574.169	125,9	706.792	133,9
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	65.289	28.621	123.917	1,3	95.296	433,0	58.628	189,8
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	4.753	3.870	4.394	0,0	524	113,5	-359	92,4
13	Осигурање од опште одговорности	255.853	234.908	259.570	2,6	24.662	110,5	3.717	101,5
14	Осигурање кредита	3.765	2.618	5.428	0,1	2.810	207,3	1.663	144,2
15	Осигурање јемства	12.985	12.985	22.415	0,2	9.430	172,6	9.430	172,6
16	Осигурање финансијских губитака	8.041	7.767	18.946	0,2	11.179	243,9	10.905	235,6
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	67.048	80.403	81.411	0,8	1.008	101,3	14.363	121,4
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		8.564.830	9.021.866	9.359.043	94,8	337.177	103,7	794.213	109,3
20	Осигурање живота	342.711	429.033	476.137	4,8	47.104	111,0	133.426	138,9
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	29.449	37.294	39.694	0,4	2.400	106,4	10.245	134,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		372.160	466.327	515.831	5,2	49.504	110,6	143.671	138,6
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		8.936.990	9.488.193	9.874.874	100,0	386.681	104,1	937.884	110,5

У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 94,8%, а осигурања живота са 5,2%.

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 28,3%,
- остала имовинска осигурања 27,1%,
- осигурање моторних возила – каско 11,3%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 11,3%.

Најзначајнији раст бруто премије остварен је код осигурања од одговорности због употребе моторних возила – АО (пребачај плана 25,9%, раст у односу на претходну годину 33,9%), животних осигурања – укупно (пребачај плана 10,6%, раст у односу на претходну годину 38,6%), осигурања ваздухоплова, шинских возила и добровољног здравственог осигурања.

**Неживот
94,8%;
живот
5,2%.**



- У односу на исти период претходне године**, највећи пад бруто премије остварен је код следећих врста осигурања: **Највећи пад 126,2 мил. дин. - остала осиг. имовине.**

- остала осигурања имовине	за	126.235	хиљ. динара, или	4,5%,
- осигурање моторних возила - каско	за	34.858	хиљ. динара, или	3,0%,
- осиг. имов. од пожара и др. опасности	за	26.715	хиљ. динара, или	2,3%.
- У односу на план**, највећи подбачај у периоду I-VI 2012. године остварен је код следећих врста осигурања: **Највећи подбачај 300,4 мил. динара - остала осиг. имовине.**

- остала осигурања имовине	за	300.425	хиљ. динара, или	10,1%,
- осиг. имов. од пожара и др. опасности	за	111.546	хиљ. динара, или	9,1%,
- осигурање моторних возила - каско	за	66.614	хиљ. динара, или	5,6%,
- осигурање шинских возила	за	37.772	хиљ. динара, или	31,7%.

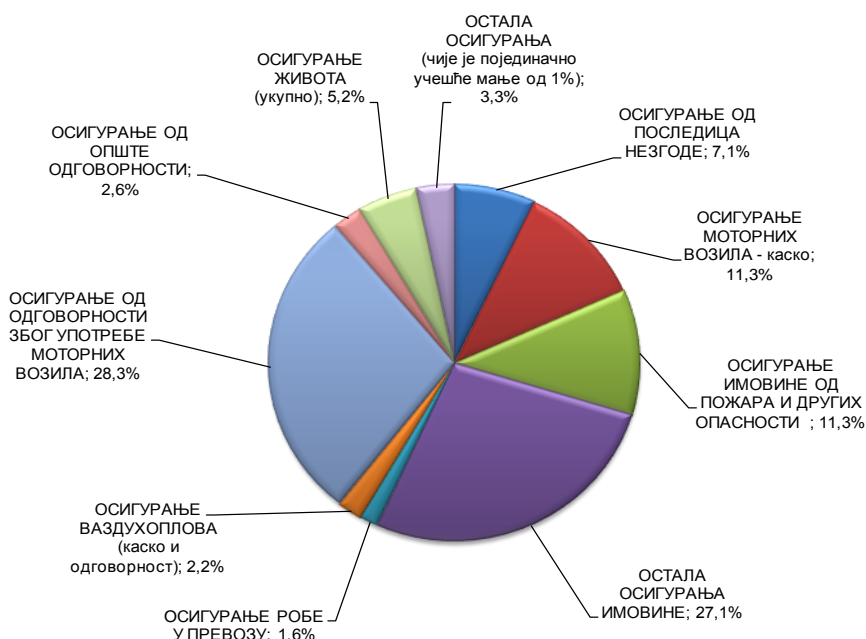
Подбачај премије код **осталих осигурања имовине и осигурања имовине од пожара и других опасности** односи се на чињеницу да у јуну месецу није извршено фактурисање за велике осигуранике (Електропривреда Србије, Хидроелектране Ђердап, Електросрбија д.о.о. Краљево, РБ Колубара д.о.о. Лазаревац, Термоелектране, копови Костолац, Први Партизан а.д.). Из техничких разлога, фактурисање премије Електропривреди Србије је спроведено почетком јула месеца, тако да би, имајући у виду наведено фактурисање, план био и пребачен код ових врста осигурања. Поред наведеног, здравствене установе се нису осигуравале преко јединственог тендера на нивоу Републике, већ су појединачно расписивале тендере, што се такође одразило на закључивање осигурања.

Остали разлози подбачаја премије су необнављање осигурања услед стечаја, утужења или откази услед лоше финансијске ситуације.

У оквиру **осигурања моторних возила (каска)** основни разлози подбачаја су неконкурентност тарифе Компаније у односу на друге осигураваче, смањење набавки нових возила преко лизинг кућа, као и чињеница да одређени број осигураника није обновио уговор након истека периода лизинга или кредита код банака.

Основни разлог подбачаја код врсте **осигурање шинских возила** јесте драстично смањење књиговодствене вредности имовине ЈП ЖТП у 2012. години од чак 43% у односу на 2011. годину, што директно има за последицу и смањење суме осигурања.

Структура бруто премије у периоду I-VI 2012. по врстама осигурања



3.3.2. Наплаћена премија

У периоду I–VI 2012. године укупна наплаћена премија износи 7.794.689 хиљ. динара (7.739.118 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 55.571 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 14,3% више од наплаћене премије остварене у истом периоду 2011. године. У односу на план за I–VI 2012. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања већа је за 9,2%.

Наплаћена премија 7,8 млрд. динара.

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Наплаћена премија I-VI 2011.	План наплаћене премије I-VI 2012.	Наплаћена премија I-VI 2012.		Поређење извршење I-VI 2012. / план I-VI 2012.		Поређење извршење I-VI 2012. / извршење I-VI 2011.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)	
01	Осигурање од последица незгоде	490.926	531.811	554.096	7,1	22.285	104,2	63.170	112,9
02	Добровољно здравствено осигурање	54.921	52.327	57.253	0,7	4.926	109,4	2.332	104,2
03	Осигурање моторних возила	1.042.395	1.008.513	913.374	11,7	-95.139	90,6	-129.021	87,6
04	Осигурање шинских возила	77.828	43.617	20.711	0,3	-22.906	47,5	-57.117	26,6
05	Осигурање ваздухоплова	33.348	39.697	46.146	0,6	6.449	116,2	12.798	138,4
06	Осигурање пловних објеката	14.528	19.405	21.125	0,3	1.720	108,9	6.597	145,4
07	Осигурање робе у превозу	137.500	137.078	160.042	2,1	22.964	116,8	22.542	116,4
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	792.408	816.340	792.711	10,2	-23.629	97,1	303	100,0
09	Остала осигурања имовине	1.468.166	1.594.666	1.652.615	21,2	57.949	103,6	184.449	112,6
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.026.003	2.178.374	2.745.397	35,2	567.023	126,0	719.394	135,5
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	45.580	26.797	37.417	0,5	10.620	139,6	-8.163	82,1
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.473	3.001	4.940	0,1	1.939	164,6	-533	90,3
13	Осигурање од опште одговорности	193.860	146.796	208.590	2,7	61.794	142,1	14.730	107,6
14	Осигурање кредита	3.645	2.230	4.606	0,1	2.376	206,5	961	126,4
15	Осигурање јемства	21.349	21.300	21.768	0,3	468	102,2	419	102,0
16	Осигурање финансијских губитака	10.258	14.267	21.511	0,3	7.244	150,8	11.253	209,7
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	62.335	78.807	76.337	1,0	-2.470	96,9	14.002	122,5
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		6.480.523	6.715.026	7.338.639	94,1	623.613	109,3	858.116	113,2
20	Осигурање живота	312.286	390.825	420.415	5,4	29.590	107,6	108.129	134,6
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	26.859	33.971	35.635	0,5	1.664	104,9	8.776	132,7
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		339.145	424.796	456.050	5,9	31.254	107,4	116.905	134,5
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		6.819.668	7.139.822	7.794.689	100,0	654.867	109,2	975.021	114,3

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће у укупно наплаћеној премији имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 35,2%,
- остала осигурања имовине 21,2%,
- осигурање моторних возила - каско 11,7% и
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,2%.

Најзначајнији раст наплаћене премије остварен је код осигурања од одговорности због употребе моторних возила – АО (пребачај плана 26,0%, раст у односу на претходну годину 35,5%), животних осигурања – укупно (пребачај плана 7,4%, раст у односу на претходну годину 34,5%), осигурања ваздухоплова, робе у превозу и добровољног здравственог осигурања.



- **У односу на исти период претходне године,** пад наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање моторних возила - каско	за	129.021 хиљ. динара, или	12,4%,
- осигурање шинских возила	за	57.117 хиљ. динара, или	73,4%.

Пад 129,0 мил. дин. – осиг. мот. возила (каска).

- **У односу на план,** највећи подбачај остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање моторних возила - каско	за	95.139 хиљ. динара, или	9,4%,,
- осиг. имов. од пожара и др. опасности	за	23.629 хиљ. динара, или	2,9%,
- осигурање шинских возила	за	22.906 хиљ. динара, или	52,5%,
- осигурање помоћи на путовању	за	2.470 хиљ. динара, или	3,1%.

Највећи подбачај 95,1 мил. дин. – осиг. мот. возила

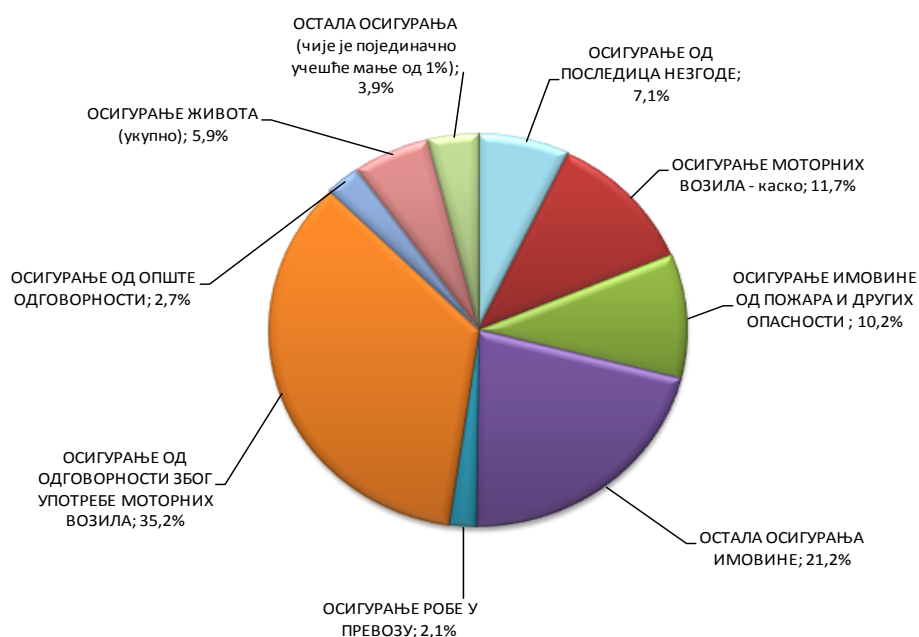
Значајан разлог неостварења плана наплаћене премије код појединих врста осигурања јесте неостварење плана бруто премије, на коју је утицала општа економска ситуација у којој се налазе осигураници, нарочито велики клијенти и буџетске установе. Велики број осигураника је отишао у стечај, а стечајни поступци нису довели до наплате премије.

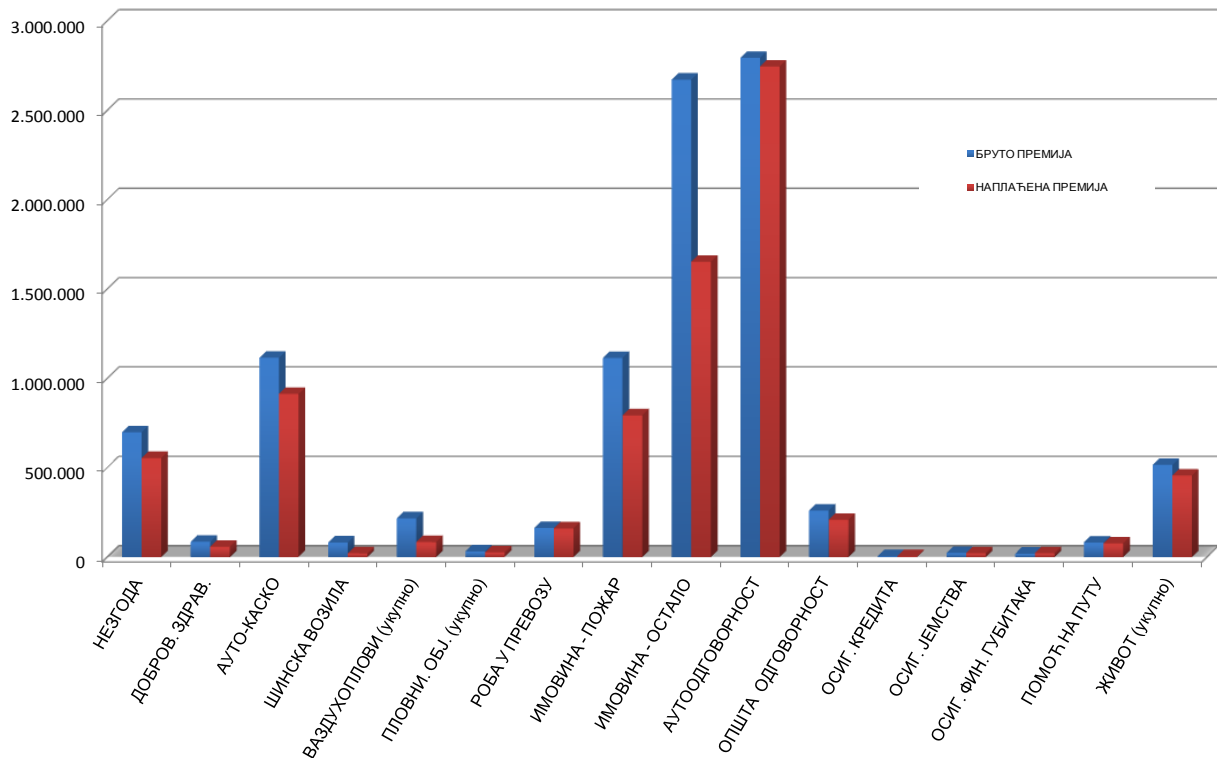
Разлози подбачаја бруто премије **осигурања моторних возила – каско** односе се и на наплаћену премију ове врсте осигурања: неконкурентност тарифе, значајан пад лизинга, пад продаје нових возила.

Подбачај код **осигурања шинских возила** забележен је, једним делом, услед нереализоване наплате код осигураника ЈКП ГСП Београд и осигураника ЈП ЖТП, за кога се ради предлог репрограма дуга.

Ненаплаћена премија код осигураника Азотара Панчево и Петрохемија довела је до пада наплате у оквиру **осигурања имовине од пожара и других опасности** у односу на планиране вредности. Са Петрохемијом је потисан споразум о репрограму, али је фабрика престала са производњом.

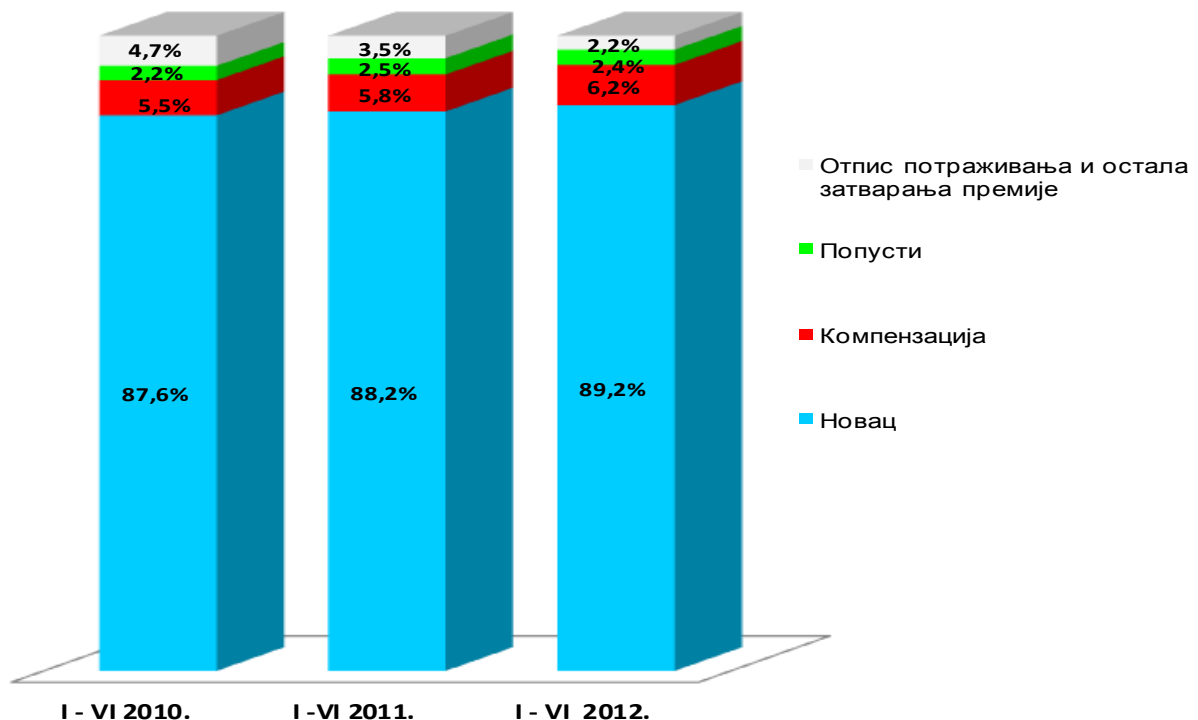
Структура наплаћене премије у периоду I–VI 2012. по врстама осигурања



Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I-VI 2012.г.


Структуру затворене премије која износи 7.794.689 хиљ. динара чини:

- реална наплата (новац, компензација) 7.440.391 хиљ. динара или 95,4%;
- попусти 185.252 хиљ. динара или 2,4%;
- отпис потраживања и остала затварања премије 169.046 хиљ. динара или 2,2%.

Структура наплаћене премије у периоду I-VI 2010, 2011. и 2012. године


У периоду I-VI 2012. године реализовано је 57,7% наплатног задатка, док је у истом периоду претходне године реализација наплатног задатка износила 53,0%. Наплатни задатак за период I-VI 2012. године износи 14.142.425 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (6.866.222 хиљ. динара) и фактурисану премију текуће године (10.290.748 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (3.014.545 хиљ. динара).

Реализација наплатног задатка 57,7%.



3.4. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-VI 2012. године износе 3.111.915 хиљ. динара (3.108.732 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 3.183 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 13,9% мање од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2011. године. У односу на план за I-VI 2012. остварене ликвидиране штете мање су за 6,6%.

Ликвидиране
штете 3,1
млрд. дин.

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - VI 2011.	План ликвидираних штета I - VI 2012.	Ликвидиране штете I - VI 2012.		Поређење извршење I-VI 2012. / план I-VI 2012.		Поређење извршење I-VI 2012. / извршење I-VI 2011.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)	
01	Осигурање од последица незгоде	378.100	371.243	410.756	13,2	39.513	110,6	32.656	108,6
02	Добровољно здравствено осигурање	30.757	33.747	33.604	1,1	-143	99,6	2.847	109,3
03	Осигурање моторних возила	653.793	633.343	640.584	20,6	7.241	101,1	-13.209	98,0
04	Осигурање шинских возила	17.760	25.991	12.321	0,4	-13.670	47,4	-5.439	69,4
05	Осигурање ваздухоплова	0	1.050	1.756	0,1	706	167,2	1.756	
06	Осигурање пловних објеката	9.462	5.133	7.141	0,2	2.008	139,1	-2.321	75,5
07	Осигурање робе у превозу	8.347	17.527	23.866	0,8	6.339	136,2	15.519	285,9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	211.164	244.757	130.923	4,2	-113.834	53,5	-80.241	62,0
09	Остала осигурања имовине	806.811	641.641	734.764	23,6	93.123	114,5	-72.047	91,1
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	944.884	1.180.587	941.258	30,2	-239.329	79,7	-3.626	99,6
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	0	0		0		0	
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	356	221	0		-221		-356	
13	Осигурање од опште одговорности	33.857	36.449	50.485	1,6	14.036	138,5	16.628	149,1
14	Осигурање кредита	431.074	4.000	649	0,0	-3.351		-430.425	0,2
15	Осигурање јемства	0	0	25	0,0	25		25	
16	Осигурање финансијских губитака	314	125	24	0,0	-101	19,2	-290	7,6
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	17.798	10.853	33.297	1,1	22.444	306,8	15.499	187,1
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		3.544.477	3.206.667	3.021.453	97,1	-185.214	94,2	-523.024	85,2
20	Осигурање живота	58.867	112.679	77.434	2,5	-35.245	68,7	18.567	131,5
21	Рентно осигурање	0		0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	10.867	12.358	13.028	0,4	670	105,4	2.161	119,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0				0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0		0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		69.734	125.037	90.462	2,9	-34.575	72,3	20.728	129,7
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		3.614.211	3.331.704	3.111.915	100,0	-219.789	93,4	-502.296	86,1

*Напомена: У претходној години ликвидирана је судска штета осигураника «Симпо» Врање у износу од 428.685 хиљ. динара. Ниво ликвидираних штета у овој години сличан је прошлогодишњем када се не би узела у обзир наведена штета.

Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 31,5%.

Посматрано са становишта врста осигурања, највеће учешће у укупно ликвидираним штетама имају следеће врсте:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 30,2%,
- остала осигурања имовине 23,6%,
- осигурање моторних возила – каско 20,6%,
- осигурање од последица незгоде 13,2%.

- **У односу на исти период претходне године**, највећи раст ликвидираних штета остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање од последица незгоде	за	32.656	хиљ. динара, или	8,6%,
- осигурање живота	за	18.567	хиљ. динара, или	31,5%,
- осигурање од опште одговорности	за	16.628	хиљ. динара, или	49,1%,
- осигурање робе у превозу	за	15.519	хиљ. динара, или	185,9%,
- осигурање помоћи на путу	за	15.499	хиљ. динара, или	87,1%.

Највећи раст 32,7 мил. динара – осиг. од последица незгоде.

- **У односу на план**, највећи пребачај у периоду I-VI 2012. године остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	93.123	хиљ. динара, или	14,5 %,
- осигурање од последица незгоде	за	39.513	хиљ. динара, или	10,6%,
- осигурање помоћи на путовању	за	22.444	хиљ. динара, или	206,8%,
- осигурање од опште одговорности	за	14.036	хиљ. динара, или	38,5%.

Највећи пребачај 93,1 мил. динара – остала осигурања имовине.

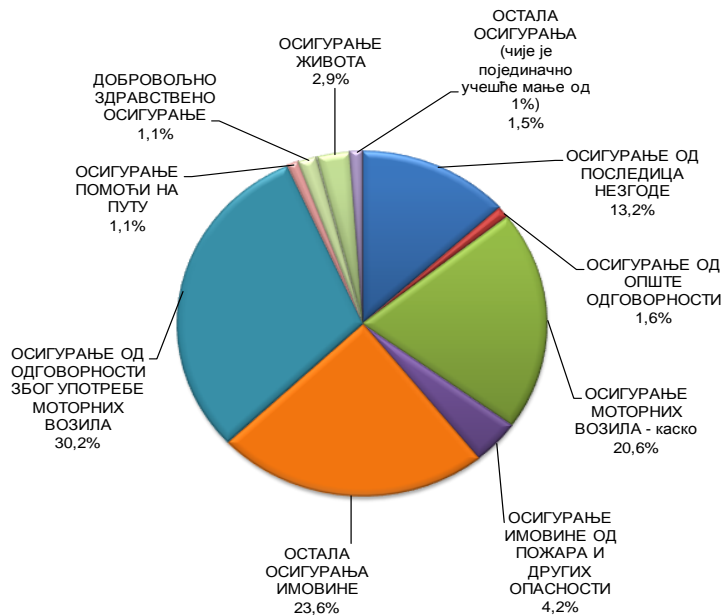
Код **осигурања од последица незгоде**, одступање од плана као и повећан број ликвидираних штета последица је промене правне природе Уговора о групним осигурањима живота пензионера са прикључном незгодом, код појединих главних филијала, при чему се ови уговори још од почетка 2010. године третирају као колективна незгода. На већи износ ликвидираних штета утицало је и закључење одређеног броја осигурања са већим сумама, од којих су нека преузета од конкуренције. Услед наведених разлога као и повећања самог броја закључених осигурања, повећан је и број и износ ликвидираних штета за око 10%.

Остала осигурања имовине, у односу на исти период претходне године, бележе мање извршење ликвидираних штета, а разлог томе је релативно миран пословни период у првом кварталу ове године, односно није било већих штета по основу осигурања пољопривреде, као и по основу осигурања машина од лома које су најзаступљеније у овој врсти осигурања, односно штета. Одступање у односу на план за прву половину ове године указује да је план за наведени период био ниско постављен.

Код **осигурања од опште одговорности** повећање износа ликвидираних штета последица је повећаног броја одштетних захтева као и повећане свести осигураника оштећених за права која могу да остваре по овој врсти осигурања. Ликвидирано је и неколико штета већег износа (штета осигураника Електросрбија Краљево у износу од 2,5 милиона динара), што је и довело до одступања од плана.

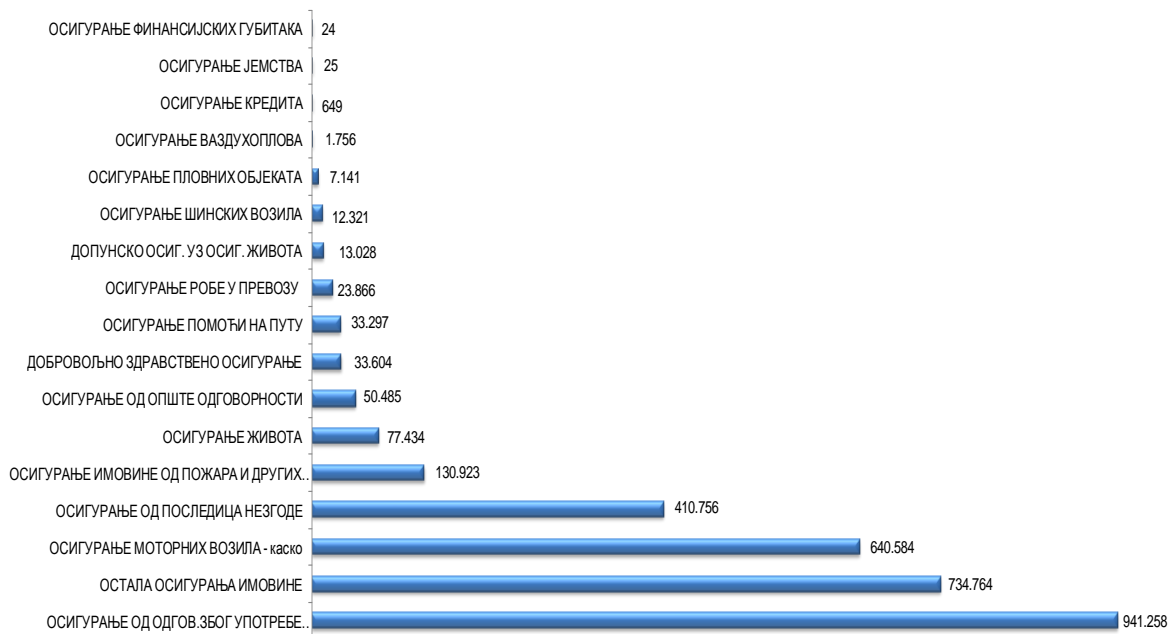
Одступање од плана код **осигурања робе у превозу** последица је ликвидације две веће штете осигураника „Промист“ Нови Сад у укупном износу од 4,6 милиона динара, као и осигураника „Грундфос Србија“ у износу од 2 милиона динара.

У оквиру **осигурања помоћи на путу** у периоду I-VI 2012. године забележен је раст броја одштетних захтева који је везан за повећање продаје, као и за развој свести осигураника о правима која им припадају по овој врсти осигурања.

Структура ликвидираних штета у периоду I-VI 2012. по врстама осигурања


У периоду I-VI 2012. године, Компанија је евидентирала 62.634 нових захтева за накнаду штета. Са пренетим резервисаним штетама и реактивираним штетама, укупан број штета за решавање у периоду I-VI 2012. године износи 68.840 захтева, од чега је ликвидирано (решено) 62.858 одштетних захтева.

**Решено
62.858
одштетних
захтева.**

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.


У периоду I-VI 2012. године исплаћене су штете у износу 2.847.765 хиљ. динара, што представља 90,6% укупних штета за исплату. Укупне штете за исплату за посматрани период износе 3.143.531 хиљ. динара и обухватају ликвидиране а неисплаћене штете из претходног периода (31.616 хиљ. дин.) и ликвидиране штете текућег периода (3.111.915 хиљ. дин.).

**Исплаћено
90,6%
штета за
исплату.**

Исплаћене штете мање су од исплаћених штета у истом периоду претходне године за 9,9%, док смањење ликвидираних штета износи 13,9%.



3.5. Трошкови пословања

На нивоу Компаније, у периоду I–VI 2012. године, остварени трошкови пословања износе 4.506.453 хиљ. динара и у односу на извршење у истом периоду претходне године већи су за 20,0%.

Трошкови пословања 4,5 млрд. динара.

У укупној оствареној бруто премији трошкови пословања учествују са 45,6%, што је више у односу на план за посматрани период којим је предвиђено учешће укупних трошкова у бруто премији од 38,1%. У истом периоду претходне године посматрано учешће је износило 42,0%. Планирано учешће трошкова у бруто премији за крај године износи 42,5%.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I–VI 2012. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 4.139.242 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 91,9%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 356.468 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 7,9%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 10.743 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,2%.

Преглед трошкова пословања по врстама трошкова:

(у 000 дин.)										
Р.б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2011.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2012.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2012.					Индекс (I-VI 2012. / план I-VI 2012.)	Индекс (I-VI 2012. / I-VI 2011.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	Трошкови амортизације	228.930	245.976	284.744	0	0	284.744	6,3	115,8	124,4
II	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)	1.490.940	1.563.254	1.738.928	64.137	6.025	1.809.090	40,1	115,7	121,3
1.	Трошкови материјала (а+б+в)	47.053	52.047	55.476	6.877	15	62.368	1,4	119,8	132,5
а.	Трошкови материјала	44.083	47.072	51.481	6.576	15	58.072	1,3	123,4	131,7
б.	Трошкови резервних делова	1.150	1.248	1.649	109	0	1.758	0,0	140,9	152,9
в.	Трошкови ситног инвентара	1.820	3.727	2.346	192	0	2.538	0,1	68,1	139,5
2.	Трошкови горива и енергије	94.173	100.376	98.763	12.386	95	111.244	2,5	110,8	118,1
3.	Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)	411.059	436.134	432.265	8.685	53	441.003	9,8	101,1	107,3
а.	Транспортне услуге	44.070	47.542	38.596	4.241	42	42.879	1,0	90,2	97,3
б.	Трошкови одржавања	32.136	44.704	26.488	2.074	4	28.566	0,6	63,9	88,9
в.	Закупнина	121.599	110.190	126.911	1.439	0	128.350	2,8	116,5	105,6
г.	Трошкови осталих производних услуга	9.772	10.299	9.723	792	7	10.522	0,2	102,2	107,7
д.	Трошкови излагања на сајмовима	14.099	9.247	5.370	0	0	5.370	0,1	58,1	38,1
ђ.	Трошкови провизије	153.491	179.894	193.642	0	0	193.642	4,3	107,6	126,2
е.	Трошкови истраживања	0	4.125	7.000	0	0	7.000	0,2	169,7	
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	35.892	30.133	24.535	139	0	24.674	0,5	81,9	68,7
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	0	0	0	0	0	0,0		
4.	Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)	417.859	456.914	584.280	0	0	584.280	13,0	127,9	139,8
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	310.676	360.369	477.562	0	0	477.562	10,6	132,5	153,7
б.	Трошкови за спонзорство	72.878	72.342	71.043	0	0	71.043	1,6	98,2	97,5
в.	Трошкови за донаторство	34.305	24.203	35.675	0	0	35.675	0,8	147,4	104,0
5.	Трошкови репрезентације	30.153	37.300	62.519	1.104	0	63.623	1,4	170,6	211,0
6.	Трошкови премије осигурања	66.223	68.983	70.315	147	0	70.462	1,6	102,1	106,4
7.	Трошкови пореза и доприноса	72.922	71.035	76.430	0	0	76.430	1,7	107,6	104,8
8.	Трошкови платног промета	24.270	23.323	14.018	46	188	14.252	0,3	61,1	58,7
9.	Трошкови непроизводних услуга	198.883	220.048	193.496	9.991	5.653	209.140	4,6	95,0	105,2
10.	Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)	128.345	97.094	151.366	24.901	21	176.288	3,9	181,6	137,4
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	94.100	61.976	112.789	23.942	4	136.735	3,0	220,6	145,3
б.	Трошкови чланарина и доприноса	34.245	35.118	38.577	959	17	39.553	0,9	112,6	115,5
III	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)	2.034.320	1.801.499	2.115.570	292.331	4.718	2.412.619	53,5	133,9	118,6
1.	Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	1.870.981	1.611.708	1.835.741	255.139	4.317	2.095.197	46,5	130,0	112,0
2.	Трошкови накнада (уговорни о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)	35.684	35.373	34.635	8.535	0	43.170	1,0	122,0	121,0
3.	Остали лични расходи и накнаде	127.655	154.418	245.194	28.657	401	274.252	6,1	177,6	214,8
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (II+III)	3.754.190	3.610.729	4.139.242	356.468	10.743	4.506.453	100,0	124,8	120,0

* Напомена: Приказани ТСО (кол. 5) не садржи провизију од реосигурања и ретроцесија. Уколико би се ТСО умањило за износ наведене провизије која износи 228.765 хиљ. динара, исти би износио 3.910.477 хиљ. динара.



Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I-VI 2012. године учествују са 93,6%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,4% (брutto премија неживотних осигурања у укупној премији учествује са 94,8%, а животних осигурања са 5,2%). У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања већи су за 20,8%, док трошкови животних осигурања бележе раст од 10,3%.

Трошкови пословања: неживот 93,6%, живот 6,4%.

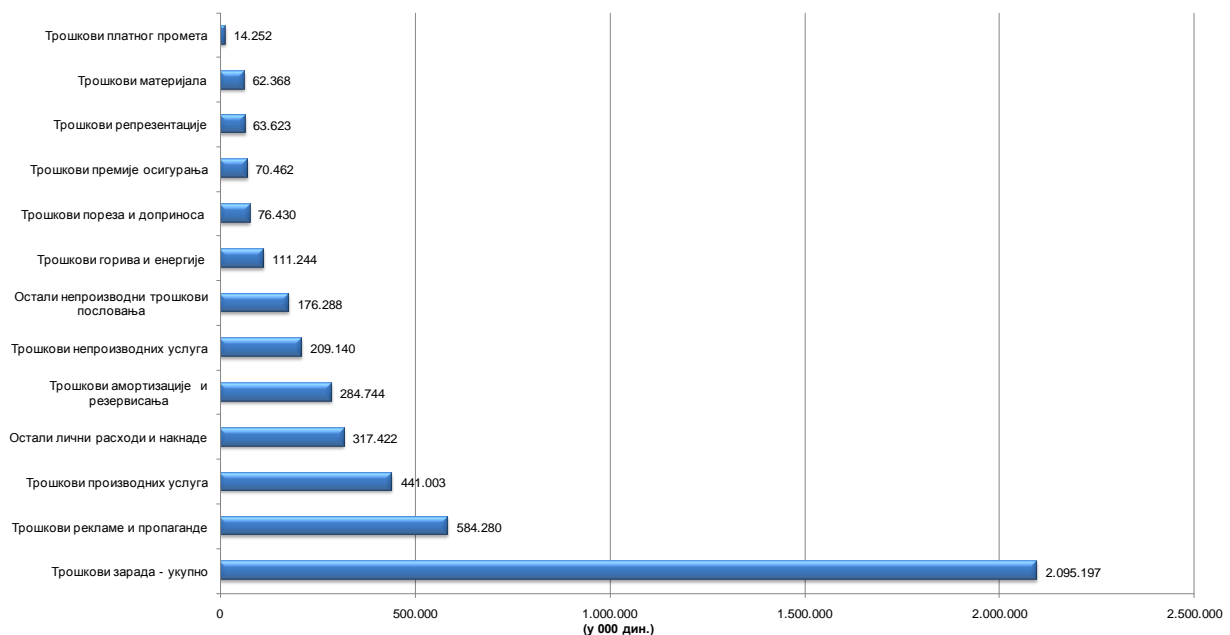
Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања:

Р. б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2011.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2012.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2012. (у 000 дин.)					Индекс (I-VI 2012 / план I-VI 2012.)	Индекс (I-VI 2012 / I-VI 2011.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	219.014	235.578	274.644			274.644	6,1	116,6	125,4
2.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1.468.330	1.527.266	1.713.001	64.137	6.024	1.783.162	39,6	116,8	121,4
3.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1.804.677	1.618.576	1.862.381	292.331	4.719	2.159.431	47,9	133,4	119,7
4.	ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)	3.492.021	3.381.420	3.850.026	356.468	10.743	4.217.237	93,6	124,7	120,8
5.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	9.916	10.398	10.100			10.100	0,2	97,1	101,9
6.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	22.609	35.988	25.927			25.927	0,6	72,0	114,7
7.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	229.644	182.923	253.189			253.189	5,6	138,4	110,3
8.	ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)	262.169	229.309	289.216	0	0	289.216	6,4	126,1	110,3
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		3.754.190	3.610.729	4.139.242	356.468	10.743	4.506.453	100,0	124,8	120,0

У укупним трошковима пословања оствареним у периоду I-VI 2012. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 46,5%;
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 13,0%;
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове провизија (4,3%) и закупнина (2,8%) 9,8%;
- трошкови амортизације 6,3%;
- остали лични расходи 6,1%.

Извршење трошкова пословања у периоду I-VI 2012.





- Посматрано по групама трошкова **прекорачење плана** за посматрани период остварено је код:

- **трошкова зарада**, у износу од 483.489 хиљ. динара, односно за 30,0%,

- **осталих личних расхода и накнада**, у износу од 119.834 хиљ. динара односно за 77,6%;

Највеће прекорачење плана код ове групе трошкова забележено је код следећих категорија:

- отпремнине – исплаћене су отпремнине за споразумни прекид радног односа у износу од 44.507 хиљ. динара, што није било предвиђено планом;
- остале накнаде запосленима и физичким лицима - више од плана за 33.961 хиљ. динара (једнократна исплата за лечење у износу од 16.768 хиљ. динара);
- добровољно пензијско осигурање, више од плана за 15.579 хиљ. динара.

- **трошкова рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством**, у износу од 127.366 хиљ. динара, односно за 27,9%.

Највеће прекорачење плана код ове групе трошкова забележено је у оквиру осталих трошкова за рекламу – више од плана за 186.489 хиљ. динара. Са становишта организационих делова, највеће прекорачење плана забележено је у оквиру продајне мреже неживотних осигурања (пребачај плана за 168.571 хиљ. динара) и Дирекције за маркетинг и односе са јавношћу (пребачај плана за 17.278 хиљ. динара).

- **осталих непроизводних трошкова пословања**, у износу од 79.194 хиљ. динара, односно за 81,6%.

У оквиру ове групе трошкова, највеће прекорачење плана је забележено у оквиру осталих расхода са контролисаним друштвима (Дунав ауто и Дунав банка) - више од плана за 74.816 хиљ. динара.

- **трошкови амортизације**, у износу од 38.768 хиљ. динара, односно за 15,8%.

На пораст трошкова амортизације утицала је активација ФАДАТЕ почетком 2012. године, као и активација САГА МАЈКРОСОФТ лиценци крајем претходне године.

- **трошкови провизије**, у износу од 13.748 хиљ. динара, односно за 7,6%.

Раст трошкова провизије последица је раста трошкова накнада по основу уговора о продаји полиса АО, што је у директној вези са растом бруто премија осигурања од аутоодговорности.

Код осталих група трошкова пословања није забележено прекорачење плана а значајно **нижа остварења трошкова од планираних** остварена су код:

- 1) трошкова одржавања
- 2) трошкова непроизводних услуга
- 3) трошкова платног промета



- **У поређењу са претходном годином** трошкови пословања у периоду I-VI 2012. године бележе раст од 20,0% (апсолутно 752.263 хиљ. динара).

Највећи раст у односу на исти период претходне године остварили су трошкови зарада (раст 224.216 хиљ. динара). Значајан раст трошкова забележен је и код трошкова рекламе и пропаганде, посматрано заједно са спонзорством и донаторством (раст 166.421 хиљ. динара или 39,8%).

Трошкови који су такође забележили раст у посматраном периоду 2012. године у односу на исти период претходне године су:

- трошкови осталих личних расхода – раст за 146.597 хиљ. динара, односно за 114,8%,
- трошкови амортизације – раст за 55.814 хиљ. динара, односно за 24,4%,
- остали непроизводни трошкови пословања – раст за 47.943 хиљ. динара, односно за 37,4%,
- трошкови провизије – раст за 40.151 хиљ. динара, односна за 26,2%.

Преглед трошкова пореза и доприноса за период I-VI 2012. године

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	Трошкови пореза и доприноса I-VI 2011.	Трошкови пореза и доприноса I-VI 2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
I (а+б)	Трошкови пореза и доприноса	107.167	115.983	108,2
а (1 до 8)	Трошкови пореза	72.922	76.430	104,8
1	Порез на имовину	17.277	17.394	100,7
2	Накнаде за коришћење комуналних добара	16.451	14.173	86,2
3	Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	28.904	25.996	89,9
4	Накнада за заштиту животне средине	3.709	3.372	90,9
5	Остали локални јавни расходи	227	226	99,6
6	Остали порези (на царине и друге дажбине)	330	922	279,4
7	Порез на терет Компаније - нерезиденти, поклони	6.024	14.347	238,2
8	Порез на терет Компаније - неживотна осигурања	0	0	0,0
б (9+10+11)	Трошкови чланарина	34.245	39.553	115,5
9	Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима	238	818	343,7
10	Трошкови чланарина (доприноса) коморама и удружењима који се плаћају приликом исплата зарада запосленима ако су обрачунате...	7.190	8.155	113,4
11	Трошкови накнада НБС	26.817	30.580	114,0
II (г+д)	Трошкови пореза и доприноса на зарада и накнада зарада	457.375	513.764	112,3
г (12+13)	Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада	176.529	200.174	113,4
12	Трошкови пореза на зараде	176.529	200.174	113,4
13	Трошкови пореза на накнаде зарада	0	0	0,0
д	Доприноси из зарада и накнада зарада	280.846	313.590	111,7
14	Доприноси из зарада	280.846	313.590	111,7
III	Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	280.846	313.603	111,7
ђ	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	280.846	313.603	111,7
15	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	280.846	313.603	111,7
IV (16 до 19)	Трошкови пореза по уговору о делу, ауторским хонорарима и привремено повременим пословима	747	1.483	198,5
16	Трошкови накнада по уговору о делу	78	779	998,7
17	Трошкови накнада по ауторским хонорарима	15	1	6,7
18	Остале накнаде за донације	125	174	139,2
19	Трошкови накнада УО и НО	529	529	100,0
V (20+21)	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	1.279	1.829	143,0
20	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	1.131	1.750	154,7
21	Накнада за коришћење сопс.аутоб.у слу.сврхе	148	79	53,4
VI	Трошкови пореза на гратис полисе	993	1.466	147,6
22	Остале накнаде запосленима и другима и другим физичким лицима(порез на гратис полисе)	993	1.466	147,6
VII (23+24+25)	Остале накнаде и доприноси (видео надзор, инвалиди и ватрогасни)	36.959	49.172	133,0
23	Средства за увођење, функционисање и унапређење система за праћење контролу и регулисање саобраћаја-видео надзор на путевима 1,2 % бруто премије	24.150	32.769	135,7
24	Учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом	4.707	5.142	109,2
25	Ватрогасни допринос	8.102	11.261	139,0
УКУПНИ ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА (I+II+III+IV+V+VI+VII)		885.366	997.300	112,6

Трошкови пореза и доприноса, који износе 997.300 хиљ. динара, учествују са 22,1% у укупним трошковима пословања. У односу на исти период предходне године трошкови пореза и доприноса бележе раст од 12,6%.

4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 30. јун 2012. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 33,2%, затим потраживања која чине 22,6% и краткорочни финансијски пласмани 17,8%.

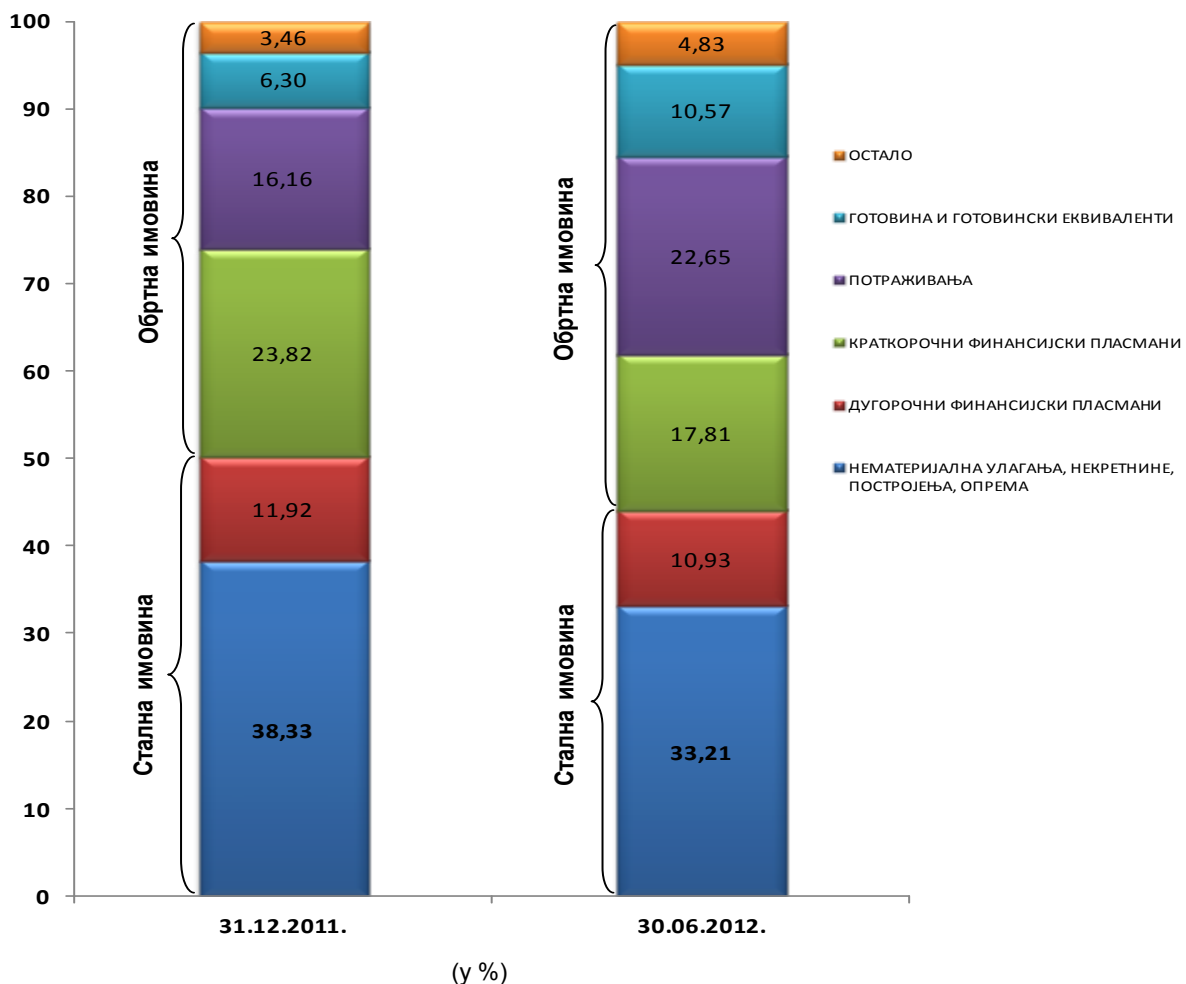
- 33,2% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,
- 22,6% потражив.,
- 17,8% кратк. фин. пласм.

Структура имовине на дан 30.06.2012.

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.026.611	10.176.841	98,5
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.297.762	3.165.665	104,2
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	5.377.234	6.324.501	85,0
4.	ПОТРАЖИВАЊА	6.835.920	4.291.591	159,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	3.192.160	1.673.826	190,7
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	1.458.139	919.025	158,7
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		30.187.826	26.551.449	113,7

На дан 30.06.2012. године учешће сталне имовине у укупној имовини смањило се у односу на дан 31.12.2011. године (са 50,3% на 44,1%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 49,7% колико је износио на дан 31.12.2011. години на 55,9% у првих шест месеци 2012. године).

Структура имовине на дан 31.12.2011. и 30.06.2012. године



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2012. године смањена су за 1,5% у односу на 31.12.2011. године.

Нематер.
улагања,
некретнине
и опрема
10,0 млрд.
дин.

(000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	812.648	866.094	93,8
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	9.213.963	9.310.747	99,0
2.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	6.416.874	6.528.350	98,3
2.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	2.797.089	2.782.397	100,5
УКУПНО		10.026.611	10.176.841	98,5

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Укупни финансијски пласмани (дугорочни и краткорочни) на дан 30.06.2012. године износе 8.674.996 хиљ. динара и мањи су у односу на 31.12.2011. године за 815.170 хиљ. динара или 9,4%.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2012. године износе 3.297.762 хиљ. динара и бележе смањење учешћа у укупној имовини са 11,9%, колико је износило на дан 31.12.2011. године, на 10,9% на дан 30.06.2012. године.

Дугорочни
финанс.
пласмани
3,3 млрд.
дин.

У првом полугодишту 2012. године долази до повећања вредности дугорочних финансијских пласмана у односу на крај претходне године за 4,2%.

Структура дугорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)			
Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	307.790	355.605	86,6
Комерцијална банка а.д., Београд	243.531	291.346	83,6
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
ХК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Индустрија меса Бек	497	497	100,0
Удружење осигураваача Србије	127	127	100,0
Рашка ХК а.д.	125	125	100,0
"Yuhog - export", Јагодина	49	49	100,0
Учешће у капиталу контролисаних друштава	2.632.011	2.632.011	100,0
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.063.626	100,0
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker а.д.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани	357.961	178.049	201,0
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	244.479	116.382	210,1
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа	113.482	61.667	184,0
УКУПНО	3.297.762	3.165.665	104,2

- 79,8% контролисана друштва,
- 9,3% друга правна лица,
- 10,9% остали дуг. фин. плас.

Повећање вредности дугорочних финансијских пласмана је највећим делом последица повећања дугорочних корпоративних обвезница са валутном клаузулом, раста курса вредности домаће валуте, као и додатних инвестиција у дугорочне државне обвезнице деноминираних у евро. Уједно, долази до смањења учешћа у капиталу Комерцијалне банке (за 47.815 хиљ. динара), што је последица пада вредности акција.

У првој половини године није било додатних инвестиција у контролисана друштва, тако да је вредност учешћа Компаније у њиховом капиталу непромењена у односу на почетак године.

У оквиру дугорочних финансијских пласмана, забележен је раст државних обвезница у ЕУР којима се не тргује у односу на 2011. годину од 110,1% и корпоративних обвезница које се држе до доспећа од 84,0%.

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2012. године краткорочни финансијски пласмани износе 5.377.234 хиљ. динара. Учешће краткорочних финансијских пласмана у укупној имовини бележи пад у односу на 2011. годину, и то са 23,8%, колико је износило на дан 31.12.2011. године, на 17,8% колико износи на дан 30.06.2012. године.

Краткорочни финансијски пласмани 5,4 млрд. динара.

У првој половини 2012. године долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на 31.12.2011. године за 15,0%.

Структура краткорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Орочени депозити код банака у земљи	4.108.021	5.036.710	81,6
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	947.813	883.900	107,2
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	161.152	159.372	101,1
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	160.248	244.519	65,5
УКУПНО	5.377.234	6.324.501	85,0

Поред смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у апсолутном износу долази и до прерасподеле унутар подбилансних динарских и девизних пласмана, при чему је забележено повећање учешћа девизних краткорочних финансијских пласмана. Промене су последица реинвестирања средстава по основу динарских орочених депозита у корпоративне обвезнице са валутном клаузулом, раста курса динара, као и раста цена појединих акција.

На дан 30.06.2012. године Компанија има 4.108.021 хиљ. динара пласираних у **орочене динарске и девизне депозите** код пословних банака, док је у депозитима по виђењу било 3.192.160 хиљ. динара. Укупни приход који је Компанија остварила по основу динарских и девизних депозита (орочених по виђењу) у првој половини 2012. године износи 153.884 хиљ. динара.

Орочени депозити 4,1 млрд. динара.

Укупна вредност **корпоративних обвезница** које Компанија има на дан 30.06.2012. износи 1.061.294 хиљ. динара. Компанија у портфолију корпоративних обвезница поседује краткорочне обвезнице (динарске са валутном клаузулом и без ње) са роком доспећа до годину дана чија вредност на дан 30.06.2012. год. износи 947.813 хиљ. динара и једну дугорочну корпоративну обвезницу (динарску са валутном клаузулом) са роком доспећа преко годину дана у износу од 113.481 хиљ. динара.

Краткочне корпорат. обвезнице 947,8 мил. динара.

У односу на крај године, вредност корпоративних обвезница је повећана за 115.727 хиљ. динара, односно за 12,2%.



Укупно остварени приход по основу пласмана у корпоративне обвезнице, који обухвата реализоване приходе по основу камата и ефеката валутне клаузуле, односно ефекте процене вредности, износи 151.866 хиљ. динара.

На дан 30.06.2012. године вредност **акција којима се тргује** у портфолију Компаније износи 161.152 хиљ. динара. што представља повећање у односу на крај претходне године од 1.780 хиљ. динара или 1,1%. Промена вредности је последица повећања тржишне вредности акција које Компанија поседује у портфелу, као и продаје акција Јафе у износу од 752 хиљ. динара.

Акције којима се тргује 161,2 мил. динара.

Појединачно највећи утицај на повећање цене акција којима се тргује имале су акције Галенике Фитофармације, чија је цена у односу на крај претходне године повећана за 15,7%. Ово повећање се одразило на повећање прихода по основу усклађивања тржишне вредности за 12.190 хиљ. динара.

Вредност акција расположивих за продају, у које спадају акције Комерцијалне банке и РТЦ Шабац, на дан 30.06.2012. године износи 297.387 хиљ. динара. У односу на крај претходне године вредност је смањена за 47.815 хиљ. динара и последица је пада вредности акција Комерцијалне банке.

Приходи по основу дивиденди износе 546 хиљ. динара и односе се на дивиденду наплаћену по основу власништва над акцијама емитента Металац а.д.

Компанија у портфелу поседује и **хартије од вредности са фиксним приносом које је издала Република Србија**, обвезнице старе девизне штедне класификоване у оквиру краткорочних финансијских пласмана серије од А2013 до А2016, док су дугорочне купонске обвезнице доспећа 2014. и 2026. године класификоване у оквиру подбиланса дугорочних финансијских пласмана.

ХОВ издате од стране државе 160,2 мил. динара.

Укупна вредност државних хартија од вредности износи 404.727 хиљ. динара, од чега се 160.248 хиљ. динара односи на обвезнице старе девизне штедне, а на дугорочне купонске обвезнице се односи 244.479 хиљ. динара.

Компанија је наплатила обвезнице старе девизне штедне серије А2012 које су доспеле на наплату 31.05.2012. године у износу од 995.220 ЕУР.

Просечан принос до доспећа обвезница старе девизне штедне на дан 30.06.2012. године износи 5,61%.

Крајем другог квартала 2012. године Компанија је средства по основу доспелих обвезница старе девизне штедне реинвестирала у дугорочне купонске обвезнице номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР уз купонску стопу од 5,75% са полугодишњим плаћањем купона чије је доспеће 2014. године.

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

У структури укупних пласмана, у односу на почетак године, смањено је учешће динарских пласмана, са 37,9% на 31,1%. Укупно посматрано динарски финансијски пласмани смањени су за око 896 мил. динара или за 24,9% у односу на 31.12.2011. године.

Динарски пласмани 31,1%, девизни 68,9%.

Девизни пласмани бележе раст учешћа у структури укупних пласмана, и то са 62,1% колико је износило на крају претходне године, на 68,9% на дан 30.06.2012. године.



Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 30.06.2012. године износе 2.698.865 хиљ. динара.

**Динарски
пласмани
2,7 млрд.
динара.**

Врста улагања	(у 000 дин.)			
	Стање на дан 30.06.2012.	%учешћа	Стање на дан 31.12.2011.	%учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	73,4	1.982.175	55,1
Учешће у капиталу других правних лица	307.790	11,4	355.605	9,9
Дугорочни финансијски пласмани	2.289.965	84,8	2.337.780	65,0
Орочени депозити код банака у земљи	232.674	8,6	1.083.117	30,1
Корпоративне обвезнице (динарске)	15.074	0,6	15.064	0,4
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	161.152	6,0	159.372	4,4
Краткорочни финансијски пласмани	408.900	15,2	1.257.553	35,0
УКУПНО	2.698.865	100,0	3.595.333	100,0

- Орочени динарски депозити које је Компанија пласирала код пословних банака, на дан 30.06.2012. године, износе 232.674 хиљ. динара.
- Просечна каматна стопа по којој су, у првој половини 2012. године, пласирана орочена динарска средства је 10,65% годишње, док је просечна каматна стопа за динарска средства по виђењу 8,15% годишње.
- Да би се умањио ризик пласирања у условима промене тржишних каматних стопа, депозити су орочавани на период од месец дана. Водило се рачуна и о изложености према свакој банци у односу на капитал банке и техничке резерве Компаније.

Укупни **девизни пласмани** на дан 30.06.2012. године износе 5.976.131 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС на дан 30.06.2012. године износи 51.598.304 ЕУР. Укупно посматрано девизни финансијски пласмани су повећани за око 81 милиона динара у односу на 31.12.2011. године.

**Девизни
пласмани
6,0 млрд.
динара.**

Врста улагања	(у 000 дин.)			
	Стање на дан 30.06.2012.	%учешћа	Стање на дан 31.12.2011.	%учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	10,9	649.836	11,0
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	113.482	1,9	61.667	1,0
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	244.479	4,1	116.382	2,0
Дугорочни финансијски пласмани	1.007.797	16,9	827.885	14,0
Обвезнице старе девизне штедње	160.248	2,7	244.519	4,1
Орочени депозити код банака у земљи	3.875.347	64,8	3.953.594	67,1
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	932.739	15,6	868.836	14,7
Краткорочни финансијски пласмани	4.968.334	83,1	5.066.949	86,0
УКУПНО	5.976.131	100,0	5.894.834	100,0

- Укупан износ орочених девизних депозита на дан 30.06.2012. године је 3.875.347 хиљ. динара (33.460.000 ЕУР).
- Просечна каматна стопа по којој су, у првој половини 2012. године, пласирана орочена девизна средства је 5,12% годишње, а депозити орочавани на период од месец дана до шест месеци.

* * *

У условима високе променљивости каматних стопа, као и јаке депресијације динара, извршена је реалокација средстава Компаније. Динарски депозити конвертовани су у корпоративне обвезнице са валутном клаузулом, односно дугорочне државне обвезнице деноминоване у еврима, што се показало као изузетно добра одлука с обзиром на остварене високе приходе по основу курсних разлика. Очекивани депресијацијски притисци у наредном периоду оправдавају структуру инвестиционог потенцијала Компаније, у којем доминира актива деноминирана у страниј валути, пласирана по непроменљивим стопама, фиксним доспећима и одредивим исплатама.

Компанија је у првом полугодишту 2012. године по основу депоновања и улагања средстава, укључујући и приходе од закупнина инвестиционих некретнина, остварила приход у укупном износу од 1.306.780 хиљ. динара.

4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

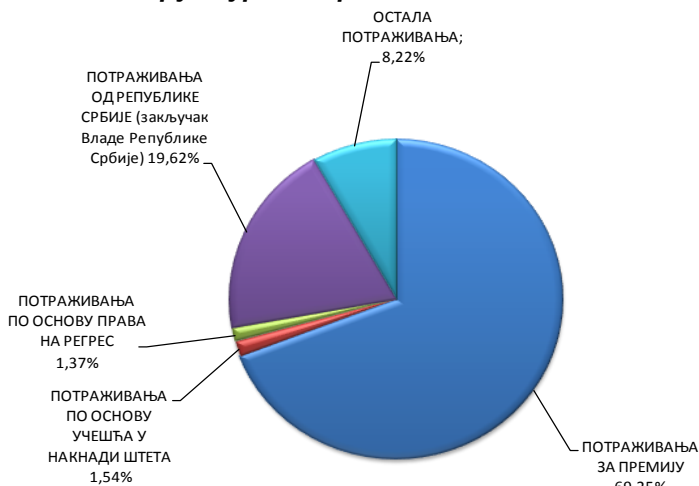
На дан 30.06.2012. **укупна потраживања** (нето) износе 6.835.920 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 69,2%.

Укупна потраживања (нето) 6,8 млрд. дин.

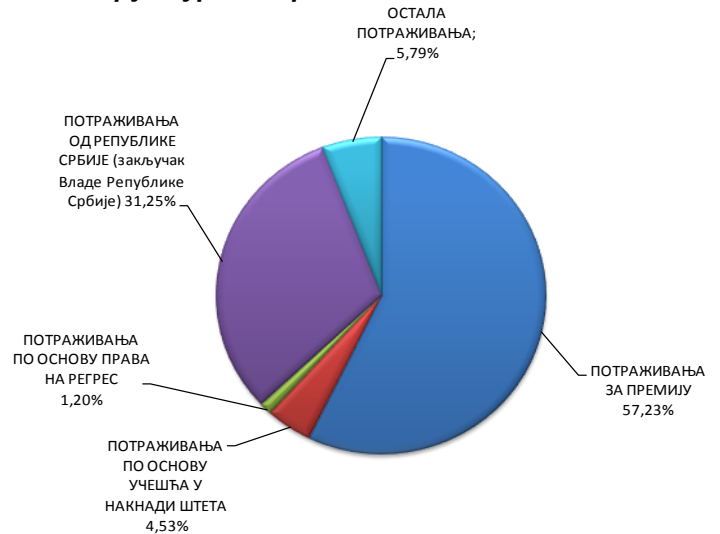
(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	4.733.519	2.456.263	192,7
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.341.000	1.341.000	100,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	105.432	194.400	54,2
4.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	93.779	51.556	181,9
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	562.190	248.372	226,3
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		6.835.920	4.291.591	159,3

У оквиру укупних потраживања највећи раст у односу на 31.12.2011. године остварен је у оквиру потраживања за премију (за 92,7%) и регресна потраживања (за 81,9%).

Структура потражив. на дан 30.06.2012.



Структура потражив. на дан 31.12.2011.



4.3.2. Процена потраживања

У складу са Одлуком НБС и Правилником о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција, извршена је процена потраживања на дан 30.06.2012. године. Исказане исправке вредности укупних потраживања износе:

Исправка потраживања за премију 47,37%.

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 30.06.2012.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 30.06.2012.	Повећање "+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2012.	30.06.2012.			
1	2	3	4	5=4-2	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	8.994.509	4.409.959	4.260.990	4.733.519	-148.969	47,37
Регреси	481.574	404.900	387.795	93.779	-17.105	80,53
Премија и регреси - Укупно	9.476.083	4.814.859	4.648.785	4.827.298	-166.074	49,06
Камата на неплаћену премију	799.764	844.599	712.730	87.034	-131.869	89,12
Аванси	259.715	89.035	76.993	182.722	-12.042	29,65
Административне забране	31.579	10.468	292	31.287	-10.176	0,92
Повезана правна лица	283.196	264.686	283.157	39	18.471	99,99
Остала потраживања	1.957.594	179.775	250.054	1.707.540	70.279	12,77
Остала потраживања	3.331.848	1.388.563	1.323.226	2.008.622	-65.337	39,71
УКУПНО	12.807.931	6.203.422	5.972.011	6.835.920	-231.411	46,63

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

РАЧУНИ	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	1.798.178	744.941	241,4
Девизни рачуни у земљи	1.393.982	917.149	152,0
Девизни рачуни у иностранству	0	11.736	0,0
УКУПНО	3.192.160	1.673.826	190,7

Готовина и
готовински
еквиваленти
3,2 млрд.
динара.

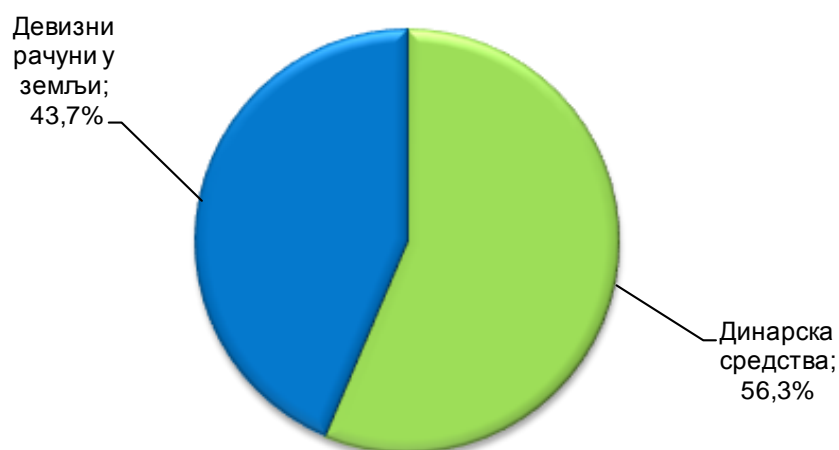
На дан 30.06.2012. године Компанија има 112 динарских рачуна у 12 пословних банака.

Од пословних банака у земљи Компанија "Дунав осигурање" платни промет обавља највећим делом преко Дунав банке и Комерцијалне банке и то како динарски тако и девизни платни промет. Банке са којима Компанија има развијен платни промет су још и UniCredit банка, Vanca Intesa, CredyAgricole банка, ProCredit банка, Аик банка.

Инвестициони одбор Компаније је на својој седници одржаној у мају 2012. године донео одлуку о повлачењу девизних средстава и гашењу рачуна код Геники банке Грчка, тако да на дан 30.06.2012. године Компанија нема пласираних средстава у иностранству.

Средства која су се налазила на рачуну код Геники банке у Грчкој у износу од 112.366,67 ЕУР су повучена крајем другог квартала и девизни рачун је угашен.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2012.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

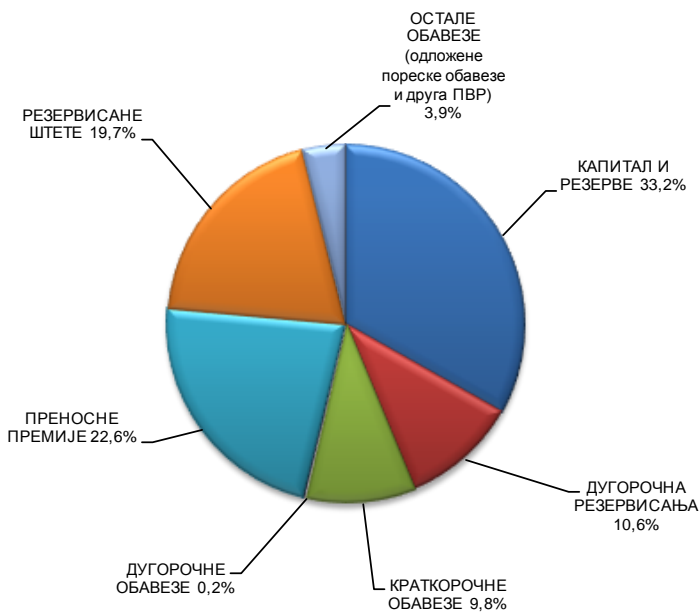
У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 30.06.2012. доминирају капитал и резерве са учешћем од 33,2%, затим следе преносне премије са 22,6% и резервисане штете са 19,7%. Структура капитала није значајно промењена у односу на 31.12.2011. године.

- 33,2% капитал и резерве,
- 22,6% преносне премије,
- 19,7% резерв. штете.

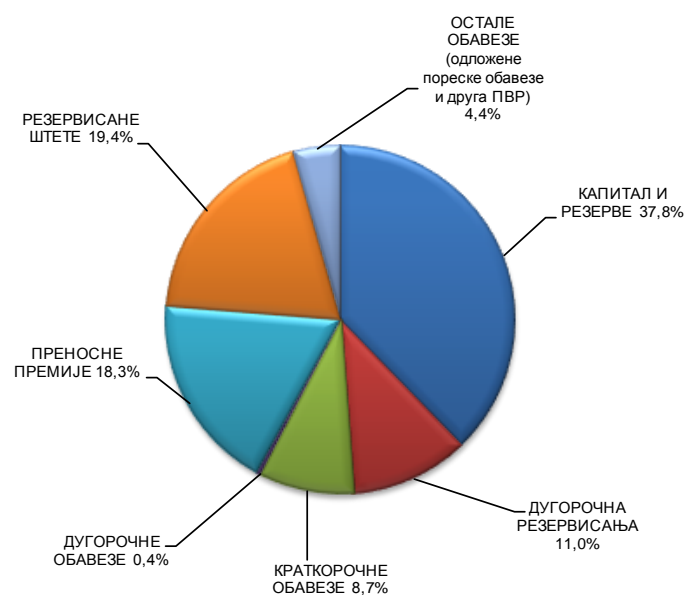
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.013.204	10.034.325	99,8
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.211.832	2.933.110	109,5
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.962.183	2.305.111	128,5
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	57.540	115.080	50,0
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	6.817.474	4.856.162	140,4
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	5.932.772	5.144.945	115,3
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	1.192.821	1.162.716	102,6
УКУПНА ПАСИВА		30.187.826	26.551.449	113,7

Структура капитала и обавеза 30.06.2012.



Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	420.257	420.257	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	2.559.003	2.560.124	100,0
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	289.284	330.325	87,6
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	12.200	5.426	224,8
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	27.658	268.806	10,3
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	775.927	506.964	153,1
УКУПНО		10.013.204	10.034.325	99,8

У укупном основном и осталом капиталу акцијски капитал учествује са 5,3%, друштвени са 92,5% и остали (друштвени) капитал са 2,2%.

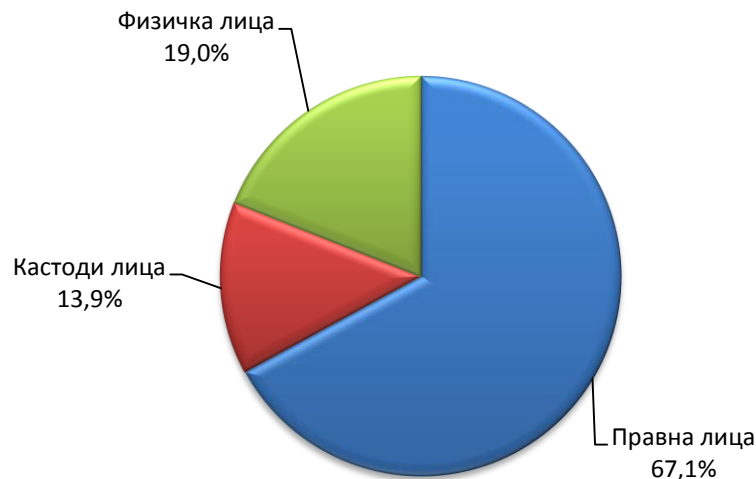
Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 30.06.2012. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 30.06.2012. године у динарској противвредности износи 984.473 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 30.06.2012. (1 евро = 115,8203 динара)).

На дан 30.06.2012. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.490 акционара (195 правних лица, 3.280 физичких лица и 15 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Основни
капитал 5,8
млрд. дин.

- 92,5%
друштвени
капитал,
- 5,3%
акцијски
капитал,
- 2,2%
остали
капитал.

Структура акционарског капитала





Десет највећих акционара држи укупно 39,4% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2012.
1. КАСТОДИ ЛИЦА	13,94	36.138	43.727
2а. 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	39,38	102.062	123.496
1 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2 "УТМА СОММЕРСЕ" ДОО	6,75	17.493	21.167
3 АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН, БОР	2,97	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ, БЕОГРАД	2,14	5.547	6.712
7 МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР СРБИЈЕ	2,03	5.267	6.373
9 ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
10 ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	27,69	71.762	86.831
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	67,07	173.824	210.327
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	18,99	49.217	59.553
УКУПНО (1+2+3)	100,00	259.179	313.607

- 3.490 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
преко 10.000 хиљ. динара	4	82.054	26,16
5.001 – 10.000 хиљ. динара	10	71.125	22,68
1.001 – 5.000 хиљ. динара	25	67.263	21,45
501 – 1.000 хиљ. динара	49	31.593	10,07
101 – 500 хиљ. динара	140	28.054	8,95
10 – 100 хиљ. динара	902	27.377	8,73
испод 10 хиљ. динара	2.360	6.141	1,96
УКУПНО	3.490	313.607	100,00%

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2012. године износе 2.559.003 хиљ. динара и у односу на 31.12.2011. мање су за 1.121 хиљ. динара. Остале резерве износе 420.257 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 289.284 хиљ. динара.



5.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 30. јун 2012. године износи 7.700.017 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна
резерва
7,7 млрд.
дин.

ГАРАНТНА РЕЗЕРВА		Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	72.037
4.	Ревалоризационе резерве	1.454.559
5.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	387.963
6.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	64.054
7.	Губитак из ранијих година	0
8.	Губитак из текуће године	100.450
Укупно (1+2+3+4+5+6-7-8)		7.700.017

(у 000 дин.)

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 30. јун 2012. године износе 14.313.913 хиљ. динара и састоје се у следећем:

Техничке
резерве
14,3 млрд.
дин.

ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ		НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	6.746.574	0	6.746.574
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	70.900		70.900
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	5.912.116	16.510	5.928.626
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	4.146	0	4.146
5.	Резерве за изравнање ризика	916.114	0	916.114
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	2.013.770	2.013.770
I	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)	13.649.850	2.030.280	15.680.130
7.	Преносна премија реосигурања	843.630		843.630
8.	Учешће реосигураваача у резервисаним штетама	521.376		521.376
9.	Математичка резерва из реосигурања		1.211	1.211
II	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)	12.284.844	2.029.069	14.313.913

(у 000 дин.)

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 30.06.2012. године износе 3.211.832 хиљ. динара, што је за 9,5% више у односу на дан 31.12.2011. године, и односе се на:

Дугорочна
резервисања
3,2 млрд. дин.

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.013.770	1.707.023	118,0
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	916.114	916.114	100,0
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	281.948	309.973	91,0
УКУПНО		3.211.832	2.933.110	109,5

(у 000 дин.)

Друга дугорочна резервисања се односе на резервисања за накнаде запосленима (јубиларне награде, отпремнине) – МРС19.



5.3. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе Компаније на дан 30.06.2012. године износе 57.540 хиљ. динара. Целокупан износ дугорочних обавеза се односи на обнову и набавку Microsoft лиценци од комитента „САГА“ д.о.о..

Дугорочне
обавезе 57,5
мил. динара.

5.4. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 30.06.2012. године износе 2.962.183 хиљ. динара, што је више у односу на дан 31.12.2011. године за 28,5% и односе се на:

Краткорочне
обавезе 2,9
млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	2.608.877	2.208.771	118,1
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	295.766	31.616	935,5
3.	КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	57.540	0	
4.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	0	64.724	0,0
УКУПНО		2.962.183	2.305.111	128,5

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе се односе на:

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	1.420.168	806.772	176,0
Обавезе по основу премије саосигурања	368.644	376.823	97,8
Обавезе према добављачима	302.911	405.102	74,8
Остале непоменуте обавезе	197.387	320.874	61,5
Обавезе за зараде	173.957	163.549	106,4
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	80.152	47.794	167,7
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	37.417	61.636	60,7
Примљени остали аванси	28.241	26.221	107,7
УКУПНО	2.608.877	2.208.771	118,1



5.5. Преносна премија

Преносна премија на дан 30.06.2011. године износи 6.817.474 хиљ. динара и већа је у односу на дан 31.12.2011. године за 40,4% (апсолутно за 1.961.312 хиљ. динара), када је износила 4.856.162 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године преносна премија је већа за 12,8%. Учешће преносне премије у бруто премији у периоду I-VI 2012. године износи 69,0% док је у истом периоду претходне године оно износило 67,7%.

Преносна
премија
6,8 млрд.
дин.

5.6. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2012. године износе 5.932.772 хиљ. динара, што је више у односу на 31.12.2011. године за 15,3% (апсолутно за 787.827 хиљ. динара), када су износиле 5.144.945 хиљ. динара.

Резервисане
штете
5,9 млрд.
дин.

У периоду I-VI 2012. године укупно је резервисано 6.611 штета.

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 3.745.696 хиљ. динара или 63,1%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.187.076 хиљ. динара или 36,9%.

У структури резервисаних штета највеће учешће имају штете аутоодговорности, штете имовине, пожарне штете, штете од последица незгоде и штете моторних возила.

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)						
ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 30.06.2012.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2011.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	53.534	304.128	357.662	340.117	105,2
02	Добровољно здравствено осигурање	1.424	20.156	21.580	21.609	99,9
03	Осигурање моторних возила	174.070	170.109	344.179	333.742	103,1
04	Осигурање шинских возила	1.146	4.033	5.179	4.033	128,4
05	Осигурање ваздухоплова	33.353	2.226	35.579	11.849	300,3
06	Осигурање пловних објеката	8.596	2.084	10.680	4.837	220,8
07	Осигурање робе у превозу	5.248	4.816	10.064	8.930	112,7
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	528.146	69.898	598.044	416.410	143,6
09	Остала осигурања имовине	592.062	246.197	838.259	756.709	110,8
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	2.240.369	1.233.236	3.473.605	3.037.133	114,4
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	0	
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	122	132	254	254	100,0
13	Осигурање од опште одговорности	74.265	63.587	137.852	120.663	114,2
14	Осигурање кредита	23.082	46.635	69.717	65.244	106,9
15	Осигурање јемства	438	42	480	0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	34	34	34	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	1.729	11.365	13.094	9.756	134,2
19	Друге врсте неживотних осигурања		0	0	0	
20	Осигурање живота	4.933	0	4.933	4.426	111,5
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	3.179	8.398	11.577	9.199	125,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		3.745.696	2.187.076	5.932.772	5.144.945	115,3

6. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

У процесу управљања ризицима, обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Компанија изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Компаније. Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у контролисаним друштвима.

6.1. РИЗИЦИ ОСИГУРАЊА

Ризик осигурања проистиче из немогућности апсорбовања преузетих ризика својствених делатности осигурања. Анализом техничког резултата и рација штета и трошкова може се стећи слика о адекватности премијског система, али и о квалитету управљања трошковима.

Свакако, треба имати у виду да део трошкова спровођења осигурања, у сегменту трошкова прибаве осигурања, непосредно произилази из високог нивоа тржишног ризика, прецизније, из ризика нелојалне конкуренције на тржишту осигурања.

Вредност комбинованог рација изнад граничне вредности и релативно висок удео трошкова указују да је потребно преиспитати политику тарифа и underwriting-а за све врсте осигурања где се јавља неповољна вредност комбинованог рација, као и да се преиспитају трошкови код свих врста осигурања где удео трошкова у бруто премији прелази вредности дефинисане Одлуком о расподели премије осигурања по врстама осигурања и Правилником о максималној стопи режијског додатка.

Технички резултат за све врсте осигурања, осим осигурања незгоде и осигурања моторних возила каско, је позитиван. Увођење тендерских процедура у поступку набавке услуга осигурања је основни фактор негативног техничког резултата код осигурања незгоде, с обзиром да се појединим осигураницима који уговарају више врста осигурања (имовина, моторна возила, осигурање запослених) одобрава попуст за колективно осигурање запослених. Обрачун техничког резултата, уз искључивање ових осигураника, показао би праву меру адекватности тарифе осигурања од последица незгоде.

Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2012. годину, износи 340.000.000 динара. Од укупне меродавне премије Компанија у свом самопридржају у II кварталу 2012. године задржава 88,06% што је незнатно ниже у односу на исти период претходне године (88,81%).

6.2. РИЗИЦИ СОЛВЕНТНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Ради заштите од ризика инсолвентности Компанија формира одговарајуће резерве – техничке и гарантне, којим обезбеђује испуњење својих обавеза из основа осигурања или оних који су последица неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици.

Гарантна резерва, према нашим прописима, укључује основни капитал осигуравајућег друштва, увећан за део резерви и део нераспоређене добити, а умањен за откупљене сопствене акције и губитак. Утврђена гарантна резерва Компаније износи 7.700.017 хиљада динара и већа је од висине обрачунате маргине солвентности Компаније за сса 3,5 пута.

Обрачуната маргина солвентности износи 2.218.674 хиљ. динара и већа је од захтеваног основног капитала прописаног чланом 28. Закона о осигурању (обрачунатог по курсу од 30.06.2012. године који износи 1ЕУР=115,8203 РСД) за сса 2,25 пута.

Обрачунате техничке резерве у самопридржају Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., на дан 30.06.2012. године износе 14.313.913 хиљ. динара.

Коефицијент краткорочне ликвидности у току првог полугодишта 2012. године се кретао у распону од 1,20 до 6,76. У другом кварталу, приметно је опште побољшање ликвидности у односу на први квартал 2012. године.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) и ограничавању раста трошкова.

6.3. РИЗИЦИ У ВЕЗИ СА ДЕПОНОВАЊЕМ И УЛАГАЊЕМ СРЕДСТАВА

Компанија је дужна да средства техничких резерви пласира у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање.

Неразвијено финансијско тржиште у Србији, са врло малим бројем погодних финансијских инструмената и ниском ликвидношћу, не омогућава да се оптимизирање структуре инвестиционог портфолиа остварује у оквирима ограничења прописаних одлуком НБС.

Кредитни ризик у нашим условима најчешће се испољава кроз отежану наплату потраживања по основу премије, која је условила висок износ концентрације имовине Компаније у потраживањима. Највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије неживотних осигурања.

Сектор за управљање ризицима у Компанији врши анализу финансијског положаја осигураника, процењује њихов бонитет и висину ризика, у складу са планом оцене бонитета (таргет листа осигураника за које се приликом разматрања услова за закључивање уговора о осигурању узима у обзир и процењен бонитет).

У првој половини 2012. године урађена је оцена бонитета за укупно 58 клијената, од чега 32 у току редовне процедуре, на основу годишње таргет листе осигураника, а преосталих 26 по основу посебних захтева дирекција осигурања. Анализом бонитета 27 великих клијената, утврђено је да 17 има бонитет испод задовољавајућег нивоа (слаб и условно прихватљив бонитет), што би значило да део тих клијената не би требало да буде прихваћен у осигурање, док би од другог дела који има условно прихватљив бонитет, требало да се тражи одговарајуће обезбеђење или предузимају друге мере у циљу ублажавања кредитног ризика. Даље безрезервно прихватање ових осигураника у портфељ осигурања Компаније се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања.

6.4. ТРЖИШНИ РИЗИЦИ

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. За израчунавање тржишних ризика путем VaR методе користи се софтверски пакет RiskGuard.

Укупан инвестициони портфолио Компаније, процењен путем RiskGuard-а на дан 30.06.2012. године износи 13.414,1 мил. динара и састоји се из портфолија неживотног осигурања процењеног на 11.415,1 мил. динара и портфолија животног осигурања процењеног на 1.998,95 мил. динара.

Последњег трговачког дана у јуну 2012. године укупан 1-дневни VaR портфолија неживотног осигурања, са нивоом поверња 99%, износи 256,3 мил. динара, односно 2,2% вредности портфолија неживотног осигурања, што значи да портфолио неживотног осигурања наредног радног дана неће изгубити на вредности више од 256,3 мил. динара уз вероватноћу од 99%.

Укупан 1-дневни VaR портфолија животног осигурања, са нивоом поверња 99%, износи 26,2 мил. динара односно 1,3% вредности портфолија животног осигурања. Вредност просечног десетодневног VaR-а у износу од 77,4 мил. динара говори да портфолио животног осигурања у наредних десет дана неће изгубити на вредности више од 77,4 мил. динара уз вероватноћу од 99%.

И код портфолија животног и код портфолија неживотног осигурања, ризик промене цене хартија од вредности, мерен путем 10-дневног ценовног VaR-а, са нивоом поверења од 99%, представља компонентну ризика која највише доприноси укупном ризику. Процењена вредност 10-дневног ценовног VaR-а портфолија неживотног осигурања на дан 30.06.2012. године износи 55,97 мил. динара, док је вредност 10-дневног ценовног VaR-а портфолија животног осигурања на нивоу од 8,8 мил. динара.

6.5. ОПЕРАТИВНИ РИЗИЦИ

Оперативни ризици проистичу из пропуста у раду запослених и органа Компаније, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационом и другим системима, као и услед непредвидивих спољних догађаја.

Функција за контролу усклађености пословања (Compliance) прати усклађености аката и процедура Компаније са прописима, као и поштовање аката и процедура од стране запослених, о чему редовно извештава надлежне органе.

6.6. ПРАВНИ РИЗИЦИ

Правни ризици проистичу из неусклађености пословања и аката Компаније с прописима, уговора који се не могу у целини или делимично извршити, као и могућих губитака спорова.

У првој половини 2012. године највећи ризик правне природе настао је због могућности да дође до застаривања по судској пресуди на име права регреса због исплате штете настале у судару два путничка авиона изнад Загреба 1976. године. Постојала је реална опасност да реосигуравачи покрену поступак за накнаду штете против Компаније, због ненаплаћивања потраживања по правоснажној пресуди и неизвршења обавезе плаћања према њима по основу реосигурања. Благовремено су предузете све активности од стране Компаније да се овај ризик отклони.

6.7. РЕПУТАЦИОНИ РИЗИЦИ

Репутациони ризици проистичу из умањеног поверења јавности у пословање Компаније. Репутациони ризици у вези су са активностима запослених (лична корист, чување пословне тајне, ширење лажних информација), ризиком незадовољства осигураника пруженом услугом и ризиком губитка угледа у јавности.

Подизање нивоа корпоративне културе, дефинисање етичких стандарда кроз доношење Етичког кодекса, увођења стандарда понашања за запослене и обуке запослених о пожељним облицима понашања у Компанији битно утиче на смањење репутационих ризика у Компанији.

Комплетна анализа ризика у пословању Компаније садржана је у Извештају о систему интерних контрола и управљању ризицима за II квартал 2012. године.



ПРИЛОГ

**БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2012.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс	
		на дан 30.06.2012.	на дан 31.12.2011.		
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	13.324.373	13.342.506	99,9
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	0,0
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	812.648	866.094	93,8
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0	0,0
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	9.213.963	9.310.747	99,0
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.416.874	6.528.350	98,3
	2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
	3. Инвестиционе некретнине	008	2.797.089	2.782.397	100,5
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.297.762	3.165.665	104,2
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	2.939.801	2.987.616	98,4
	а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011	100,0
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
	в) осталих правних лица	013	307.790	355.605	86,6
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	357.961	178.049	201,0
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0,0
	б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	357.961	178.049	201,0
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	16.863.453	13.208.943	127,7
I	ЗАЛИХЕ	019	32.810	25.929	126,5
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0	0,0
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	16.830.643	13.183.014	127,7
	1. Потраживања	022	6.835.920	4.291.591	159,3
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	40.641	45.764	88,8
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	5.377.234	6.324.501	85,0
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	0,0
	б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	5.377.234	6.324.501	85,0
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	3.192.160	1.673.826	190,7
	5. Порез на додату вредност	029	0	0	0,0
	6. Активна временска разграничења	030	19.682	23.346	84,3
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	0	0	0,0
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигураваача и реосигураваача	032	843.630	438.724	192,3
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигураваача и реосигураваача	033	521.376	385.262	135,3
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0	0,0
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	30.187.826	26.551.449	113,7
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	0,0
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	30.187.826	26.551.449	113,7
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	706.413	706.413	100,0



ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 30.06.2012.	на дан 31.12.2011.	
ПАСИВА					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	10.013.204	10.034.325	99,8
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0,0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	0,0
III	РЕЗЕРВЕ	108	420.257	420.257	100,0
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.559.003	2.560.124	100,0
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	289.284	330.325	87,6
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	12.200	5.426	224,8
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	803.585	775.770	103,6
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	775.927	506.964	153,1
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	27.658	268.806	10,3
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	0	0	0,0
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	0,0
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	20.174.622	16.517.124	122,1
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.211.832	2.933.110	109,5
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.013.770	1.707.023	118,0
	2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	916.114	916.114	100,0
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
	5. Друга дугорочна резервисања	123	281.948	309.973	91,0
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	57.540	115.080	50,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
	в) остале дугорочне обавезе	127	57.540	115.080	50,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	2.962.183	2.305.111	128,5
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	57.540	0	0,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	57.540	0	0,0
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	0,0
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	295.766	31.616	935,5
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	2.608.877	2.208.771	118,1
	5. Обавезе за порез из резултата	136	0	64.724	0,0
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	13.618.713	10.839.469	125,6
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	6.817.474	4.856.162	140,4
	а) животних осигурања	139	0	0	0,0
	б) неживотних осигурања	140	6.746.574	4.837.189	139,5
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	70.900	18.973	373,7
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	5.932.772	5.144.945	115,3
	а) животних осигурања	143	16.510	13.625	121,2
	б) неживотних осигурања	144	5.912.116	5.129.849	115,2
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	4.146	1.471	281,8
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	868.467	838.362	103,6
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	324.354	324.354	100,0
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	30.187.826	26.551.449	113,7
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	706.413	706.413	100,0

**БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 30. ЈУН 2012.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС		
		1-6 2012.	1-6 2011.	
А ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	7.921.587	7.270.018
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	6.968.629	6.709.300
	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	515.831	372.160
	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.359.042	8.564.830
	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	68.549	37.496
	1.4. Премија пренета у реосигурање	206	876.382	793.454
	1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	1.961.313	1.396.740
	1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
	2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
	2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
	2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
	3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
	4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	79.405	79.609
	5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	860.609	460.846
	6. Остали пословни приходи	218	12.944	20.263
II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	4.737.898	3.851.620
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	729.727	449.161
	1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	307.122	209.200
	1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
	1.3. Допринос за превентиву	223	144.643	137.349
	1.4. Ватрогасни допринос	224	11.264	9.655
	1.5. Допринос Гарантном фонду	225	132.817	92.957
	1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	0	0
	1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	133.881	0
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	3.275.130	3.725.533
	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	90.462	69.734
	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.018.270	3.538.548
	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	3.183	5.929
	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	12.890	10.596
	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	356.468	363.592
	2.6. Приходи од учешћа саосигураваача у накнади штета	234	49.070	46.945
	2.7. Приходи од учешћа реосигураваача и ретроцесија у накнади штета	235	157.073	215.921



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.)	
			ИЗНОС	
			1-6 2012.	1-6 2011.
	3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	651.713	0
	3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	0	648.262
	3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	10.457	4.542
	3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	7.571	3.702
	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.003.257	1.026.573
	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.357.104	1.675.879
	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	4.101	721
	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	1.427	517
	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
	4. Регрес - приходи по основу регреса	246	144.867	135.722
	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	345	3.479
	7. Расходи за бонусе и попусте	249	215.122	193.706
	8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	11.418	270.683
	9. Остали пословни расходи	251	0	0
III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	3.183.689	3.418.398
IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253	0	0
Б	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	3.910.477	3.169.828
	1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	2.689.734	2.266.349
	1.1. Провизије	256	193.641	153.491
	1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.496.093	2.112.858
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
	2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	1.373.077	1.030.178
	2.1. Амортизација	261	284.744	228.931
	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	310.744	229.427
	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.433	556.392
	2.4. Остали трошкови управе	264	16.156	15.428
	3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	76.431	72.921
	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	228.765	199.620
I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267	0	248.570
II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	726.788	0
III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	556.769	69.655
IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	62.366	105.283



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.) ИЗНОС	
			1-6 2012.	1-6 2011.
V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	2.091.179	1.507.640
VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.773.161	1.656.908
VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	85.633	63.674
VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	0	0
IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	864
X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	57.975	0
B	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 - 274 - 276)	277	27.658	64.538
Г	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	0	0
Д	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
	1. Порез на добитак	280	0	0
	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	0	0
Ђ	НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	27.658	64.538
Е	НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	0	0
Ж	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	0
И	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0