

Период извештавања:

од

1.1.2013

до

30.6.2013

### Полугодишњи финансијски извештај за осигуравајућа друштва ПФИ-ОСИГ/РЕ

Пословно име: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о

Матични број (МБ): 07046901

Поштански број и место: 11000

Београд

Улица и број: Кнез Михаилова 6/2

Адреса е-поште: office@dunavre.rs

Интернет адреса: www.dunavre.rs

Консолидовани/Појединачни: појединачни

Усвојен (да/не): 02.08.2013.

Ревидиран (да/не): не

Друштва субјекта консолидације:\*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: Радмила Цвијић

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 011/2634755

Факс: 011/2633845

Адреса е-поште: radmila.cvijic@dunavre.rs

Презиме и име: Бранислав Савић

(особа овлашћена за заступање)

\*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

## БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2013

у изданима динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
<b>АКТИВА</b>			
<b>A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002+003+004+005+009)</b>	<b>001</b>	359.246	358.530
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	33.210	35.820
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		
<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)</b>	<b>005</b>	15.239	17.276
1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	15.239	17.276
2. Биолошка средства	007		
3. Инвестиционе некретнине	008		
<b>V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)</b>	<b>009</b>	310.797	305.434
1. Учесћа у капиталу (011+012+013)	010	286.315	281.024
a) зависних правних лица	011		
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		
в) осталих правних лица	013	286.315	281.024
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	24.482	24.410
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015		
b) у остала повезана правна лица	016		
в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	24.482	24.410
<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)</b>	<b>018</b>	5.009.457	2.683.493
I ЗАЛИХЕ	019	96	14
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		
<b>III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)</b>	<b>021</b>	5.008.614	2.682.732
1. Потраживања	022	1.305.115	782.389
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	14.705	
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	623.379	653.738
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025		
b) у остала повезана правна лица	026		
в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	623.379	653.738
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.311.556	927.133
5. Порез на додатну вредност	029		
6. Активна временска разграничења	030	200.976	319.472
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031		
8. Преносна премија осигурања и осигурања која пада на терет осигуравана и реосигуравана	032	1.020.192	
9. Резервисане штете осигурања и осигурања која падају на терет осигуравана и реосигуравана	033	532.691	
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	747	747
<b>V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+018)</b>	<b>035</b>	5.368.703	3.042.023
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036		
<b>Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)</b>	<b>037</b>	5.368.703	3.042.023
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038		
<b>ПАСИВА</b>			
<b>A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)</b>	<b>101</b>	1.358.926	1.339.099
<b>I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)</b>	<b>102</b>	768.246	768.246
1. Акцијски капитал	103	729.747	729.747
2. Државни и друштвени капитал	104	35.055	35.055
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		
4. Удели и остали капитал	106	3.444	3.444
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		
III РЕЗЕРВЕ	108	211.756	211.756
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОВИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	12.250	6.869
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	11.038	11.235
<b>VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)</b>	<b>112</b>	377.712	363.463
1. Нераспоредјена добит ранијих година	113	363.463	150.000
2. Нераспоредјена добит текуће године	114	14.249	213.463
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116		
<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)</b>	<b>117</b>	4.009.777	1.702.924
<b>I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)</b>	<b>118</b>	208.050	196.424
1. Математична резерва животних осигурања	119	15.400	3.774
2. Резервисања за учешће у добити	120		
3. Резервисања за изравнање ризика	121	185.971	185.971
4. Резервисања за бонус и попусте	122		
5. Друга дугорочна резервисања	123	6.679	6.679
<b>II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)</b>	<b>124</b>		
a) према матичним и зависним правним лицима	125		
b) према осталим повезаним правним лицима	126		
в) остале дугорочне обавезе	127		
<b>III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)</b>	<b>128</b>	977.986	699.602
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	924	924
a) према матичним и зависним правним лицима	130		
b) према осталим повезаним правним лицима	131		
в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	924	924
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133		
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	222.643	161.001
4. Обавезе за премину, зараде и друге обавезе	135	754.421	537.125
5. Обавезе за порез из резултата	136		552
<b>IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+141)</b>	<b>137</b>	2.823.739	806.898
1. Преносне премије (139+140+141)	138	1.122.272	11.106
a) животних осигурања	139		
b) неживотних осигурања	140		
в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	1.122.272	11.106
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	1.259.504	715.540
a) животних осигурања	143		
b) неживотних осигурања	144		
в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.259.504	715.540
3. Друга пасивна временска разграничења	146	441.963	80.252
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147		
<b>В. УКУПНА ПАСИВА (101+117)</b>	<b>148</b>	5.368.703	3.042.023
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149		

БИЛАНС УСПЕХА

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>			
<b>I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)</b>	201	241.044	545.715
<b>1. Приходи од премија осигурања и сасигурања (203+204-205-206-207+208)</b>	202		
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и сасигурања	203		
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и сасигурања	204		
1.3. Премија пренета у сасигурање - пасивна	205		
1.4. Премија пренета у реосигурање	206		
1.5. Повећање преносних премија осигурања и сасигурања	207		
1.6. Смањење преносних премија осигурања и сасигурања	208		
<b>2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)</b>	209	-124.442	110.830
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	2.046.652	2.266.785
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	300.123	346.613
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	1.095.292	1.783.043
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	775.679	26.291
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		
3. Повећање преносних премија осигурања, сасигурања, реосигурања и ретроцесија за нестекле ризике	215		
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216		
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	77.085	183.165
6. Остали пословни приходи	218	288.401	251.712
<b>II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)</b>	219	249.078	431.507
<b>1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)</b>	220	3.202	
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионског осигурања	221	3.202	
1.2. Математичка резерва добровољног пензионског осигурања	222		
1.3. Допринос за превентиву	223		
1.4. Ватрогасни допринос	224		
1.5. Допринос Гарантном фонду	225		
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		
<b>2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)</b>	228	203.122	320.067
2.1. Ликвириране штете и уговорени износи животних осигурања	229		
2.2. Ликвириране штете неживотних осигурања	230		
2.3. Ликвириране штете - удели у штетама сасигурања	231		
2.4. Ликвириране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	406.709	413.370
2.5. Расходи измијда, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	2.539	1.963
2.6. Приходи од учешћа сасигурања у накнади штета	234		
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	206.126	95.266
<b>3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)+0</b>	236	7.479	92.511
<b>3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)+0</b>	237		
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238		
3.2. Резервисане штете неживотних осигурања	239		
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240		
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241		
3.5. Резервисане штете сасигурања, реосигурања и ретроцесија	242	160.705	93.073
3.6. Резервисане штете сасигурања, реосигурања и ретроцесија	243	153.226	562
3.7. Повећање резервисаних штета - удела сасигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	244		
3.8. Смањење резервисаних штета - удела сасигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	245		
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	10.134	56.198
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248		
7. Расходи за бонусе и попусте	249		
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	45.409	75.127
9. Остали пословни расходи	251		
<b>III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)</b>	252		114.208
<b>IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)</b>	253	8.034	
<b>Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255+260+265-266)</b>	254	76.717	73.921
<b>1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)</b>	255	26.276	26.383
1.1. Провизије	256		
1.2. Остали трошкови прибаве	257	26.276	26.383
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		
<b>2. Трошкови управе (261+262+263+264)</b>	260	49.787	46.231
2.1. Амортизација	261	5.014	2.486
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	6.198	6.790
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	30.120	29.134
2.4. Остали трошкови управе	264	8.455	7.821
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	654	1.307
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		
<b>I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)</b>	267		40.287
<b>II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)</b>	268	84.751	
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	42.860	15.006
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	15.370	527
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	266.318	328.872
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	192.792	103.063
<b>VIИ ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)</b>	273	16.265	416.575
<b>VIИИ ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)</b>	274		
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	498	
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276		2.628
<b>В. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)</b>	277	16.763	413.947
<b>Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274+276-273-275)</b>	278		
<b>Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>	279		
1. Порез на добитак	280	2.514	41.395
2. Добитак по основу кривирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281		
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и кривирања одложених пореских обавеза	282		
<b>Љ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)</b>	283	14.249	372.552
<b>Љ. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)</b>	284		
<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	285		
3. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		
<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>	287		
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

од  до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>	<b>301</b>	2.137.572	1.702.456
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	1.561.066	1.470.779
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	397.719	131.596
4. Примљене камате из пословних активности	305		
5. Остали приливи из редовног пословања	306	178.787	100.081
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)</b>	<b>307</b>	1.838.217	1.804.513
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308		
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	382.609	487.623
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.345.869	1.219.945
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	69.047	57.467
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	20.721	23.563
6. Плаћене камате	313		
7. Порез на добитак	314	17.772	11.346
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	2.199	2.862
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316		1.707
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>317</b>	299.355	
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>318</b>		102.057
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>	<b>319</b>	75.978	111.654
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321		
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	31.269	53.301
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	44.627	58.272
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	82	81
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)</b>	<b>325</b>	353	330.398
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	353	3.804
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328		326.593
4. Плаћене камате	329		1
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>330</b>	75.625	
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>331</b>		218.744
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	<b>332</b>	87	300.082
1. Увећање основног капитала	333		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	87	300.082
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335		
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	<b>336</b>		322.748
1. Откуп сопствених акција и удела	337		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338		
3. Финансијски лизинг	339		
4. Исплаћене дивиденде учешћа у резултату	340		322.748
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>341</b>	87	
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>342</b>		22.666
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)</b>	<b>343</b>	2.213.637	2.114.192
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)</b>	<b>344</b>	1.838.570	2.457.659
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)</b>	<b>345</b>	375.067	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)</b>	<b>346</b>		343.467
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>347</b>	927.133	1.425.191
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>348</b>	24.282	141.104
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>349</b>	14.926	35.288
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)</b>	<b>350</b>	1.311.556	1.187.540

од

1.1.2013

до

30.6.2013

Позиција

1

**Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године \_\_\_\_**

Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводстве

Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводстве

**Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне г**

Емисије акција

Повећање револоризационих резерви и нереализовани добици по с

Смањење револоризационих резерви

Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

Нето добитак периода

Нето губитак периода

Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитни

Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем

Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције

Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције

Смањење капитала по основу расподеле дивиденде

Смањење капитала по основу обавеза према запосленима

Остала повећања позиција

Остала смањења позиција

**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8**

**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+1**

**Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године \_\_\_\_\_**

Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године \_\_\_\_\_

Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствен
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствен
<b>Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће годи</b>
Емисије акција
Повећање револоризационих резерви и нереализовани добици по с
Смањење револоризационих резерви
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају
Нето добитак периода
Нето губитак периода
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитни
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде
Смањење капитала по сонову обавеза према запосленима
Остала повећања позиције
Остала смањења позиције
<b>Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+</b>
<b>Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+</b>
<b>Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр</b>

## ИЗВЕШТ

	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн. 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)
		2		3		4
	401	552357	427	3444	451	
них политика - повећање позиције	402		428		452	
них политика - смањење позиције	403		429		453	
<b>одине _____ (р.бр. 1+2-3)</b>	<b>404</b>	552357	<b>430</b>	3444	<b>454</b>	
	405		xxx	xxx	455	
снову ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	406		431		xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
их ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	407	212445	432		456	
	408		433		457	
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	409		434		458	
	410		435		459	
<b>+9+10+11+13+17)</b>	<b>411</b>	212445	<b>436</b>		<b>460</b>	
<b> 4+15+16+18)</b>	<b>412</b>		<b>437</b>		<b>461</b>	
<b>____ (р.бр. 4+19-20)</b>	<b>413</b>	764802	<b>438</b>	3444	<b>462</b>	
	414	764802	439	3444	463	

них политика - повећање позиције	415		440		464	
них политика - смањење позиције	416		441		465	
не _____ (р.бр. 22+23-24)	417	764802	442	3444	466	
	418		xxx	xxx	467	
основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	419		443		xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
их ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	420		444		468	
	421		445		469	
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	422		446		470	
	423		447		471	
-30+31+32+34+38)	424		448		472	
36+37+39)	425		449		473	
. 25+40-41)	426	764802	450	3444	474	



## АЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

АОП	Емисиона премија (рн. 320)	АОП	Резерве (рн. 321- 324, 329)	АОП	Рев.рез.и нереал.добити по сон. ХОВ расп.за прод. (група 33, осим	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП
	5		6		7		8		9	
475	57996	499	216205	523	11340	549	641508	577	1482850	611
476		500		524		550		578		612
477		501		525		551		579		613
478	57996	502	216205	526	11340	552	641508	580	1482850	614
479		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	581		xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	527	7550	xxx	xxx	582	7550	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	528	12021	xxx	xxx	583	12021	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	503		xxx	xxx	553	213463	584	213463	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	615
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
480		504	150000	529		554		585	362445	616
481		505	212445	530		555	491508	586	703953	617
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	556		587		xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	557		588		xxx
482		506		531		558		589		618
483		507		532		559		590		619
484		508	150000	533	7550	560	213463	591	583458	620
485		509	212445	534	12021	561	491508	592	715974	621
486	57996	510	153760	535	6869	562	363463	593	1350334	622
487	57996	511	153760	536	6869	563	363463	594	1350334	623

<b>488</b>		<b>512</b>		<b>537</b>		<b>564</b>		<b>595</b>		<b>624</b>
<b>489</b>		<b>513</b>		<b>538</b>		<b>565</b>		<b>596</b>		<b>625</b>
<b>490</b>	57996	<b>514</b>	153760	<b>539</b>	6869	<b>566</b>	363463	<b>597</b>	1350334	<b>626</b>
<b>491</b>		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	<b>598</b>		xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	<b>540</b>	11807	xxx	xxx	<b>599</b>	11807	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	<b>541</b>	6426	xxx	xxx	<b>600</b>	20675	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	<b>515</b>		xxx	xxx	<b>567</b>	14249	<b>601</b>		xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	<b>627</b>
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>492</b>		<b>516</b>		<b>542</b>		<b>568</b>		<b>602</b>		<b>628</b>
<b>493</b>		<b>517</b>		<b>543</b>		<b>569</b>		<b>603</b>		<b>629</b>
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	<b>570</b>		<b>604</b>		xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	<b>571</b>		<b>605</b>		xxx
<b>494</b>		<b>518</b>		<b>544</b>		<b>572</b>		<b>606</b>		<b>630</b>
<b>495</b>		<b>519</b>		<b>545</b>		<b>573</b>		<b>607</b>		<b>631</b>
<b>496</b>		<b>520</b>		<b>546</b>	11807	<b>574</b>	14249	<b>608</b>	26056	<b>632</b>
<b>497</b>		<b>521</b>		<b>547</b>	6426	<b>575</b>		<b>609</b>	6426	<b>633</b>
<b>498</b>	57996	<b>522</b>	153760	<b>548</b>	12250	<b>576</b>	377712	<b>610</b>	1369964	<b>634</b>

у хиљада

Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције и удели (рн.037,237)	АОП	Нереал.губици по сон. ХОВ расп.за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал (кол. 9-13)	АОП
10		11		12		13		14	
	635		661	11806	685	11806	715	1471044	721
	636		662		686		xxx	xxx	722
	637		663		687		xxx	xxx	723
	638		664	11806	688	11806	716	1.471.044	724
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	665		689		xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	690		xxx	xxx	725
xxx	639		xxx	xxx	691		xxx	xxx	xxx
xxx	640		xxx	xxx	692		xxx	xxx	xxx
	641		666		693		xxx	xxx	726
	642		667		694		xxx	xxx	727
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	643		668		695		xxx	xxx	728
	644		669		696		xxx	xxx	729
	645		670	6725	697	6725	xxx	xxx	730
	646		671	7296	698	7296	xxx	xxx	731
	647		672	11235	699	11235	717	1339099	732
	648		673	11235	700	11235	718	1339099	733

	<b>649</b>		<b>674</b>		<b>701</b>		xxx	xxx	<b>734</b>
	<b>650</b>		<b>675</b>		<b>702</b>		xxx	xxx	<b>735</b>
	<b>651</b>		<b>676</b>	11235	<b>703</b>	11235	<b>719</b>	1339099	<b>736</b>
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	<b>677</b>		<b>704</b>		xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	xxx	xxx	xxx	xxx	<b>705</b>		xxx	xxx	<b>737</b>
xxx	<b>652</b>		xxx	xxx	<b>706</b>		xxx	xxx	xxx
xxx	<b>653</b>		xxx	xxx	<b>707</b>		xxx	xxx	xxx
	<b>654</b>		<b>678</b>	10096	<b>708</b>	10096	xxx	xxx	<b>738</b>
	<b>655</b>		<b>679</b>	10293	<b>709</b>	10293	xxx	xxx	<b>739</b>
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	<b>656</b>		<b>680</b>		<b>710</b>		xxx	xxx	<b>740</b>
	<b>657</b>		<b>681</b>		<b>711</b>		xxx	xxx	<b>741</b>
	<b>658</b>		<b>682</b>	10096	<b>712</b>	10096	xxx	xxx	<b>742</b>
	<b>659</b>		<b>683</b>	10293	<b>713</b>	10293	xxx	xxx	<b>743</b>
	<b>660</b>		<b>684</b>	11038	<b>714</b>	11038	<b>720</b>	1358926	<b>744</b>







**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ  
ИЗВЕШТАЈЕ  
за 30.06.2013. години**



## САДРЖАЈ

<b>1</b>	<b>ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ</b>	<b>3</b>
1.1	Оснивање и делатност	3
1.2	Структура капитала	4
1.3	Запослени	4
<b>2</b>	<b>ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА</b>	<b>5</b>
2.1	Изјава о усклађености	5
2.2	Правила процењивања	6
2.3	Концепт наставка пословања	6
<b>3</b>	<b>ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА</b>	<b>6</b>
3.1	Некретнине и опрема и нематеријална улагања	6
3.2	Амортизација	7
3.3	Дугорочни финансијски пласмани	9
3.3.1	Учешћа у капиталу повезаних и ост. правних лица и пословних банака	9
3.3.2	Остали дугорочни пласмани	10
3.4	Финансијски инструменти	10
3.5	Готовина и готовински еквиваленти	10
3.6	Финансијска средства која се држе до доспећа	10
3.7	Финансијска средства намењена трговању	11
3.8	Финансијска средства која су расположива за продају	11
3.9	Краткорочна потраживања и пласмани	12
3.10	Исправка вредности потраживања	12
3.11	Преносне премије	13
3.12	Резервисане штете	13
3.13	Дугорочна резервисања	14
3.13.1	Математичка резерва реосигурања живота	14
3.13.2	Резерве (резервисања) за изравнање ризика	14
	Финансијске обавезе	14
3.14	Приходи	15
3.15	Расходи	16
3.15.1	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	16
3.15.2	Расходи накнаде штета и уговорених износа	17
3.15.3	Трошкови спровођења реосигурања	17
3.15.4	Финансијски расходи	18
3.15.5	Курсне разлике	18
3.15.6	Губици	19
3.16	Порез на добит	19
3.17	Одложени порези	19
3.18	Порези и доприноси који не зависе од резултата	20
3.19	Бенефиције за запослене	20
<b>4</b>	<b>НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА</b>	<b>21</b>
<b>5</b>	<b>ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ</b>	<b>22</b>
5.1	Учешћа у капиталу других правних лица	22
5.2	Хартије од вредности које се држе до доспећа	22
5.3	Остали дугорочни финансијски пласмани	22
<b>6</b>	<b>ПОТРАЖИВАЊА</b>	<b>23</b>
<b>7</b>	<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ</b>	<b>24</b>
<b>9</b>	<b>ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>25</b>
<b>10</b>	<b>АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	<b>25</b>
<b>11</b>	<b>ПАСИВНА ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА</b>	<b>25</b>
<b>12</b>	<b>РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ РЕОСИГУРАЊА НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА</b>	<b>25</b>
<b>13</b>	<b>ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	<b>26</b>





14	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ .....	26
15	АКЦИОНАРИ.....	26
16	РЕЗЕРВЕ .....	27
17	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ .....	27
18	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ .....	27
19	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ .....	28
20	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА.....	28
21	ОБАВЕЗЕ.....	28
21.1	Краткорочне обавезе.....	29
21.2	Обавезе из пословања .....	29
22	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА.....	29
23	ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА .....	30
24	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ.....	32
25	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ .....	33
26	ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА .....	34
27	ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА.....	34
28	ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ .....	35
29	РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ.....	35
30	РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА .....	35
31	РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА .....	35
32	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА .....	36
33	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА .....	36
34	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ .....	37
35	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ.....	37
36	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ.....	38
37	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ .....	38
38	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ .....	38
39	НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА .....	39
40	СУДСКИ СПОРОВИ .....	39
41	ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ.....	40
42	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА .....	40
43	УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА .....	45
44	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЂЕНЕ ДИВИДЕНДЕ .....	45
45	ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ .....	45
45.1	Налази екстерне контроле .....	45
45.2	Мишљење овлашћеног актуара.....	45
45.3	Мишљење и налази интерне ревизије .....	46
45.4	Управљање ризицима .....	46
45.4.1	Ризик реосигурања .....	47
45.4.2	Тржишни ризик.....	48
45.4.3	Оперативни ризик .....	50
45.4.4	Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама .....	50
45.4.5	Кредитни ризик .....	51
45.4.6	Правни и репутациони ризик.....	52
45.5	Потенцијалне обавезе .....	52
45.6	Догађаји након датума биланса .....	52



## 1 ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

### 1.1 Оснивање и делатност

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту Друштво) регистровано је у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22.07.2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања.

Друштво је основано 01.07.1977. године под називом Заједница реосигурања «Дунав Ре».

Првог октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15.05.1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20.06.1997, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29.01.1998. године.

Шифра делатности је **6520**.

Порески идентификациони број је **100001327**.

Лице овлашћено за заступање је генерални директор Бранислав Савић.

У току 2005. године извршено је усклађивања Статута Друштва са Законом о осигурању, тако да је дошло до промене у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Друштво је дана 28.06.2012. године усвојило измене и допуне Статута, чиме је исти усаглашен са новим Законом о привредним друштвима.

Статутом је дефинисан избор, опозив, делокруг рада и начин одлучивања органа Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Органи Друштва су: Скупштина, Извршни одбор, Надзорни одбор и Генерални директор.

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

Друштво се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију, ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

„Дунав Ре“ успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања.

Друштво има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.



Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача. Дунав Ре је водећи реосигуравач у Србији и учествује са око 44% на српском тржишту реосигурања.

На иностраном тржишту Друштво има давно успостављене везе са реномираним реосигуравачима који имају одличан рејтинг као што су Lloyds, Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Odissey Re, Sirius Re, Mitsui Sumimoto Re, Everest Re, Hannover Re, Gen Re и други, а на европском тржишту је присутан већ деценијама.

Праћењем трендова нашег и светског тржишта реосигурања и захваљујући својим стручним тимовима Дунав Ре дуги низ година одржава репутацију поузданог реосигуравача.

## 1.2 Структура капитала

На дан 30. јун 2013. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва изгледа као у табели:

Опис	Број акција	Учешће у акцијском капиталу	Вредност акцијског капитала	Учешће у основном капиталу
		%	хиљаде динара	%
Домаћа правна лица	80.098	97,83	720.882	94,26
Страна правна лица	823	2,14	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	162	0,03	1.458	0,19
<b>Акцијски капитал укупно</b>	<b>81.083</b>	<b>100,00</b>	<b>729.747</b>	<b>95,42</b>
<b>Друштвени капитал</b>	<b>3.895</b>		<b>35.055</b>	<b>4,58</b>
<b>Основни капитал укупно</b>	<b>84.978</b>		<b>764.802</b>	<b>100,00</b>

Већински власник Друштва је Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.

У структури капитала матичног друштва, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., доминира друштвени капитал са 94,61%, а остатак је акцијски капитал.

## 1.3 Запослени

На дан 30. јун 2013. године у Друштву је било запослено 31 радник.



Квалификациона структура запослених на дан 30. јун 2013. и 30. јун 2012. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2012	30.06.2012
Висока стручна спрема	22	22
Виша стручна спрема	3	3
Средња стручна спрема	6	6
Високо квалификовани радници	-	-
Квалификовани радници	-	-
Неквалификовани радници	-	-
Укупно	<b>31</b>	<b>31</b>
Просечан број запослених	<b>31</b>	<b>32</b>

## 2 ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

### 2.1 Изјава о усклађености

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије (Службени гласник РС бр. 46/06,111/09 и 99/2011), Законом о осигурању (Службени гласник РС бр.55/2004, бр. 70/2004-испр, бр. 61/2005-др. Закон, бр. 85/2005-др. Закон и бр. 85/2005-др. Закон и бр. 101/2007 и 107/2009, 99/2011 119/2012) и осталим релевантним подзаконским актима Народне банке Србије, као и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују 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 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 параметре 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 01. 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 тумачење стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.



Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва од 2. фебруара 2007. године и Правилник о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање - са прилогом од 12. јануара 2009. године, 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.

Због свега наведеног, не може се сматрати да су финансијски извештаји састављени у складу са МСФИ.

Појединачни финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара.

Динар (РСД) представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

## 2.2 Правила процењивања

Презентација финансијских извештаја у складу са рачуноводственим стандардима и прописима који се примењују у Републици Србији и интерним актима, захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекте на презентиране вредности средстава и обавеза и обелодањивања 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.

Финансијски извештаји састављени су на основу процењивања историјске вредности, осим финансијских инструмената расположивих за продају који се процењују по фер вредности. Остала финансијска имовина и обавезе исказани су по амортизованој вредности умањеној за одговарајуће исправке вредности.

## 2.3 Концепт наставка пословања

Финансијски извештаји су састављени у складу са концептом наставка пословања, који подразумева да ће Друштво наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

# 3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

## 3.1 Некретнине и опрема и нематеријална улагања

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења средстава опреме затечена ревалоризована вредност узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36., уз корекције исправке вредности оних средстава опреме где се амортизациона стопа изведена из процењеног преосталог корисног века употребе разликује од стопе која је била прописана Правилником о номенклатури нематеријалних улагања и основних средстава.



Затечена ревалоризирана вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима. За сврху почетног мерења средстава опреме, затечена ревалоризирана вредност узета је као вероватна вредност.

Нематеријално улагање се почетно вреднује на основу набавне вредности. 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. Накнадни издаци за нематеријална улагања се капитализују само ако је вероватно да ће се остварити будуће економске користи, ако су економске користи изнад првобитно процењених стандарда о учинку нематеријалних средстава и ако се издатак може поуздано утврдити и приписати средству

На дан биланса, руководство Друштва анализира вредности по којима је приказана нематеријална и материјална имовина Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ тог средства се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадив износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности.

Губитак по основу обезвређења вредности имовине признаје се као расход текућег периода и исказује се у оквиру осталих пословних расхода. Ако накнадно дође до ситуације да губитак због обезвређења признат у ранијим годинама не постоји или се смањило, вредност средства се повећава до ревидиране процене о његовој накнадивој вредности, али тако да повећана вредност по којој се средство води не буде већа од вредности по којој би се средство водило да није био у претходним годинама признат утврђени губитак због обезвређења средства.

Трошкови настали по основу текућег одржавања опреме сматрају се расходом периода у коме су настали.

## 3.2 Амортизација

Обрачун амортизације опреме врши се применом пропорционалног метода отписивања са циљем да се средства отпишу током њиховог корисног века трајања. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем су некретнине, постројења и опрема расположиви за употребу.

Стопе амортизације које су у примени, саставни су део Рачуноводствених политика Друштва и износе за :



РЕД. БРОЈ	ОПИС	ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
<b>1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА</b>			
1.1.	Улагања у развој	5,00	20,00%
1.2.	Концесије	5,00	20,00%
1.3.	Патенти	5,00	20,00%
1.4.	Лиценце	5,00	20,00%
1.5.	Слична права ( жиг, права на модел, узорак и сл)	5,00	20,00%
1.6.	Goodwill	5,00	20,00%
1.7.	Улагања ради располагања туђим средствима (узета у закуп)	5,00	20,00%
1.8.	Софтвер	5,00	20,00%
1.9.	Оперативни лизинг	5,00	20,00%
<b>2. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА</b>			
2.1.	Управне зграде - од бетона, бетона и метала, камена и опеке	76,92	1,30%
2.2.	Приземне и вишеспратне зграде, станови и локали - од бетона, бетона и метала, камена и опеке	66,67	1,50%
4.29.	Муз. уређаји - разгласна и остала музичка опрема	6,99	14,30%
4.32.	Путнички аутомобили	6,45	15,50%
4.36.	Мобилни телефони	3,00	33,33%
4.37.	Телефонске и телеграфске централе и припадајући уређаји	14,29	7,00%
4.38.	Телефонске гарнитуре и припадајући уређаји	10,00	10,00%
4.39.	Телепринтери – механички	8,00	12,50%
4.40.	Телепринтери – електронски	14,93	6,70%
4.41.	Специјални и универзални алати - електронски	5,00	20,00%
4.42.	Специјални и универзални алати - електрични	6,99	14,30%
4.43.	Специјални и универзални алати - механички	8,00	12,50%
4.44.	Специјални и универзални алати – остали	9,09	11,00%
4.45.	Опрема за сервисирање, одржавање и оправку саобраћајних средстава (возила) и ср. веза	6,99	14,30%
4.46.	Опрема за сервисирање, одржавање и оправку машина, уређаја и друге опреме	9,09	11,00%
4.47.	Клима уређаји и остала опрема за вентилацију	6,06	16,50%
4.48.	Опрема за одржавање просторија	5,00	20,00%
4.49.	Пећи и остала опрема за загревање	8,00	12,50%
4.50.	Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија	8,00	12,50%
4.51.	Канцеларијски намештај - од дрвета	8,00	12,50%
4.52.	Канцеларијски намештај – од метала	10,00	10,00%
4.53.	Канцеларијски намештај – од осталог материјала	9,09	11,00%
4.54.	Електричне писаће машине	6,99	14,30%
4.55.	Механичке писаће машине	8,00	12,50%
4.56.	Електричне рачунске машине	6,06	16,50%
4.57.	Остале рачунске машине	6,99	14,30%



РЕД. БРОЈ	ОПИС	ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
4.58.	Електронски рачунари и остала опрема за обраду података	5,00	20,00%
4.59.	Опрема за снимање и умножавање канцеларијског материјала	6,99	14,30%
4.60.	Опрема за пријем, чување и руковање новцем и вред. папирима	6,45	15,50%
4.61.	Диктафони, касетофони, муз. инструменти, ТВ и радио	8,00	12,50%
4.62.	Опрема за израду и умножавање пројеката	6,99	14,30%
4.63.	Остала (непоменута) опрема	9,09	11,00%
4.64.	Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту	8,00	12,50%
4.65.	Остала ватрогасна опрема	6,99	14,30%
4.66.	Аларми за моторна возила	6,99	14,30%
4.67.	Мерни и контролни уређаји и инструменти - електронски	5,00	20,00%
4.68.	Мерни и контролни уређаји и инструменти – ел. и механички	6,02	16,60%
4.69.	Мерни и контролни уређаји – остали	8,00	12,50%
4.70.	ОСТАЛА ОС - ДЕЛА ЛИКОВНЕ УМЕТНОСТИ	0,00	0,00%
4.71.	ОСТАЛА ОС – БИБЛИОТЕКА	0,00	0,00%
4.72.	АЛАТ И ИНВЕНТАР СА КАЛКУЛАТИВНИМ ОТПИСОМ	5,00	20,00%

### 3.3 Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу повезаних и осталих правних лица, пословних банака, стамбених кредита.

#### 3.3.1 Учешћа у капиталу повезаних и ост. правних лица и пословних банака

У оквиру дугорочних финансијских пласмана исказују се учешћа у капиталу повезаних правних лица и учешћа у капиталу придружених правних лица. Улагања у зависна и придружена правна лица се класификују као дугорочни финансијски пласмани.

Наведени пласмани представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности, тј. у висини извршеног улагања, која представља поштenu вредност надокнаде која је дата за њих.

Приликом иницијалног признавања то је уобичајено трансакциона цена. 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.

Њихово мерење након почетног признавања врши се по фер вредности заснованој на тржишним ценама (последње цене постигнуте на домицилним берзама на дан састављања обрачуна).

Учешћем у повезано лице сматра се улагање којим је Друштво стекло контролу над тим лицем. У складу са МРС 27.13, сматра се да је Друштво стекло контролу уколико његово учешће у другом лицу износи преко 50% гласачких права.





### 3.3.2 Остали дугорочни пласмани

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

## 3.4 Финансијски инструменти

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

1. Финансијска средства - улагања која се држе до доспећа;
2. Финансијска средства која су расположива за продају;
3. Финансијска средства која се држе ради трговања и
4. Зајмови и потраживања укључујући готовину и готовинске еквиваленте који су потекли од стране Друштва и који се не држе ради трговања.

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

## 3.5 Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се :

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

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

## 3.6 Финансијска средства која се држе до доспећа

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



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

### 3.7 Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

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

### 3.8 Финансијска средства која су расположива за продају

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

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врше се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/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 Друштва 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 Друштво утврди дугорочни пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

### 3.9 Краткорочна потраживања и пласмани

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

Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страниој валути, врши се прерачунавање по курсу важећем на дан трансакције. Промена девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или на терет расхода. Потраживања исказана у страниој валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

### 3.10 Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Друштво неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживања свODE на реалну вредност.

Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу појединачну и општу исправку вредности тих потраживања на основу појединачне процене ликвидности сваког дужника и протекла времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци НБС о начину процењивања билансних позиција друштава за осигурање и Правилнику Друштва.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Друштво врши категоризацију клијената према критеријуму доцње за дужнике коме збир потраживања износи мање од 1% од гарантне резерве, а за дужнике коме збир потраживања прелази 1 % од гарантне резерве према критеријуму доцње и евиденције - досијеа дужника са документацијом која садржи ажурне, потпуне и тачне податке за преузимање ризика наплате потраживања и за управљање ризиком ликвидности овог друштва ради измиривања обавеза према повериоцима у уговореним, односно прописаним роковима.

Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања на основу појединачне процене ликвидности сваког дужника и протекла времена од доспећа потраживања до дана те исправке, сагласно Одлуци НБС о начину процењивања билансних позиција друштава за осигурање и Правилнику Друштва.



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

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

### 3.11 Преносне премије

Преносна премија представља део премије који се односи на наредни обрачунски период. У складу са актима пословне политике, обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља.

Преносна премија се обрачунава по принципу бруто премије – основицу за обрачун чини обрачуната (фактурисана) премија и израчунава се појединачно за сваки уговор о реосигурању са тачним временским разграничењем – *pro rata temporis*.

Обрачун преносних премија врши се по активним и пасивним пословима реосигурања у земљи и иностранству, чиме се обезбеђује да у периоду за који се утврђује резултат пословања, буде приходована само она обрачуната и фактурисана премија која се односи на тај период.

### 3.12 Резервисане штете

Друштво врши резервисање за пријављене а неликвидиране штете на основу пријава резервисаних износа штета од стране цедената.

Друштво врши резервисања за настале непријављене штете на основу “Правилника о начину утврђивања резервисаних штета и коефицијената за резервацију ових штета”, који је усаглашен са Одлуком Народне банке Србије од 18 септембра 2007. године.

На основу тог правилника резервисање средстава за настале а непријављене штете врши се применом годишњег коефицијента на износ резервисаних штета за годину за коју се састављају финансијски извештаји.

Коефицијент се утврђује тако што се износ насталих штета у последњој години, а пријављених у години за коју се утврђује коефицијент, подели укупним износом пријављених (ликвидираних и резервисаних) штета у тој години.

Коефицијент се израчунава посебно за сваку врсту реосигурања годишње.



### 3.13 Дугорочна резервисања

#### 3.13.1 Математичка резерва реосигурања живота

Резервација средстава по основу обавеза по премијама реосигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања и у складу са Правилником Друштва.

Обрачун математичке резерва врши цедент по важећим техничким основама које је одобрила Народна банка Србије. Математичка резерва се исказује за сваки уговор осигурања живота. Цедент израчунава укупну математичку резерву која у себи садржи математичку резерву самопридржаја цедента и пасивну математичку резерву цедента. Обрачунату математичку резерву са потписом овлашћеног актуара цедент је дужан доставити реосигуравачу. Пасивна математичка резерва цедента је у ствари активна математичка резерва реосигуравача. Сразмерно подели активне премије реосигурања живота, врши се и расподела активне математичке резерве реосигурања.

Математичка резерва у самопридржају реосигурања исказује се као разлика између активне и пасивне математичке резерве реосигурања.

#### 3.13.2 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 и Правилником Друштва. 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 Друштво 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.

Резервисања за изравнање ризика образују се на терет расхода Друштва, посебно за сваку врсту неживотних осигурања и користе се за временско изравнање тока штета у појединим врстама реосигурања.

#### **Финансијске обавезе**

Финансијским обавезама сматрају се дугорочне обавезе (обавезе према повезаним правним лицима и правним лицима са узајамним учешћем, дугорочни кредити, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања (добављачи и остале обавезе из пословања) и остале краткорочне обавезе.



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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом предузећу или
- б) размена финансијских инструмената са другим предузећима под потенцијално неповољним условима.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом предузећу или
- б) размена финансијских инструмената са другим предузећима.

Приликом почетног признавања обавеза Друштво мери финансијску обавезу по њеној набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је примљена за њу. Трансакциони трошкови представљају расходе периода у коме су плаћени.

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

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва, од момента када је Друштво уговорним одредбама везано за тај инструмент.

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

Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

### 3.14 Приходи

Приходи обухватају приходе од редовних активности Друштва и добитке. Приходи обухватају пословне приходе (приходе од премије реосигурања, приходе по основу учешћа у накнади штета, приходи од регресираних штета, приходе по основу провизије из послова реосигурања и део финансијских прихода реализованих по основу депоновања и улагања средстава техничке резерве) и финансијске приходе.

На рачунима прихода обухватају се и приходи од укидања и смањења резервисања, приходи од поврата пореских и других дажбина, приходи од усклађивања вредности имовине и други приходи.

Приходе од премије реосигурања представљају износи фактурисане премије умањени за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија). Премија се састоји од техничке премије и режијског додатка. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања.

Приходи су исказани по фактурисаној вредности за период на који се односе.

Структуру финансијских прихода чини део прихода од камата по основу депозита код банака, као и део позитивне курсне разлике и ефеката валутне клаузуле који су настали по основу средстава гарантне резерве и осталих средстава. Позитивне курсне разлике представљају приход настао као последица свођења девизних позиција биланса на динарску противвредност прерачунато по средњем курсу Народне банке Србије.



Приходи од камата укључени су у висини обрачунатих камата до дана биланса.

У приходе од усклађивања вредности имовине укључена су наплаћена потраживања која су била на исправци у претходном обрачунском периоду.

Уколико се јави неизвесност око наплативости износа који је већ евидентиран као приход, ненаплативи износ или износ за који не постоји вероватноћа наплате, признаје се као расход, а не као корекција износа прихода који је првобитно признат.

Приходи од камата, тантијема и дивиденди остварују се по основу улагања, односно давања сопствене имовине на употребу другим правним лицима. Ови приходи признају се:

- Приходи од камата признају се коришћењем метода ефективне каматне стопе
- Приходи од тантијема, односно накнада по основу патената, заштитног знака, ауторских права, признају се по основу настанка догађаја у складу са релевантним уговором
- Приходи од дивиденди признају се у моменту када се утврде права деоничара да приме исплату.

Добици представљају повећање економских користи и као такви по природи нису различити од прихода. Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода, али не морају да проистекну из редовних активности.

Добици укључују добитке проистекле из продаје дугорочних средстава, као и нереализоване добитке. Добици се приказују на нето основи, након умањења за одговарајуће расходе.

### 3.15 Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Друштва и губитке. На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења имовине.

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.

Расходи по основу дугорочних резервисања и функционалних доприноса састоје се од: математичке резерве животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања, резервисање за изравање ризика и резервисања по МРС 19 – примања запослених. Резервисања по МРС 19 обухватају резервисања за отпремнине и јубиларне награде и за неискоришћене годишње одморе.

Политике везане за мерење и признавање расхода функционалних доприноса су дате у оквиру релевантних позиција биланса стања.

#### 3.15.1 Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

Расходи по основу дугорочних резервисања и функционалних доприноса састоје се од: математичке резерве животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања, резервисање за изравање ризика и резервисања по МРС 19 – примања запослених.



Резервисања по MPC 19 обухватају резервисања за отпремнине и јубиларне награде и за неискоришћене годишње одморе.

Политике везане за мерење и признавање расхода функционалних доприноса су дате у оквиру релевантних позиција биланса стања.

### 3.15.2 Расходи накнаде штета и уговорених износа

Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату штета који се утврђују на основу уговора, акта пословне политике, односно општих аката Друштва. Ови расходи укључују и расходе процене штета и друге расходе дефинисане актима друштва.

Политике везане за мерење и признавање расхода накнаде штета су дате у оквиру релевантних позиција биланса стања.

### 3.15.3 Трошкови спровођења реосигурања

Трошкови спровођења реосигурања, у складу са Одлуком о формирању и вођењу додатних аналитика трошкова спровођења реосигурања, основних средстава, финансијских прихода, исправке вредности потраживања и краткорочних потраживања од 20. априла 2007. године се разврставају се на основу следећег критеријума:

**Под прибавом** се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности реосигурања са сврхом повећања или одржавања постојећег обима послова и прихода по истим.

**Под извиђајем, проценом и ликвидацијом штета** се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.

**Под трошковима депоновања и улагања средстава реосигурања** се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности, са сврхом остваривања прихода по овом основу.

**Под управом** се подразумевају сви административни трошкови који се не односе непосредно на закључивање уговора о реосигурању, ликвидацију штета и инвестициону активности Друштва.

Распоред ТСП се врши се у целости на поједину категорију трошкова код унапред дефинисане врсте трошка, где се може утврдити расподела се врши према стварном трошку и у случају да се распоред не може утврдити по стварном трошку исти се распоређује према кључу.

Трошкови који се у целости распоређују на поједину категорију трошкова су:

1. Трошкови амортизације у целости се алоцирају на трошкове управе;
2. Трошкови рекламе и пропаганде у целости се опредељују на трошкове прибаве;
3. Трошкови огласа у штампи и другим медијима, изузев рекламе и пропаганде, у целини се анализички опредељују на трошак управе;





4. Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, осим у случајевима када су ови трошкови директној вези са прибавом реосигурања;
5. Трошкови банкарских услуга се у целости алоцирају на трошкове прибаве;
6. Трошкови брокерских услуга се у целости алоцирају на трошкове депоновања и улагања;
7. Трошкови стипендија у целости се алоцирају на трошкове управе;
8. Трошкови пореза и доприноса у целости се алоцирају на остале трошкове спровођења реосигурања;
9. Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целости се аналитички опредељују на трошкове управе;
10. Трошкови накнаде по уговору о делу у целости се аналитички опредељују на трошкове управе;
11. Трошкови накнаде члановима Управног и Надзорног одбора у целости се аналитички опредељују на трошкове управе.

Трошкови којима се у моменту настанка не може одредити место трошка, расподељују се системом кључа или сагласно важећој Одлуци о формирању додатних аналитика трошкова спровођења реосигурања. Кључ за распоред трошкова доноси шеф рачуноводства. Кључ се утврђује на основу података о броју запослених у секторима и вансекторским службама достављених од правне службе. Кључ се одређује квартално.

Трошкови који се у распоређују на поједину категорију трошкова према кључу су:

1. Трошкови електричне енергије;
2. Трошкови грејања;
3. Трошкови горива;
4. Трошкови ПТТ услуга;
5. Трошкови за услуге одржавања;
6. Закупнина;
7. Трошкови комуналних услуга;
8. Трошкови бифеа унутар Друштва;
9. Трошкови премије осигурања имовине и радника;
10. Трошкови накнаде Народној банци Србије и ревизору;
11. Трошкови чишћења.

### 3.15.4 Финансијски расходи

Финансијске расходе чини део негативних курсних разлика и ефеката уговорених валутних клаузула који нису обухваћени расходима од депоновања и улагања техничке резерве.

### 3.15.5 Курсне разлике

Пословне промене настале и евидентирание у страним средствима плаћања прерачунавају се у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене. Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунавају се у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.



Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања (реализоване курсне разлике) и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања (нереализоване курсне разлике) књижене су у билансу успеха.

### 3.15.6 Губици

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

Губици укључују губитке који су последица катастрофа, као што су пожар и поплава, али и оне који су произашли из продаје дугорочних средстава. Дефиниција расхода, такође, укључује нереализоване губитке, на пример, оне произашле из ефеката пораста курсева стране валуте у вези са задуживањем у тој валути. Када се губици признају у билансу успеха, приказују се посебно, због тога што је сазнање о њима корисно при доношењу економских одлука. Губици се приказују на нето основи, након умањења за одговарајуће приходе.

## 3.16 Порез на добит

Текући порез на добит представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% на износ добити пре опорезивања. Коначни износ обавеза по основу пореза на добит утврђује се применом прописане пореске стопе на пореску основицу утврђену пореским билансом.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

## 3.17 Одложени порези

Одложени порез на добит се обрачунава на привремене разлике између пореске основе средстава и обавеза и њихових износа исказаних у финансијским извештајима Друштва. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике на дан биланса стања између пореске основе средстава и обавеза и њихових износа исказаних за сврхе финансијског извештавања, што ће резултирати опорезивим износима у будућим периодима. Стопа пореза на добит од 2013. године износи 15%.

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике, неискоришћена пореска средства и ефекте пренетог губитка на порески биланс Друштва, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак може умањити.



### 3.18 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.

### 3.19 Бенефиције за запослене

Отпремнине за прекид радног односа доспевају за исплату када Друштво оконча радни однос запосленог пре датума испуњавања услова за добијање отпремнине за одлазак у пензију или кад запослени прихвати у било које време да добровољно напусти радно место у замену за те бенефиције. Компанија признаје отпремнине за прекид радног односа, када је одлучено да раскине уговор о раду са постојећим запосленим на основу детаљног формалног плана без могућности повратка на посао или у случају када је потребно обезбедити отпремнине за прекид радног односа као резултат понуде запосленима направљене како би се охрабрило прихватање статуса технолошког вишка. Накнаде које доспевају након више од 12 месеци након датума биланса стања се дисконтују и своде на њихову садашњу вредност.

У складу са важећим Колективним уговором Дунав Ре а.д.о, Друштво је у обавези да при одласку у пензију, сваком запосленом исплати отпремнину у висини троструке зараде, као и јубиларну награду за 10, 20, 30 и 35 година по основу непрекидног рада у Друштву и у оквиру друштава у оквиру Компаније Дунав осигурање.

Дефинисани планови бенефиција се обрачунавају годишње од стране овлашћеног актуара коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања. Садашња вредност дефинисаних планова бенефиција је одређена дисконтовањем очекиваних будућих исплата.

Актуарски добици или губици проистекли из искуствених корекција и промена у актуарским очекивањима признају се у корист или на терет биланса успеха у периоду када настану.

Трошкови стечених права запослених се признају директно до нивоа до кога су накнаде већ искоришћене, или се амортизују по пропорционалној основи током просечног периода у коме ће се накнаде искористити. Дугорочне обавезе по основу утврђених планова бенефиција у билансу стања представљају садашњу вредност очекиваних будућих исплата запосленима и коригованих за трошкове стечених права.

Трошкове и обавезе везани за остале дугорочне бенефиције се утврђују као за утврђене планове бенефиција, осим што се трошкови стечених права признају у периоду када настану.

Дугорочне обавезе по основу утврђених планова бенефиција у билансу стања представљају садашњу вредност очекиваних будућих исплата запосленима и коригованих за трошкове стечених права.



#### 4 НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амортизованости
Опрема	33.290	16.098	17.192	48,36%
Остала основна средства	83		83	
Опрема у припреми	0		0	
Нематеријална улагања	5.498	1.098	4.400	19,97%
Нематеријална ул. у припреми	31.187		31.187	
Аванси за нематеријална улагања	152		152	
Остала нематериј. улагања	596	515	80	86,58%
<b>Стање 31.12.2012. године</b>	<b>70.806</b>	<b>17.712</b>	<b>53.094</b>	<b>25,01%</b>
Опрема	33.658	18.503	15.155	54,97%
Остала основна средства	83		83	
Опрема у припреми	0		0	
Нематеријална улагања	5.498	1.602	3.896	29,14%
Нематеријална ул. у припреми	6.136		6.136	
Аванси за нематеријална улагања	152		152	
Остала нематеријална улагања	25.648	2.622	23.026	10,22%
Улагања на туђим некретнин	0		0	
<b>Стање 30.06.2013. године</b>	<b>71.175</b>	<b>22.727</b>	<b>48.449</b>	<b>31,93%</b>

Вредност нематеријалних улагања у употреби увећана је за вредност вредност софтвера која је набављен у току 2012.године ,а који је почетком 2013. године активиран тј стављен у употребу и то :

000 динара

Назив средства	Набављено 2012
Модул-Подсистем општих процеса (правни и општи послови)	3.290
Модул-Подсистем за управљање документацијом и пословним процесима	6.837
Модул-Подсистем администрације и управљања шифарским системом	14.925
<b>УКУПНО</b>	<b>25.052</b>

Део Модула-подсистема пословних процеса реосигурања у износу 6.136 хиљада динара набављен је током 2011.године. Модул реосигурања активираће се кад буде завршен.



## 5 ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

### 5.1 Учешћа у капиталу других правних лица

Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	30.06.13.	31.12.12
<b>Учешћа у капиталу повезаних правних лица</b>				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова 6/II, Београд	49.00	979 (979)	979 (979)
<b>Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</b>				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	13.259	24.091
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	254.762	238.095
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	11.857	12.647
<b>Укупно</b>			<b>279.878</b>	<b>274.833</b>
<b>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</b>				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2.177	2.169
Босна РЕ а.д.	Деспихева 4, Сарајево	Испод 1%	1.154	1.150
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	3.106	2.872
<b>Укупно</b>			<b>6.437</b>	<b>6.191</b>
<b>СВЕГА</b>			<b>286.315</b>	<b>281.024</b>

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 30.06.2013. године. Процена учешћа у капиталу Дунав банке извршена је по тржишној цени на затварању Београдске берзе на дан 30.06.2013. године од 1.070 РСД по акцији Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

### 5.2 Хартије од вредности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	30.06.2013	31.12.2012
Република Србија	Немањина 11		23.364	23.274

Друштво је 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процентом методе ефективне каматне стопе номинална вредност записа на дан 30.06.2013.године изражена у динарима износи 23.364 хиљада РСД.

### 5.3 Остали дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана Друштво потражује за дате стамбене кредите и продате друштвене станове износ од 2.768 хиљада динара и за специјалистичко усавршавање 10 хиљада динара.



Процена наплативости ових потраживања је урађена према Одлуци Народне банке Србије о процени билансних позиција у износу од 1.659 хиљада динара, односно за целокупан износ стамбених кредита и потраживања за специјалистичко усавршавање.

## 6 ПОТРАЖИВАЊА

<b>Потраживања по основу:</b>	<b>30.06.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	1.282.574	864.139
- учешћа у накнади штета	123.655	139.672
- премије реосигурања у иностранству	52.034	22.757
- депозитне премије	2.115	2.195
- дати аванс	0	36
- регрес	4.686	6.876
- камате	10.430	5.538
- провизије	37.332	23.660
Остала потраживања	22.716	21.420
<b>УКУПНО ПОТРАЖИВАЊА</b>	<b>1.535.541</b>	<b>1.086.294</b>

## 7 ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

<b>Исправка потраживања по основу:</b>	<b>30.06.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	(123.192)	(236.219)
- премије реосигурања у иностранству	(13.804)	(11.066)
- учешћа у накнади штета у иностранству	(59.049)	(32.336)
- осталих потраживања	(34.383)	(24.284)
<b>УКУПНО</b>	<b>(230.428)</b>	<b>(303.905)</b>

Друштво је на основу Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција извршило процену потраживања као дела билансне активе и утврдило исправку вредности у износу од 230.428 хиљада динара.

Нето износ потраживања на дан 30.06.2013. године у билансу стања износи 1.305.115 хиљада динара.

Појединачна исправка вредности потраживања извршена је у целокупном износу према тачки 9. Одлуке НБС (члан 10. Правилника Друштва) – 45.454 хиљада динара.

У поступку процене наплативости потраживања у складу с тачком 11. Одлуке (члан 12. Правилника Друштва), дужници су разврстани у категорије, зависно од финансијске способности и дужине доцње. Укупна општа исправка вредности потраживања износи 184.974 хиљада динара. За дужнике прве, друге и треће категорије Друштво је формирало досијеа сагласно члану 16 Правилника Друштва.



До 10.07.2013. године наплаћена су следећа потраживања, која су на дан 30.06.2013. године била у исправци:

Назив друштва	Наплаћено после 30.06 2013.	Наплаћено после 30.06 2013
	(сторно исправке и сторно обезвређења)	(сторно исправке и приход од обезвређења)
Дунав осигурање а.д.о	262	
Сава Ре	932	
Триглав Ре	520	
Gay Carpertner	3.978	917
Croatia Lloyd	162	
Willis Limited	35.763	1.370
AON Benfield Austria	608	
<b>укупно</b>	<b>42.227</b>	<b>2.287</b>

У складу са МРС 10 догађаји након биланса стања, за износ 42.227 горе наведених наплаћених потраживања смањена је укупна исправка вредности потраживања и смањени су расходи по основу обезвређења потраживања, а за износ 2.287 смањена је исправка вредности потраживања, а повећани су приходи од обезвређења потраживања, који су исказани у почетном стању.

Укупни проценат исправке потраживања износи 15,01%. Потраживања за премију која чине 87,05.% укупних потраживања, исправљена су 10,25%.

По поднетом пореском билансу за 2012.годину, Друштво аконтативно плаћа порез на добит у 2013.години. У извештајном периоду укупно уплаћени порез на добит износи 17.220 хиљада динара. Друштво је за извештајни период исказало бруто добит од 16.763 хиљаде динара, а порез на добит износи 2.514 хиљада динара. За износ од 2.514 умењене су аконтације пореза на добит и стање на аоп 023 износи 14.705 хиљада динара. Коначно стање потраживања или обавезе по порезу на добит у 2013. години биће познато након израде завршног рачуна за 2013.годину.

## 8 КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30.06.2013.	31.12.2011.
<b>Орочени депозити код банака у земљи</b>		
- Еуробанк ЕФГ	192.345	187.147
- Српска банка а.д Београд	202.690	43.977
- Универзал Банка а.д Београд	114.172	
- Raiffeisen банка а.д., Београд		6
- Piraeus банка а.д., Београд		422.607
- ОТП банка а.д., Нови Сад	114.172	
<b>Свега депозити</b>	<b>623.379</b>	<b>653.738</b>



## 9 ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30.06.2013.	31.12.2012.
Девизни рачуни	1.219.822	925.418
Текући рачуни динарски	91.734	1.715
<b>УКУПНО</b>	<b>1.311.556</b>	<b>927.133</b>

## 10 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Унапред плаћени трошкови	627	365
Потраживања за нефактурисане приходе	200.349	319.107
<b>УКУПНО</b>	<b>200.976</b>	<b>319.472</b>

У оквиру позиције активних временских разграничења доминира позиција потраживања за нефактурисане приходе иноосигуравачима за учешће у штетама и то највећим делом по основу пожарно екседентног уговора и потраживања по основу нефактурисаних прихода за активну премију, као и пасивна математичка резерва осигурања живота у износу од 12.208 хиљада динара, јер од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу и математичка резерва реосигурања живота књижена је само у самопридржају и исказивана у пасиви биланса стања у оквиру позиције дугорочних резервисања.

## 11 ПАСИВНА ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Пасивна преносна премија реосигур која пада на терет реосигуравача	1.020.192	
<b>УКУПНО</b>	<b>1.020.192</b>	

Од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу и преносна премија, књижена је само у самопридржају и исказивана у пасиви биланса стања у оквиру позиције пасивних временских разграничења.

## 12 РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ РЕОСИГУРАЊА НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Резервис штете реосигурања на терет реосигуравача	532.691	
<b>УКУПНО</b>	<b>532.691</b>	





Од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу, и резервисане штете књижене су само у самопридржају и исказиване у пасиви биланса стања у оквиру позиције пасивних временских разграничења.

### 13 ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Одложена пореска средства	747	747

Стање одложених пореза утврђује се приликом израде завршног рачуна.

### 14 ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	30.06.2013.	31.12.2012.
Акцијски капитал:	729.747	729.747
<b>УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ</b>	<b>729.747</b>	<b>729.747</b>
Друштвени капитал	35.055	35.055
<b>УКУПАН ОСНОВНИ КАПИТАЛ</b>	<b>764.802</b>	<b>764.802</b>
Остали капитал	3.444	3.444
<b>УКУПНО ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ</b>	<b>768.246</b>	<b>768.246</b>

Чланом 28 Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 30.06.2012. године има основни капитал у износу од ЕУР 6.728.879.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 30.06.2013. године износи 11.000 динара и већа је од номиналне за од 1,22 пута. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 7.812.046 ЕУР. На дан 30.06.2013. акционари Дунав Ре су:

### 15 АКЦИОНАРИ

	АКЦИОНАРИ на дан 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ
1	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд	75.126	676.134	92,65	88,41
2	САВА ОСИГУРАЊЕ Београд	2.731	24.579	3,37	3,21
3	UniCredit банка Словенија	910	8.190	1,12	1,07
4	Банка Интеса -кастоди	513	4.617	0,63	0,60
5	Комерцијална банка -кастоди	368	3.312	0,45	0,43
6	АМС осигурање адо	353	3.177	0,44	0,42
7	ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0,06	0,06
8	Триглав осигурање	47	423	0,06	0,06
9	Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74



	АКЦИОНАРИ на дан 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ
10	Swiss агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
11	Тривуновић Лука	120	1.080	0,15	0,14
12	Станић Зоран	30	270	0,04	0,4
13	Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
14	Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00
15	Мацура Слободан	3	27	0,00	0,00
	<b>Акционарски капитал</b>	81.083	729.747	100,00	95,42
	<b>Друштвени капитал</b>		35.055		4,58
	<b>УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ</b>		<b>764.802</b>		<b>100,00</b>

Већински власник Друштва је Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.

## 16 РЕЗЕРВЕ

	30.06.2013.	31.12.2012.
Емисиона премија	57.996	57.996
Резерве сигурности из добити	153.760	153.760
<b>УКУПНО</b>	<b>211.756</b>	<b>211.756</b>

Резерве Друштва износе 211.756 хиљада динара и односи се на емисиону премију и резерве сигурности из добити.

## 17 РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	30.06.2013	31.12.2012.
Нереализовани добити по основу Хов	12.250	6.869
<b>УКУПНО</b>	<b>12.250</b>	<b>6.869</b>

Нереализовани добити по основу Хов износе на дан 30.06.2013.године 12.250 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

## 18 НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	30.06.2013.	31.12.2012.
Нереализовани губити по основу Хов	11.038	11.235
<b>УКУПНО</b>	<b>11.038</b>	<b>11.235</b>



Нереализовани губици по основу ХОВ износе на дан 30.06.2013.године 11.038 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

## 19 НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ

Нераспоређена добит текуће године износи 14.249 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 363.463 хиљада динара, што укупно износи 377.712 хиљада динара.

	30.06.2013.	31.12.2012.
Добитак пре опорезивања	16.763	238.651
Порез на добитак	(2.514)	(24.687)
Губитак по основу смањења одложених пореских ср.	-	(501)
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>14.249</b>	<b>213.463</b>

## 20 ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Математичка резерва	15.400	3.774
Резервисање за изравнање ризика	185.971	185.971
Резервисање за отпремнине и јуб. награде по МРС 19	6.679	6.679
<b>УКУПНО</b>	<b>208.050</b>	<b>196.424</b>

У структури дугорочних резервисања доминирају резервисања за изравнање ризика у износу 185.971 хиљада динара или 89,39%, резервисања по МРС 19, 6.678 хиљада динара или 3,21% и математичка резерва осигурања живота 15.400 хиљада динара или 7,40%. Од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу и математичка резерва реосигурања живота књижена је само у самопридржају што може да се види на позицији математичке резерве 31.12.2012. године.

## 21 ОБАВЕЗЕ

	30.06.2013.	31.12.2012.
Дугорочне обавезе	0	0
Краткорочне обавезе	977.988	699.602
<b>Укупно обавезе</b>	<b>977.988</b>	<b>699.602</b>

Укупне обавезе Друштва на дан биланса износе 977.988 хиљада динара, а односе се на обавезе које доспевају у року од године дана.



## 21.1 Краткорочне обавезе

	30.06.2013.	31.12.2012.
Остале краткорочне финансијске обавезе	924	924
Обавезе према повезаним правним лицима	-	-
Обавезе из пословања	977.064	698.678
<b>Укупно краткорочне обавезе</b>	<b>977.988</b>	<b>699.602</b>

Остале краткорочне финансијске обавезе у износу од 924 хиљада динара односе се на набавку *Microsoft* лиценци по уговору бр. 11608 закљученом између Компаније Дунав осигурање а.д.о и Сага д.о.о. Део исказан на овој позицији доспева на плаћање у августу 2013. године.

## 21.2 Обавезе из пословања

	30.06.2012.	31.12.2012.
Обавезе по основу штета и уговорених износа	222.643	161.001
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	754.421	537.125
Обавезе за порез из резултата		552
<b>УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:</b>	<b>977.064</b>	<b>698.678</b>

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 30.06.2013. године 222.643 хиљада динара. У структури ових обавеза доминирају обавезе према иностранству у износу од 134.849 хиљада динара.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 754.421 хиљада динара и веће су на дан 31.12.2012. године за 40,46% у односу на 31.12.2012. године. У оквиру ове позиције доминирају обавезе за премију осигурања у иностранству (к-то 4430) са 599.138 хиљада динара, обавезе за провизије из послова реосигурања 115.316 хиљада динара (конто 445).

Остале обавезе односе се на примљене авансе, обавезе према члановима УО и НО, обавезе према физичким лицима за надокнаде, обавезе према добављачима, и сл.

## 22 РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Резервисане штете - Активно земља	1.025.976	1.175.088
Резервисане штете - Активно иностранство	207.620	205.524
Резервисане штете - Пасивно иностранство		(667.308)
Резервисане штете - Живот активно	25.908	26.227
Резервисане штете - Живот пасивно		(23.991)
<b>УКУПНО</b>	<b>1.259.504</b>	<b>715.540</b>



Од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу, и резервисане штете књижене су само у самопридржају и исказиване у пасиви биланса стања у оквиру позиције пасивних временских разграничења. Укупни износ пасивних резервисаних штета износу 532.691 исказан је у активи биланса стања (аоп 033).

Структура резервисаних штета у самопридржају на дан 30.06.2013. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	30.06.2013	31.12.2012
01-Осигурање од последица незгоде	104.931	108.248
03- Осигурање моторних возила	109.813	108.900
05- Осигурање ваздухоплова	22.554	34.035
06-Осигурање пловних објеката	135	128
07-Осигурање пловних објеката	21.185	9.241
08-Осигурање имовине од пожара и других опасности	149.203	138.896
09 Остала осигурања имовине	239.719	237.675
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	75.843	75.246
11-Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	6	6
13-Осигурање од опште одговорности	295	175
15-Осигурање јемства	73	58
16-Осигурање финансијских губитака	723	606
17-Осигурање трошкова правне заштите	107	89
20- Осигурање живота	750	747
22- Осигурање живота	1.477	1.489
<b>УКУПНО неживотна осигурања</b>	<b>724.586</b>	<b>713.303</b>
<b>Укупно животна осигурања</b>	<b>2.227</b>	<b>2.236</b>
<b>Укупно</b>	<b>726.813</b>	<b>715.540</b>

## 23 ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Aktivna преносна премија реосигур која пада на терет реосигураваача	1.122.272	11.106
<b>УКУПНО</b>	<b>1.122.272</b>	<b>11.106</b>



Од 01.01.2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења, а претходне године књижење је вршено по нето принципу и преносна премија, књижена је само у самопридржају и исказивана у пасиви биланса стања у оквиру позиције пасивних временских разграничења.

Одступања која су се јавила у односу процењене премије у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године, у односу на исти период претходне године, узроковане су променом начина евиденције преносне премије. Промена начина евиденције преносне премије се огледа у обрачуну преносне премија по **сваком ризику појединачно** у складу са расположивим подацима које достављају цеденти.

Ово је условило евиденцију укупне премије по ризицима разграничене преносном премијом. Због наведеног је било неопходно за ризике по којима се евидентира преносна премија, проценити премију која ће бити фактурисана и евидентирана у наредним периодима.

Процене премије по сваком ризику су урађене највећим делом код реосигурања ауто каска и реосигурању имовинских и техничких грана.

Цедентима је фактурисана квартална премија у складу са уговорима о реосигурању, а за остали део укупне премије по сваком ризику су израђене процене премије. Износи процењене премије по овом основу су обухваћени и у преносној премији.

	<b>30.06.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
Преносна премија у самопридржају	102.080	11.106

Преносна премија по врстама реосигурања у самопридржају дата је у следећој табели:

<b>Шифра врсте осигурања</b>	<b>Врста осигурања</b>	<b>30.06.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
01	Осигурање од последица незгоде	91	5
03	Осигурање моторних возила	17.697	320
04	Осигурање шинских возила	11.478	
05	Осигурање ваздухоплова	1.284	567
06	Осигурање пловних објеката	269	37
07	Осигурање робе у превозу	2.055	11



08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	38.312	2.268
09	Остала осигурања имовине	25.652	4.695
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	3.459	1.674
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	207	141
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	22	50
13	Осигурање од опште одговорности	1.230	1.276
14	Осигурање кредита	0	33
15	Осигурање јемства	0	29
16	Осигурање финансијских губитака	11	
17	Осигурање трошкова правне заштите	313	
20	Осигурање живота		
	<b>Свега:</b>	<b>102.080</b>	<b>11.106</b>

## 24 СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2013.	31.12.2012.
Математичка резерва	15.401	3.774
Преносне премије	1.122.272	11.106
Резерве за изравнање ризика	185.971	185.971
Резервисане штете	1.259.504	715.540
<b>Стање на дан 30.јун</b>	<b>2.583.148</b>	<b>916.391</b>

У складу са изменама у начину књиговодственог евидентирања, односно преласка на бруто принцип, Друштво је исказало техничке резерве на дан 30.06.2013. године у бруто (активном) износу.

Техничке резерве исказане по нето принципу, односно само за део у самопридржају, на дан 30.06.2013. године износе 1.030.265 хиљада динара и за 12,43% су веће од резерви исказаних на дан 31.12.2012. године.

Друштво је средства техничких резерви на дан 30. јун 2013. године уложило у следеће пласмане:



Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	398.026	15,41%
Акције на листи А београдске берзе	11.857	0,46%
Акције ван листе А београдске берзе	13.259	0,51%
Записи РС	23.364	0,90%
Слободна новчана средства	571.550	22,13%
Сред.у недосп. потраж.и прен премијама	1.565.091	60,59%
<b>УКУПНО</b>	<b>2.583.148</b>	<b>100,00%</b>

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.87/2012).

## 25 СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2013.	31.12.2012.
1. Основни капитал	764.802	764.802
<i>1.1.Друштвени капитал</i>	35.055	35.055
<i>1.2.Акцијски капитал</i>	729.747	729.747
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	149.147
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	1.212	-5.137
4. Нераспоређена добит из ранијих година 50%	181.731	75.000
5. Остали капитал – стамбени		0
6. Нето губитак ранијих година		0
7. Нето губитак текуће године		0
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	7.125	75.998
<b>Стање на дан 30. јун</b>	<b>1.108.630</b>	<b>1.059.810</b>

Друштво је средства гарантних резерви на дан 30. јун 2013. године уложило у следеће пласмане:





Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	225.353	20,33%
У акције којима се тргује ван листинга А у земљи	254.762	22,98%
У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД	6.437	0,58%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству		
Слободна новчана средства	622.078	56,11%
<b>УКУПНО</b>	<b>1.108.630</b>	<b>100,00%</b>

Структура улагања гарантних резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.87/2012).

## 26 ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30.06.2013.	31.12.2012.
Обрачунати приходи будућег периода	19.847	16.561
Обавезе за нефактурисане расходе	422.116	63.691
<b>УКУПНО</b>	<b>441.963</b>	<b>80.252</b>

У структури других пасивних временских разграничења доминирају обавезе за нефактурисане расходе, а односе се пре свега на ПВР за нефактурисане трошкове по основу премије, у износу од 412.809 хиљада динара.

## 27 ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2013.	30.06.2012.
Премија реосигурања, сареосигурања и ретроцесија	2.046.652	2.266.785
Провизије из послова реосигурања и ретроцесија	(300.123)	(346.613)
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(1.095.292)	(1.783.043)
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	(775.679)	(26.291)
<b>УКУПНО</b>	<b>(124.442)</b>	<b>110.838</b>

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су у билансу успеха у износу од 2.046.652 хиљада динара, а састоји се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну провизију и пасивну премију и увећану за смањење преносних премија реосигурања.



## 28 ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Средства техничке резерве која су на дан 30.06.2013. године утврђена у износу од 2.583.148 хиљада динара, пласирана су сагласно Одлуци НБС о депоновању и улагању средстава техничке и гарантне резерве и Правилнику друштва у акције којима се тргује и средства на рачунима код пословних банака и недоспела потраживања и преносним премијама. Остварени приходи од улагања средстава техничке резерве износе 77.085 хиљада динара. Ови приходи састоје се од дела прихода од камате у износу од 23.989 хиљаду динара, дела прихода од курсних разлика у износу од 40.906 хиљада динара, дела прихода од ефеката валутне клаузуле у износу од 12.190 хиљада динара.

## 29 РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Остварени расходи по основу улагања средстава техничких резерви износе 45.409 хиљада динара, а у истом периоду претходне године износили су 75.127 хиљада динара. Ови расходи састоје се од, дела негативних курсних разлика у износу од 34.231 хиљада динара и дела ефеката валутне клаузуле у износу од 9.481 хиљада динара и дела трошкова спровођења реосигурања од 1.697 хиљада динара који се односе на депоновање.

## 30 РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	30.06.2013.	30.06.2012
Математичка резерва животних осигурања	3.202	1
Резервисања за изравнање ризика	0	0
<b>УКУПНО</b>	<b>3.202</b>	<b>1</b>

Од.01.01. 2013. године Друштво је прешло на бруто принцип књижења и у билансу успеха појављују се расходи и приходи за дугорочна резервисања, док је прошле године повећање/смањење математичке резерве исказивано у самопридржају, а у билансу успеха постојао је само расход или приход одговарајућег извештајног периода.

## 31 РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	30.06.2013	30.06.2012.
Ликвидиране штете неживотних реосигурања	406.709	413.370
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнаде штета	2.539	1.963
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	206.126	(95.266)
<b>УКУПНО</b>	<b>203.122</b>	<b>320.067</b>

Расходи накнада штета и уговорених износа исказани су иу износу од 203.122 хиљада динара, а резултат су расхода ликвидираних штета и расхода извиђаја и процене штета умањених за приходе од учешћа у штетама и уговореним износима.



## 32 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА

	30.06.2013.	30.06.2012.
Резервисане штете реосигурања -повећање	160.705	93.073
Резерве за изравнање ризика	153.226	(562)
<b>УКУПНО</b>	<b>7.479</b>	<b>92.511</b>

У периоду од 01.01. до 30.06.2013. године Друштво је исказало повећање резервисаних штета, што је резултат повећања резервација за штете у билансу стања у првој половини 2013. године.

## 33 ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	Трошкови прибаве		Трошкови управе		Остали ТСП	
	30.06.13.	30.06.12.	30.06.13	30.06.12	30.06.13	30.06.12.
Трошкови амортизације			5.014	2.486		
Трошкови резервисања						
Трошкови материјала	249	416	369	574		
Трошкови горива и енергије	299	233	445	321		
Трошкови производних услуга	2.389	2.246	3.543	3.112		
Трошкови рекламе	89					
Трошкови реперезентације	189	379	167	190		
Трошкови премије осигурања	51	130	76	181		
Трошкови пореза и доприноса					654	1.307
Накнаде за банкарске услуге	695	692				
Трошкови непроизводних услуга	2.987	3.466	4.308	4.863		
Остали немат. трошк. пословања	168	178	687	633		
Трошкови зарада и накнада зарада	15.651	14.452	25.210	24.664		
Тр. пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	2.683	2.553	4.043	3.973		
Трошкови накнада по уговорима			1.455	1.318		
Трошкови осталих накнада			3.508	3.434		
Остали лични расходи	826	1.549	962	843		
<b>УКУПНО</b>	<b>26.276</b>	<b>23.383</b>	<b>49.787</b>	<b>46.231</b>	<b>654</b>	<b>1.307</b>

	Трошкови прибаве	Трошкови управе	Остали ТСП	УКУПНИ ТСП
2012.	23.383	46.231	1.307	73.921
2013.	26.276	49.787	654	76.717



Место трошка	аоп	2013	2012
<b>Трошак прибаве</b>	<b>257</b>	<b>26.276</b>	<b>26.383</b>
1. Трошак амортизације	261	5.014	2.486
2. трошак материјала и енергије	262	6.198	6.790
3. Трошак зарада, накнада и остали лични расходи	263	30.120	29.134
4. Остали трошкови управе	264	8.455	7.821
<b>Трошак управе (1-4)</b>	<b>260</b>	<b>49.787</b>	<b>46.231</b>
Остали трошкови спровођења	265	654	1.307
<b>Укупни трошак спровођења</b>	<b>254</b>	<b>76.717</b>	<b>73.921</b>

### 34 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	30.06.2013.	30.06.2012.
Приходи од камата	22.189.	33.809
Позитивне курсне разлике	19.621	116.331
Ефекти валутне клаузуле	970	785
Остали финансијски приходи	80	81
<b>УКУПНО</b>	<b>42.860</b>	<b>151.006</b>

Укупни финансијски приходи износе на дан 30.06.2013. године 119.943 хиљада динара, од чега на финансијске приходе односи се 42.860 хиљада динара, а на приходе од депоновања 77.085 хиљада динара.

### 35 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	30.06.2013.	30.06.2012.
Расходи од камата	0	32
Негативне курсне разлике	15.370	487
Ефекти валутне клаузуле	0	8
<b>УКУПНО</b>	<b>15.370</b>	<b>527</b>

Укупни финансијски расходи износе на дан 30.06.2013. године 59.082 хиљада динара, од чега на финансијске расходе односи се 15.370 хиљада динара, а на расходе од депоновања 43.712 хиљада динара.



### 36 ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	30.06.2013.	30.06.2012.
Наплаћена отписана потраживања:		
- по основу индиректних отписа	266.024	328.227
- по основу директних отписа		-
Приходи од смањења обавеза осигурања		-
Добици од продаје учешћа у капиталу		-
Приходи од усклађивања вредности дугорочних улагања	134	-
Остали непоменути приходи	160	645
<b>УКУПНО</b>	<b>266.318</b>	<b>328.872</b>

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 99,88% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 266.024 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2012.године, а која је до дана биланса наплаћена.

### 37 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	30.06.2013	30.06.2012
Губици по основу расходања		
Обезвређење потраживања	192.166	81.947
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана	275	125
Обезвређење учешћа у капиталу повезаних и осталих правних лица		
Остали непоменути расходи	351	20.991
<b>УКУПНО</b>	<b>192.792</b>	<b>103.063</b>

### 38 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	30.06.2013.	30.06.2012.
- Провизија из послова реосигурања	288.401	251.712
- Закупнина	0	0
<b>УКУПНО</b>	<b>288.401</b>	<b>251.712</b>

Остали пословни приходи у износу од 251.401 хиљада динара у целини односе се на приходе од провизија по основу реосигурања.



### 39 НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА

	30.06.2013.	30.06.2012.
Приходи ранијих година	11.369	22.949
Расходи из ранијих година	(10.872)	(20.321)
Нето добитак/губитак пословања који се обуставља	498	2.628

### 40 СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 30.06.2013. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд, учествује у три судска поступка.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби „Таково осигурања“ а.д.о. Крагујевац, које је почетком јануара 2013. године поднело Привредном суду у Београду, тужбу ради наплате дуга у износу од 10.910.819,66 динара. Утужени износ односи се на обрачун штете бр. АО-58/07 (штета „Левоб“). Дунав Ре је оспорио у целости тужбени захтев наводећи да обрачун штете тужиоца – Таково осигурања, није извршен у складу са одредбама Закона о осигурању и Уговора о реосигурању вишка штета по основу осигурања ауто-одговорности за 2002. годину. У овом судском поступку, за заступање Дунав Ре-а ангажован је адвокат Владан Стојиљковић из Београда. На првом рочишту одржаном 09.05.2013. године, суд је одредио извођење доказа путем вештачења од стране вештака економско-финансијске струке, ради утврђивања тачности обрачуна штете АО-58/2007, применом уговорене индексне клаузуле. Након извршеног вештачења, налаз вештака предат је парничним стракама на рочишту одржаном 02.07.2013. године. Закључно Мишљење вештака је да не постоји обавеза Дунава Ре према Таково осигурању за утужени износ. Наредно рочиште заказано је за 23.09.2013. године. Крајњи исход овог судског спора је и даље неизвестан, уз напомену да се после овако датог мишљења вештака, може рећи да је Дунав Ре у извесној предности.

Други судски поступак се води пред Прекршајним судом у Београду, по захтеву надлежног Министарства финансија, бр. предмета 397368, а тиче се одговорности за необрачунавање и неплаћање ПДВ-а. Друштво је изнело писану и усмену одбрану којима је указано на мишљења Министарства финансија која иду у прилог тези Друштва да није било пореског прекршаја, с обзиром да приликом расподеле трошкова одржавања закупљеног дела пословног простора, није било промета добара и услуга на основу којег би се обрачунао и платио ПДВ. Исход прекршајног поступка је неизвестан.

У трећем судском спору Дунав Ре је као тужилац поднео тужбу за утврђење Привредном суду у Београду, против Удружења осигуравача Србије. Овим судским поступком Друштво има намеру да судском пресудом утврди да су ништави Одлука Скупштине, Оснивачки акт и Статут Удружења осигуравача Србије, који су донети на Скупштини Удружења, одржаној 29.03.2012. године. До сада је одржано једно рочиште, а следеће је заказано за септембар 2013. године. Успех у овом судском спору је такође неизвестан.



## 41 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

	30.06.2013.	30.06.2012
<b>AUD</b>	80,8809	93,5090
<b>CAD</b>	83,4953	89,6581
<b>JPY(100)</b>	88,3817	116,1339
<b>KWD</b>	306,1719	328,5682
<b>NOK</b>	14,4642	15,3295
<b>CHF</b>	92,5440	96,3724
<b>GBP</b>	133,4247	143,7155
<b>USD</b>	87,4141	92,1476
<b>BAM</b>	58,3750	59,2180
<b>EUR</b>	114,1715	115,8203

## 42 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Правна лица се сматрају повезаним лицима уколико једно лице има контролу, заједничку контролу или значајан утицај на доношење финансијских и пословних одлука другог правног лица. Повезана лица су и она која су под заједничком контролом истог матичног предузећа.

У уобичајеним пословним активностима, Друштво обавља различите трансакције са повезаним правним лицима, првенствено по основу уговора који се тичу пружања међусобних услуга. Ове трансакције обављају се под комерцијалним и тржишним условима.

Трансакције са повезаним правним лицима из којих произлазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи приказане су у следећој табели:

ПРИХОДИ	30.06.2013	30.06.2012
<b><i>Приходи по основу премије реосигурања</i></b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.178.018	1.219.142
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	52.140	31.717
<b>Укупно прихода по основу премије реосигурања</b>	<b>1.230.158</b>	<b>1.250.859</b>
<b><i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i></b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	6.234	4.559
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
<b>Укупно приходи по основу регреса</b>	<b>6.234</b>	<b>4.559</b>
<b><i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i></b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	10.150	11.156
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	701	1.010
<b>Укупно приходи по основу провизија</b>	<b>10.851</b>	<b>12.166</b>
<b>Приходи од камате</b>		



-Дунав Банка	10.952	8.373
<b>Укупно приходи од камате</b>	<b>10.952</b>	<b>8.373</b>
<b>Приходи од ефеката валутне клаузуле</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	7.613	28.396
<b>Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле</b>	<b>7.613</b>	<b>28.396</b>
<b>Позитивне курсне разлике</b>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	347	1.634
Дунав банка а.д Звечан	7.054	35.076
<b>Укупно позитивне курсне разлике</b>	<b>7.401</b>	<b>36.710</b>
<b>Приходи од усклађивања вредности</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	213.403	290.676
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	19.386	10.406
<b>Укупно приходи од усклађивања</b>	<b>232.789</b>	<b>301.082</b>
<b>Приходи ранијих година</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	5.615	13.125
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	73	391
<b>Укупни приходи ранијих година</b>	<b>5.688</b>	<b>13.516</b>
<b>Укупни приходи</b>	<b>1.511.686</b>	<b>1.655.661</b>

<b>РАСХОДИ</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Расходи по основу премије реосигур у иностранства</b>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(18.598)
<b>Укупно расходи по основу премије реосигурања</b>		<b>(18.598)</b>
<b>Расходи по основу удела у штета реосигур</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(175.241)	(157.074)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(3.008)
<b>Укупно расходи по основу удела у штетама</b>	<b>(175.241)</b>	<b>(160.082)</b>
<b>Провизије из послова реосигурања</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(203.562)	(226.576)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(8.172)	(3.842)
<b>Укупно расходи по основу провизије</b>	<b>(211.734)</b>	<b>(230.418)</b>
<b>Трошкови горива и енергије</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(778)	(588)
<b>Укупно трошкови горива и енергије</b>	<b>(778)</b>	<b>(588)</b>
<b>Трошкови производних услуга</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(4.372)	(3.501)
Дунав Ауто., Београд	(27)	(1)
<b>Укупно трошкови производних услуга</b>	<b>(4.399)</b>	<b>(3.502)</b>
<b>Трошкови премије осигурања</b>		





Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(133)	(328)
<b>Укупно трошкови премије осигурања</b>	<b>(133)</b>	<b>(328)</b>
<b>Трошкови банкарских услуга</b>		
Дунав банка	(701)	(100)
<b>Укупно трошкови банкарских услуга</b>	<b>(701)</b>	<b>(100)</b>
<b>Трошкови непроизводних услуга</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(336)	
Дунав Стокброкер	(378)	(384)
<b>Укупно трошкови непроизводних услуга</b>	<b>(714)</b>	<b>(384)</b>
<b>Остали непоменути трошкови</b>		
Дунав турист		(49)
Дунав пензије	(949)	(417)
<b>Укупно остали непоменути трошкови</b>	<b>(949)</b>	<b>(466)</b>
<b>Расходи камате</b>		
Дунав банка а.д. Звечан		(56)
<b>Укупно расходи камате</b>		<b>(56)</b>
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(3.304)	(539)
<b>Укупно расходи валутне клаузуле</b>	<b>(3.304)</b>	<b>(539)</b>
<b>Негативне курсне разлике</b>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(86)	(438)
Дунав банка	(1.068)	(8.235)
<b>Укупно негативне курсне разлике</b>	<b>(1.154)</b>	<b>(8.673)</b>
<b>Расходи од усклађивања вредности имовине</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(102.664)	(24.407)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(2.177)	(858)
<b>Укупно расходи од обезвређења</b>	<b>(104.841)</b>	<b>(25.265)</b>
<b>Расходи ранијих година</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(491)	(1.404)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(39)
<b>Укупно расходи ранијих година</b>	<b>(491)</b>	<b>(1.443)</b>
<b>Укупни расходи</b>	<b>(504.439)</b>	<b>(450.442)</b>
<b>Приходи – расходи</b>	<b>1.007.247</b>	<b>1.205.219</b>
<b>АКТИВА</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Учешћа у капиталу</b>	<b>254.762</b>	<b>238.095</b>
Дунав трговина д.о.о., Београд	979	979
Дунав банка	254.762	238.095
<b>Исправка вредности учешћа у капиталу</b>		



Дунав трговина д.о.о., Београд	(979)	(979)
<b>Укупно исправка вредности учешћа</b>	<b>(979)</b>	<b>(979)</b>
<b>Потраживања по основу премије реосигурања</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.055.108	604.385
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	21.775	14.206
<b>Укупно потраживања по основу премије</b>	<b>1.076.883</b>	<b>618.591</b>
<b>Потраживање за дате авансе</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	0	36
<b>Укупно потраживање за дате авансе</b>	<b>0</b>	<b>36</b>
<b>Потраживање по основу провизије</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.850	0
<b>Укупно потраживање по основу провизије</b>	<b>6.850</b>	<b>0</b>
<b>Потраживање по основу регресних штета</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.002	3.871
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	<b>0</b>	
<b>Укупно потраживање по основу регресних захтева</b>	<b>3.002</b>	<b>3.871</b>
<b>Потраживање из специфичних послова</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	23	80
<b>Укупно потраживање из специфичних</b>	<b>23</b>	<b>80</b>
<b>Остала потраживања</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		12.509
Дунав банка (камата)	<b>631</b>	
<b>Укупно остала потраживања</b>	<b>631</b>	<b>12.509</b>
<b>Исправка вредности потраживања</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	<b>(104.283)</b>	(216.516)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	<b>(2.177)</b>	(19.386)
<b>Укупно исправка вредности</b>	<b>(106.460)</b>	<b>(235.902)</b>
<b>Краткорочни финансијски пласмани</b>		



Дунав банка	<b>0</b>	0
<b>Укупно краткорочни фин пласмани</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Унапред плаћени трошкови</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	460	82
<b>Укупно унапред плаћени трошкови</b>	<b>460</b>	<b>82</b>
<b>Потраживање за нефактурисани приход</b>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	36.645	16.284
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	18.169	
<b>Укупно потраживање за нефактурисани приход</b>	<b>54.814</b>	<b>16.284</b>
<b>Готовина и готовински еквиваленти</b>		
Дунав банка	460.800	1.519
<b>Готовина и готовински еквиваленти</b>	<b>460.800</b>	<b>1.519</b>
<b>Укупна актива</b>	<b>1.751.765</b>	<b>665.188</b>

<b>ПАСИВА</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Акцијски капитал</b>	<b>676.134</b>	<b>676.134</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	676.134
<b>Емисиона премија</b>	<b>57.796</b>	<b>57.796</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.796	57.796
<b>Нереализовани губитци по основу Хов</b>	<b>7.560</b>	<b>(10.714)</b>
Дунав банка Звечан	7.560	(10.714)
<b>Краткорочни кредити од повезаних правних лица</b>		
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
<b>Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања</b>	<b>45.731</b>	<b>2.936</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	45.731	350
Компанија Дунав Осигурање а.д., Бања Лука		2.586
<b>Обавезе за провизије из послова реосигурања</b>	<b>105.347</b>	<b>1.354</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	105.347	1.354
<b>Обавезе за поврат премије реосигурања</b>	<b>11.243</b>	<b>7.728</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	11.243	7.728
<b>Обавезе за поврат профитне провизије</b>	<b>394</b>	
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	394	
<b>Добављачи у земљи</b>	<b>91</b>	<b>224</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	4	164



Дунав Стокброкер	60	60
Дунав Ауто	27	
<b>Обавезе за камате и трошкове финансирања</b>		
Дунав банка		
<b>ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани</b>	<b>3.660</b>	
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.499	
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом	161	
<b>Укупно пасива</b>	<b>908.156</b>	<b>735.658</b>
<b>Актива /(пасива), нето</b>	<b>843.609</b>	<b>(80.470)</b>

### 43 УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду полугодишњих финансијских извештаја није вршено усаглашавање обавеза и потраживања.

### 44 ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ

Зарада по акцији до 30.06.2013. године износи 175,74 РСД, а прошле године износила је 4.384 РСД.

### 45 ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

#### 45.1 Налази екстерне контроле

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току првог полугодишта 2013. године није вршила контролу пословања Друштва.

#### 45.2 Мишљење овлашћеног актуара

У складу са одредбама члана 156. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), 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) као и Одлуке Народне банке Србије о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“, број 19/05) овлашћени актуар је у току 2013. године Народној банци Србије доставио једно мишљење о подацима из тромесечних извештаја друштва и то: за период 01.01-31.03.2013. Мишљење за 30.06.2013. године нисмо још добили.

У склопу наведених тромесечних извештаја, овлашћени актуар је дао позитивно мишљење о:

1. саосигурању и реосигурању вишкова ризика изнад максималног самопридржаја
2. броју и висини пријављених и решених штета и штета у спору
3. ликвидности
4. висини израчунате маргине солвентности
5. техничким резервама и депоновању и улагању средстава техничких резерви
6. гарантним резервама и депоновању и улагању средстава гарантних резерви



### 45.3 Мишљење и налази интерне ревизије

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), 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), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије У.О. бр. 103 од 24.03.2008. године), интерна ревизија је у првом полугодишту 2013. године, извршила једну ревизија предвиђену Годишњим планом рада и доставила кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије и то: кварталне за период 01.01 - 31.03. , 01.04. - 30.06.2012. године и полугодишњи за период 01.01 - 30.06.2012. године, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Надзорни одбор је на 10. седници одржаној 25.04.2013. године усвојио Програм рада интерне ревизије за период од 2013. до 2016. године.

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

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2011. и 2012. године, предложио и пратио извршење 4 препоруке у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву, и то:

- у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године 2 препоруке и
- у периоду од 01.10. до 31.12.2012. године 2 препоруке.

Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизије је утврдила да су до краја првог полугодишта 2013. године реализоване две дате препоруке, а реализација једне препоруке у току.

### 45.4 Управљање ризицима

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 51. Закона о осигурању, Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 12/2007) и Правилником Друштва о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању од 31.05.2007. године.

Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Извршни директори су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

Друштво се руководи следећим принципима и начелима у процесу управљања ризицима:



1. Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности.
2. Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима.
3. Класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Друштва.
4. Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Друштво изложено или ће бити изложено, као и систем праћења и управљања тим ризицима.

О спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, генерални директор Друштва редовно, а најмање једном у току пословног тромесечја, извештава Надзорни одбор Друштва.

Друштво је идентификовало 26 ризика, који су груписани у 5 група у складу са Одлуком Народне банке Србије и Правилником Друштва о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање, и то:

1. ризици реосигурања,
2. тржишни ризици,
3. оперативни ризикци,
4. ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
5. правни и репутациони ризици.

Приликом класификације ризика исти су ранжирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва и то на: низак ризик, ризик средњег интензитета, висок ризик и екстреман ризик.

#### 45.4.1 Ризик реосигурања

Ризик реосигурања проистиче из немогућности Друштва да апсорбује преузете ризике својствене делатности реосигурања. Друштво закључује активне уговоре о реосигурању којима се ризик осигурања преноси са осигуравача на Друштво, као и пасивне уговоре о реосигурању којима се ризик реосигурања преноси са Друштва на ретроцеденте.

У оквиру ризика реосигурања Друштво редовно прати и анализира следеће ризике:

- а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање,

како би обезбедило трајно одржавање степена изложености ризицима на нивоу који неће угрозити имовину и пословање и који ће обезбедити заштиту интереса цедената и других поверилаца.

У оквиру групе ризика реосигурања сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као низак ризик.



#### 45.4.2 Тржишни ризик

Тржишни ризик проистиче из неповољних промена на тржишту, и то пре свега на тржишту осигурања и финансијском тржишту. Он може да се испољи и кроз потенцијални губитак и добитак.

Овај ризик нарочито обухвата:

- а) ризик конкуренције;
- б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;
- в) ризик смањења премије у самопридржају
- г) ризик промене каматних стопа;
- д) ризик промене цена хартија од вредности;
- ђ) девизни ризик.

У оквиру групе тржишних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи.

##### ***а) Ризик конкуренције***

Друштво редовно врши анализу позиционираности Друштва на тржишту реосигурања у земљи и иностранству и ради на очувању поверења и реомеа на европском тржишту кроз директне контакте са реосигуравачима и повећање сарадње са реосигуравачима са простора Балкана (пре свега БиХ и Словенијом).

##### ***б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања***

Како би ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања свело на најмању меру Друштво редовно прати европске и светске трендове развоја нових производа реосигурања и оцењује адекватност њихове примене у односу на захтеве корисника.

##### ***в) Ризик смањења премије у самопридржају***

Друштво ће се фокусирати на надокнађивање премије у самопридржају из других послова реосигурања кроз закључивање уговора о реосигурању са другим цедент компанијама у земљи по којима би капацитети Друштва били максимално ангажовани и кроз преузимање активних иностраних послова на основу редефинисане политике пријема ризика у реосигурање из сопствених капацитета.

##### ***г) Ризик промене каматних стопа***

Каматни ризик се у целости односи на ризик смањења прихода Друштва услед промена у висини каматних стопа. Поред ризика везаног за смањење прихода, Друштво је такође изложено ризику промене будућих токова готовине, односно смањења прилива узрокованог падом каматне стопе.

Управа Друштва редовно прати и анализира приносе инвестиционог портфолиа и параметре на финансијском тржишту, посебно кретање каматних стопа ради контроле ризика промене вредности финансијских средстава.



#### Остварен принос од камата по позицијама активе:

Имовина	30.06.2013.
<b>Орочени депозити код банка</b>	<b>14.950</b>
- Динарски	5.527
- Девизни	9.423
<b>А виста депозити</b>	<b>30.567</b>
- Динарски	7.715
- Девизни	22.852
<b>Записи Републике Србије</b>	<b>-</b>
<b>Приходи од камата по основу обвезница</b>	<b>661</b>
<b>Камате из послова реосигурања</b>	
<b>УКУПНО</b>	<b>46.178</b>

#### д) Ризик промене цена хартија од вредности

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 9,27% на дан 30.06.2013. године тако да не постоји значајнији ризик од губитка услед пада цена акција које су вредноване по фер вредности у оквиру нереализованих добитака и губитака од усклађивања вредности у билансу стања.

#### ђ) Девизни ризик

У циљу заштите од велике изложености девизном ризику, приликом уговарања реосигуравајућег покрића у земљи обавезно се примењује валутна клаузула, а активност депоновања и улагања средстава се спроводи на начин да обезбеди високо учешће валутних позиција на страни активе.

#### Изложеност друштва девизном ризику

Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Нематеријална улагања		33.210	33.210
Потројења, некретнине, опрема и залихе		15.239	15.239
Дугорочни финансијски пласмани	30.920	279.878	310.797
Краткорочни фин. пласмани	523.379	100.000	623.379
Залихе	69	27	96
Потраживања	578.435	741.385	1.319.820
Готовински еквиваленти и готовина	1.219.821	91.734	1.311.556
Активна временска разграничења	11.355	189.621	200.976
Пасивна преносна премија		1.020.192	1.020.192
Пасивне резервисане штете		532.691	532.691
Одложено пореско средство		747	747
<b>Укупно актива</b>	<b>2.369.979</b>	<b>3.004.724</b>	<b>5.368.703</b>





Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Дугорочна резервисања и обавезе	14.465	193.585	208.050
Краткорочне обавезе	739.186	238.802	977.988
Пасивна временска разграничења		2.823.379	2.823.379
Одложене пореске обавезе			-
Капитал и резерве		1.358.926	1.358.356
<b>Укупно пасива</b>	<b>753.651</b>	<b>4.615.052</b>	<b>5.368.703</b>
<b>Укупно нето позиција</b>	<b>1.610.328</b>	<b>(1.610.328)</b>	<b>0</b>

#### 45.4.3 Оперативни ризик

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

У циљу заштите од оперативних ризика које је управа препознала и квантификовала Друштво је активно приступило доградњи и унапређењу система интерних контрола који одговара природи, сложености и ризичности посла.

Код оперативних ризика нарочито се прате:

- а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;
- б) ризик хаварије на информационом систему;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

У оквиру групе оперативних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи, осим информатичко безбедоносног ризика који је класификован као низак.

#### 45.4.4 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

Анализа ликвидности, солвентности и финансијског положаја Друштва за последњих 5 година, применом инструмената анализе активе и пасиве по вертикали и хоризонтално, као и референтни рачуни показатељи за исти период, указују да Друштво има низак ризик од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло ни у једном тренутку у питање.



30.06.2013.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина			33.210	33.210
Постројења и опрема			15.239	15.239
Дати аванси	96			96
Потраживања	1.316.063	3.757		1.319.820
Депозити код банака	623.379			623.379
Улагања у обвезнице		23.364		23.364
Учешћа у капиталу			286.315	286.315
Остали дугорочни пласмани		1.118		1.118
Готовина и готовински еквиваленти			1.311.556	1.311.556
АВР	188.768		12.208	200.976
Пасивна преносна премија			1.020.972	1.020.972
Пасивне резервисане штет			532.691	532.691
Одложена пореска средства	747			747
<b>УКУПНО ИМОВИНА</b>	<b>2.129.053</b>	<b>28.239</b>	<b>3.211.411</b>	<b>5.368.703</b>
Математичка резерва			15.400	15.400
Резервисања за изравнање ризика			185.971	185.971
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	6.679			6.679
Обав. за премију, зараде и др.об.	937.190	40.798		977.988
ПВР			2.823.739	2.823.739
Одложени порези				
<b>УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)</b>	<b>943.869</b>	<b>40.798</b>	<b>3.025.110</b>	<b>4.009.777</b>
<b>НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)</b>				<b>1.358.926</b>

#### 45.4.5 Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал услед неизвршавања обавеза дужника Друштва.

Друштво се излаже кредитном ризику кроз потраживања за премију, штете, провизију и регресе, као и за депоновање и улагање средстава у пословним банкама.

Изложеност кредитном ризику се редовно анализира и прати, а превентивна заштита се врши применом Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и депоновањем и улагањем средстава у складу са Одлуком Народне банке Србије о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и Правилником Друштва.



Друштво за реосигурање „Дунав Ре“  
Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија  
www.dunavre.rs ; office@dunavre.rs

Највећи део својих средстава Друштво је депоновало у депозите код банака. Ова улагања се врше искључиво код првокласних банака и обезбеђена су меницама и уговорним овлашћењима оверених код Народне банке Србије, а у појединим случајевима и залогом на трезорским записима Републике Србије.

До сада су све наплате депозита и приноса по основу истих вршене благовремено, тј. без кашњења.

#### 45.4.6 Правни и репутациони ризик

Правни ризик проистиче из неусклађености пословања и аката Друштва с прописима, уговора који се не могу у целини или делимично извршити (нпр. ништави уговори), као и могућих губитака из спорова.

Праћење свих законских прописа којима је регулисана делатност реосигурања и прилагођавање свих пословних аката у складу са изменама и променама у прописима. Такође, Друштво је усвојило низ интерних аката којима је додатно регулисала поједине сегменте свог пословања.

На дан 30.06.2013. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Друштво задржало водећу позицију на домаћем тржишту реосигурања, а имајући у виду приходе од премије реосигурања и ретроцесије (односно висину активне премије умањену за пасивну премију и расходе од провизије) и даље је једини професионални реосигуравач у земљи.

#### 45.5 Потенцијалне обавезе

Друштво је максимално редуковало ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

#### 45.6 Догађаји након датума биланса

Код израде годишњег финансијског извештаја примењени догађаји након биланса стања а обрађени су у тачки 7-Исправка вредности потраживања.

ДУНАВ РЕ а.д.о.





# **ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ** **у периоду од 01.01. до 30.06.2013. године**

# САДРЖАЈ

1.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ.....	2
2.	РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА .....	3
3.	ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ....	5
3.1	Активна премија друштва.....	5
3.2	Премија у самопридржају друштва .....	6
3.3	Премија ретроцесије друштва .....	7
3.4	Ликвидиране штете друштва.....	8
3.5	Ликвидиране штете у самопридржају Друштва.....	8
3.6	Ликвидиране штете ретроцесије друштва .....	9
3.7	Резервисане штете друштва .....	10
3.8	Резервисане штете у самопридржају друштва .....	11
3.9	Резервисане штете ретроцесије друштва .....	11
3.10	Настале непријављене штете (ИБНР) .....	12
3.11	Меродавни технички резултат (МТР) .....	12
4.	ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПОСМАТРАНОМ ПЕРИОДУ .....	16
5.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА .....	19
6.	АНАЛИЗА ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА СТАЊА.....	20
6.1	Структура имовине (актива) .....	20
6.2	Структура капитала и обавеза (пасива) .....	22
7.	ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА.....	24
8.	ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА .....	26
8.1	Укупни портфолио .....	26
8.2	Учешћа у капиталу других правних лица.....	28
8.3	Хартије од вредности које се држе до доспећа.....	29
9.	ИНВЕСТИЦИОНА УЛАГАЊА .....	29
10.	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ .....	30
11.	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ.....	31
12.	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА .....	32
13.	ОЦЕНА РИЗИКА.....	35
13.1.1	Ризик реосигурања .....	36
13.1.2	Тржишни ризик.....	37
13.1.3	Оперативни ризик .....	39
13.1.4	Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама .....	40
13.1.5	Кредитни ризик .....	40
13.1.6	Правни и репутациони ризик.....	41
14.	ЗАКЉУЧАК.....	42

## 1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту Друштво) регистровано је у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22.07.2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања.

Друштво је основано 01.07.1977. године под називом Заједница реосигурања «Дунав Ре».

Првог октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15.05.1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20.06.1997, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије. Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29.01.1998. године.

Шифра делатности је **6520**.

Порески идентификациони број је **100001327**.

Лице овлашћено за заступање је директор Бранислав Савић.

У току 2005. године извршено је усклађивања Статута Друштва са Законом о осигурању, тако да је дошло до промене у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача. Дунав Ре је водећи реосигуравач у Србији и учествује са око 50% на српском тржишту реосигурања.

«Дунав Ре» успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања.

Друштво има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.

На иностраном тржишту Друштво има давно успостављене везе са реномираним реосигуравачима који имају одличан рејтинг као што су *Lloyds, Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Odissey Re, Sirius Re, Mitsui Sumimoto Re, Everest Re, Hannover Re, Gen Re* и други, а на европском тржишту је присутан већ деценијама.

Праћењем трендова домаћег и светског тржишта реосигурања и захваљујући својим стручним тимовима Дунав Ре дуги низ година одржава репутацију поузданог реосигуравача.

## 2. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење у посматраном периоду претходне године	План за посматрани период текуће године	Остварење у посматраном периоду текуће године	индекс остварење у 2013./ остварење у 2012.	индекс остварење у 2013. / план за 2012.
Укупни приходи	3.327.597	3.136.682	2.326.945	69,92	74,17
Укупни расходи	2.913.650	2.953.981	2.309.732	79,27	79,69
Добитак пре опорезивања	413.947	182.701	16.763	9,18	4,05
Губитак					
Билансна актива/пасива	3.042.023		5.368.703	176,48	
Ванбилансна актива/пасива	445.226				
Трошкови пословања	73.921	88.890	76.717	103,78	86,31
Број запослених на крају месеца	31	31	31	100,00	100,00
Просечна нето зарада	150	155	160	106,67	103,23
Просечна бруто зарада	213	220	229	107,51	104,09
Учешће напл. премије у бруто премији	64,49%		75,95%		
Учешће лик. штета у бруто премији	18,15%	15,96%	19,83%	109,26	124,25
Учешће лик.штета у наплаћеној премији	28,14%		26,11%	92,78	
Учешће ТСП у бруто премији	3,24	3,71%	3,73%	115,21	100,61
ROE	67,21		1,85	2,75	
ROA	8,91		0,26	2,92	
CIR 1	20,39		46,79	229,48	

CARMEL АНАЛИЗА	Претходна година	Текућа година	ТРЕНД
<b>АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С</b>			
<i>C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"</i>	1,02	0,35	34,18
<i>C2: "Укупни капитал / Укупна актива "</i>	0,25	0,14	56,66
<i>C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"</i>	0,83	0,75	90,01
<b>КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А</b>			
<i>A1: "Имовина у функцији учинка осигурања/Укупна актива"</i>	0,27	0,30	109,08
<i>A4: "Ук. инвестирана средства (укључ. каматносна готовину)/Ук. актива"</i>	0,62	0,42	67,46
<b>РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R</b>			
<i>R1: "Меродавна премија у самопридржају / Мерод. укупна премија"</i>	0,24	0,13	54,27
<i>R2: "Техничке резерве у самопридржају / Решене штете у самопридржају"</i>	1,39	5,08	364,77
<i>R3: "Техничке резерве у самопридржају / Премија у самопридржају"</i>	1,51	8,19	541,39
<b>ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М</b>			
<i>M1: "Бруто премија / Број запослених"</i>	99.029,52	66.299,19	66,95
<i>M2: "Укупна актива / Број запослених"</i>	98.129,77	173.183,97	176,48
<b>ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е</b>			
<i>E1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."</i>	1,22	1,65	135,26
<i>E2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"</i>	0,26	0,62	236,97
<i>E3(A): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"</i>	0,46	0,48	103,94
<i>E4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) E4= [E1 + E2]</i>	1,48	2,26	153,19
<i>E5: Комбин. рацио (пок. 2) E5= [E1 + E2 - E3A]</i>	1,02	1,79	175,31
<b>ЛИКВИДНОСТ - Л</b>			
<i>L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"</i>	2,26	1,98	87,61
<i>L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете)]</i>	1,06	0,90	84,91
<i>L2(A): Рацио ликвидности I степена (ригорозни рацио): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]</i>	1,96	1,52	77,55

Друштво је у периоду I-VI 2013. године остварило нето добитак у укупном износу од 14.249 хиљада динара.

**Нето добитак 14.249 хиљада динара.**

Укупни приходи у периоду I-VI 2013. године износе 2.326.495 хиљада динара и за 30,08% су мањи од остварења претходне године а за 25,83% у односу на план.

**Укупни приходи 2.326.495 хиљада динара и за 30,08% мањи у односу на 2012. годину.**

Укупни расходи у периоду I-VI 2013. године износе 2.309.732 хиљада динара и за 20,73% су мањи од остварења претходне године а за 21,81% у односу на план.

**Укупни расходи 2.309.732 хиљада динара и за 20,73% мањи у односу на 2012. годину.**

Основни и остали капитал друштва остао је непромењен у односу на претходни период и износи 768.246 хиљада динара. Од тога се 94,99.% односи на акцијски капитал, 4,56.% на друштвени капитал и 0,45.% на остали капитал.

**Основни и остали капитал 768.246 хиљада динара.**

На дан 30.06.2013. краткорочни пласмани друштва износили су 623.379 хиљада динара, а дугорочни 310.797 хиљада динара.

**Укупни пласмани 934.176 хиљада динара.**

У периоду I-VI 2013. године остварена је укупна бруто премија у износу од 2.055.275 хиљада динара, што је за 9,87% мање у односу на исти период претходне године.

**Бруто премија 2.055.275 хиљада динара и за 9,87% мања у односу на претходну годину.**

Остварена наплаћена премија у износу од 1.561.067 хиљада динара и већа је у односу на исти период претходне године за 6,14%.

**Наплаћена премија 1.561.067 хиљада динара 6,14% већа у односу на претходну годину.**

У периоду I-VI 2013. године ликвидирани су штете у укупном износу од 407.580 хиљада динара, што представља пад од 1,53% у односу на исти период претходне године.

**Ликвидиране штете 407.580 хиљада динара, 1,53% мање у односу на претходну годину.**

Трошкови пословања на дан 30.06.2013. године износе 76.717 хиљада динара и за 3,78% су већи у односу на остварење у истом периоду претходне године а за 13,69% су мањи од планираних.

**Трошкови пословања 76.717 хиљада динара, 3,78% веће у односу на претходну годину.**



### 3. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА

#### 3.1 Активна премија друштва

Активна премија реосигурања остварена у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износи 2.055.275 хиљаде динара, што је за 9,87% мање у односу на исти период претходне године, док је у односу на планирану вредност за 2013. годину мање за 14,49%.

Пад активне премије у износу 9,87% на нивоу премије по свим врстама осигурања је резултат повећања и смањења у појединим врстама. Највећи пад активне премије који прати и највећи пад премије у самопридржају је по врсти 01. услед необнављања реосигурања портфеља незгоде цедента Korean Re.

Мање остварење активне премије у односу на планирану је узроковано непанираном променом динамике прилива премије тј. продужетци покрића уместо стандардних обнова у 2013. години (ауто-одговорност, флота ЈАТ).

#### *Активна премија Друштва у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013.	Остварење 30.06.2013.	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
2.280.457	2.403.446	2.055.275	90.13	85.51

#### *Активна премија Друштва по регионима*

Са аспекта територијалног порекла најзначајнији извор премије реосигурања у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године је територија Србије, са 93,90% удела у укупној активnoj премији реосигурања, после које следе Ех Ју регион, Азија и Европа.

	Остварење 30.06.2012.	Остварење 30.06.2013.
Србија	2.016.704	1.929.907
Ех Ју	114.592	118.758
Европа	12.303	735
Азија	136.860	5.874

Премија реосигурања остварена са тржишта Србије у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године, мања је у односу на исти период прошле године за 4 %.

### **Активна премија Друштва по изворима**

Активна премија чији је извор Дунав осигурање адо у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износи 1.182.892 хиљада динара, тј. 57,55% укупне активне премије, односно на нивоу Дунав групе (Компаније Дунав осигурање Београд и Дунав Осигурање Бања Лука), активна премија по овом извору износи 1.235.106 хиљада динара.

#### **Активна премија по изворима у 000 РСД**

	Остварење 30.06.2012.	Остварење 30.06.2013
из групе	1.264.275	1.235.106
ван групе	1.016.183	820.167

#### **Активна премија по изворима у %**

	30.06.2012.	30.06.2013.
из групе	55,44%	60,09%
ван групе	44,56%	39,91%

## **3.2 Премија у самопридржају друштва**

Премија реосигурања у самопридржају Друштва у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износи 266.931 хиљада динара и мања је за 44,87 % у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности мања за 47,64 %.

#### **Премија у самопридржају Друштва у 000 РСД**

Остварење 30.06.2012.	План 30.06.2013.	Остварење 30.06.2013.	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
484.168	509.833	266.931	55,13	52,36

Пад премије у самопридржају условљен је необнављањем највећих уговора о реосигурању а која покрића су била ислучиво обезбеђена из сопствених капацитета Дунава Ре. Уговори који су генерисали највећу премију у самопридржају а нису обновљени су: реосигурање портфеља ауто-каска cedenta Дунав Осигурање и реосигурање портфеља незгоде cedenta Korean Re.

Ово се односи у највећем делу на следеће врсте осигурања:

Врста 01 - осигурање од последица незгоде, где пад премије у самопридржају износи 130.988 хиљада динара тј. 95%.

Имајући у виду да је реосигурање портфеља незгоде цедента Korean Re покриће по активно иностраном послу и да је обезбеђено у целости из самопридржаја Дунава Ре, као и да нема новоуговорених послова по врсти 01 тј. прилива премије, пад премије у самопридржају је веома значајан.

Врста 03 - осигурање моторних возила, где пад премије у самопридржају износи 85.185 хиљада динара тј. 53%.

Пад премије у самопридржају у врсти 03 је узрокован тиме што реосигурање портфеља ауто каска Компаније Дунав осигурање није обновљено у 2013. години. Ово се веома негативно одразило премију у самопридржају Дунав-а Ре, имајући у виду да је комплетно покриће из сопствених капацитета Дунав-а Ре.

У оквиру сопствених капацитета Дунав Ре је у 2012. години реосигуравао портфељ ауто каска Компаније Дунав осигурање, који је генерисао највећи део премије за ову врсту – 50 милиона динара.

Врста 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила, где пад премије у самопридржају износи 8.187 хиљада динара тј 46%.

Пад премије у самопридржају у врсти 10 узрокован је необнављањем уговора о реосигурању портфеља ауто-одговорности Компаније Дунав осигурање за период 12 месеци од 01.07. 2013. Године.

### 3.3 Премија ретроцесије друштва

Премија ретроцесије у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износи 1.788.343 хиљада динара и мања је за 0,44% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности мање за 5,56 %.

#### *Премија ретроцесије у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012.	План 30.06.2013.	Остварење 30.06.2013.	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
1.796.289	1.893.612	1.788.343	99,56	94,44

Пасивна премија реосигурања је на истом нивоу у односу на исти период 2012.године, узроковано кретањем пасивне премије по врстама осигурања које показује у појединим врстама раст а у другим врстама пад. Просек кретања пасивне премије по врстама даје укупан ниво са незнатним падом 0,44%.

Највећи пад је забележен у следећим врстама осигурања:

- Врста 05 и Врста 11 – пад пасивне премије је узрокован променом висине пасивне премије у 2013 у односу на 2012, из разлога продужења покрића авио-одговорности по флоти ЈАТ у 2013 (90 дана) уместо обнове покрића – премија за 12 месеци

- Врста 07 – пад пасивне премије је узрокован променом структуре ризика тј. ниже суме осигурања које захтевају нижу ретроцесију преко самопридржаја дунава Ре
- Врста 13 – пад пасивне премије прати пад активне премије у овој врсти у којој је највећи обухват премије по међународним програмима.

Мање остварење пасивне премије у односу на планирану је узроковано непланираном променом динамике обухвата пасивне премије тј. продужетци покрића уместо стандардних обнова у 2013. години, измена структуре портфеља (нови ризици са малим износом ретроцесије) измена оригиналних услова осигурања тј. цена осигурања на покрићима по међународним програмима.

#### **Учешће премије ретроцесије у активној премији у %**

30.06.2012.	30.06.2013.
78.77%	87.01%

### **3.4 Ликвидиране штете друштва**

Укупно ликвидиране штете по активном послу у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износе 407.580 хиљада динара и мање су за 1,51% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности већи за 6,26%.

#### **Ликвидиране штете по активном послу у 000 РСД**

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
413.815	383.575	407.580	98,49	106,26

Пад ликвидираних штета активно у периоду 01.01.2013-30.06.2013. године у односу на исти период претходне године се у највећем делу односи на следеће врсте осигурања: Врста 01 - осигурање од последица незгоде, Врста 03 – осигурање моторних возила, Врста 09 – остала осигурања имовине, Врста 16 – осигурање финансијских губитака, Врста 20 – осигурање живота, Врста 22.01 – осигурање од последице незгоде, допунско уз осигурање живота.

### **3.5 Ликвидиране штете у самопридржају Друштва**

Ликвидиране штете у самопридржају остварене у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износе 200.594 хиљада динара и чине 49,22% укупно ликвидираних штета. У односу на исти период претходне године, мање су за 37,48%, док је у односу на планиране вредности мање за 37,94%.

### **Ликвидиране штете у самопридржају Друштва у 000 РСД**

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
320.837	323.201	200.594	62,52	62,06

У периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. забележен је пад износа ликвидираних штета у самопридржају узроковано је и тиме што реосигурање портфеља ауто каска Компаније Дунав осигурање није обновљено у 2013. години, па је евидентан утицај мањег обима који је пренет у реосигурање.

Ликвидиране штете у самопридржају по активно иностраним пословима остварене у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износе 87,802 хиљада динара. Штете по активно иностраним пословима су веома значајне, имајући у виду да већина активно иностраних уговра о реосигурању није обновљена и да нема нових прилива премије.

Пет највећих штета у самопридржају ликвидираних по реосигурању активно иностраних послова у периоду 01.01.2013-30.06.2013. године су:

- Wis/Personal Accident: износ штете 33.757 хиљада динара, Цедент Korean Re,
- Howden/Aviation: износ штете 7.583 хиљада динара, Цедент National Insurance Company
- Crop: износ штете 6.963 хиљада динара, Цедент Triglav Re
- Motor Hull QS : износ штете 4.631 хиљада динара, Цедент Bosna Re
- Property: износ штете 3.581 хиљада динара, Цедент Croatia Lloyd

### **3.6 Ликвидиране штете ретроцесије друштва**

Укупно ликвидиране штете ретроцесије у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године износе 206.985 хиљада динара и веће су за 122,62% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности већи за 242,84%.

#### **Ликвидиране штете по активном послу у 000 РСД**

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
92.978	60.374	206.985	222,62	342,84

Повећање ликвидираних штета ретроцесије у периоду 01.01.2013-30.06.2013. године у односу на исти период претходне године се у највећем делу односи на штете које су са 30.06.2012. године имале статус резервисаних штета у ретроцесији, док са 30.06.2013. године имају статус ликвидираних штета у ретроцесији. Повећање ликвидираних штета ретроцесије, односно смањење резервисаних штета ретроцесије се односи на следеће врсте осигурања: Врста 5 – осигурање ваздухоплова, Врста 8– осигурање имовине од пожара и других опасности, Врста 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила.

Пет највећих штета у ретроцесији ликвидираних у периоду 01.01.2013-30.06.2013. са статусом резервисаних штета у ретроцесији на дан 30.06.2012. године су:

➤ МК Mountain Restort – Grand – Цедент Компанија Дунав осигурање, по уговору о ексцедентном реосигурању имовинских ризика:

Ликвидирани износ штете у ретроцесији на дан 30.06.2013. је РСД 37.833.218,94. Штета је на дан 30.06.2012. године била резервисана у износу од РСД 108.095.160,00, а на дан 30.06.2013. године резервисани износ штете у ретроцесији је РСД 540.474,56.

➤ Дримско ХЕ, Бајина Башта ризик 2 машинска зграда - Цедент Компанија Дунав осигурање, по уговору о ексцедентном реосигурању имовинских ризика:

Ликвидирани износ штете у ретроцесији на дан 30.06.2013. је РСД 17.604.002,08. Штета је на дан 30.06.2012. године била резервисана у износу од РСД 6.161.474,20, а на дан 30.06.2013. године има статус коначно ликвидиране штете.

➤ RB "Kolubara" Sušara - Цедент Компанија Дунав осигурање, по уговору о реосигурању ризика у самопридржају на бази вишка штета:

Ликвидирани износ штете у ретроцесији на дан 30.06.2013. је РСД 7.630.690,92. Штета је на дан 30.06.2012. године била резервисана у износу од РСД 19.400.000, а на дан 30.06.2013. године има статус коначно ликвидиране штете.

➤ Осигураник Хаџибулић – Цедент Таково осигурање, по уговору о реосигурању вишка штета по основу осигурања аутоодговорности у земљи:

Ликвидирани износ штете у ретроцесији на дан 30.06.2013. је РСД 3.390.492,19. Штета је на дан 30.06.2012. године била резервисана у износу од РСД 7.241.071,50, а на дан 30.06.2013. резервисани износ штете у ретроцесији је РСД 3.260.203,20.

➤ Осигураник "MGV" d.o.o. Nis – Цедент Удружење осигураваача Србије, по уговору о реосигурању вишка штета по основу зелене карте:

Ликвидирани износ штете у ретроцесији на дан 30.06.2013. је РСД 2.643.965,91. Штета је на дан 30.06.2012. године била резервисана у износу од РСД 64.280.266,50, а на дан 30.06.2013. резервисани износ штете у ретроцесији је РСД 2.283.430,00.

### 3.7 Резервисане штете друштва

Укупно резервисане штете по активним пословима на дан 30.06.2013. године износе 982.477 хиљада динара и мање су за 26,21% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 10,68%.

#### *Резервисане штете по активним пословима у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
1.331.494	1.100.000	982.477	73,79	89,32

### 3.8 Резервисане штете у самопридржају друштва

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 30.06.2013. године износе 449.887 хиљада динара и чине 45,79% укупно резервисаних штета на дан 30.06.2013. године. У односу на исти период претходне године мање су за 3,89%, док је у односу на планиране вредности мање за 0.03%.

#### *Резервисане штете у самопридржају Друштва у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
468.099	450.000	449.887	96,11	99,97

У оквиру врсте 09 су поред штета по уговорима из 2013. године евидентирани и све штете по старим активним иностраним пословима за 4 друштва: Sovag Schwarzmeer und Ostsee, Reinsurance Solutions International, Midland Ins. Co. Sant Georges Re. Укупне резервисане штете по уговорима за ове цеденте износе РСД 184.898.710. Ове штете су биле резервисане и на дан 31.12.2012. Учешће резервисаних штета по старим активним иностраним пословима у укупним резервисаним штетама у самопридржају износе 41,11%.

### 3.9 Резервисане штете ретроцесије друштва

Укупно резервисане штете ретроцесије на дан 30.06.2013. године износе 532.591 хиљада динара и мање су за 38,31% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 18,06%.

#### *Резервисане штете по активним пословима у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012	План 30.06.2013	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012	Индекс 2013/план
863.396	650.000	532.591	61,69	81,94

Смањење резервисаних штета ретроцесије у периоду 01.01.2013-30.06.2013. године у односу на исти период претходне године односи се на повећање ликвидираних штета ретроцесије са 30.06.2013. у следећим врстама осигурања: Врста 5 – осигурање ваздухоплова, Врста 8– осигурање имовине од пожара и других опасности, Врста 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила.

### 3.10 Настале непријављене штете (ИБНР)

Резервисане настале непријављене штете (ИБНР) на дан 30.06.2013 године износе 273.249 хиљада динара, и веће су за 24,38% у односу на исти период претходне године.

#### *Настале непријављене штете (ИБНР) у 000 РСД*

Остварење 30.06.2012	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012
206,633	273,249	132.24

Разлог повећања износа насталих непријављених штета јесте у природи методологије обрачуна коефицијената који служе за његово израчунавање. Наиме, коефицијенти ат и rt се рачунају на дан 31.12. претходне године и овако добијени коефицијенти користе се у кварталном обрачунавању насталих непријављених штета. ИБНР на дан 31.12.2012. године значајно је увећан у односу на исти датум претходне године а због израчунатих коефицијената на које је утицало повећање обима штета у 2012. години.

Имајући у виду да се коефицијенти добијени на дан 31.12.2012. користе за обрачунавање насталих непријављених штета на дан 30.06.2013. године дошло је до раста ИБНР у односу на исти датум претходне године. Такође, према Одлуци о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета резервисане настале непријављене штете на дан 30.06.2013. године се упоређују са резервисаним насталим непријављеним штетама на дан 31.12.2012. године и уколико су резервисане настале непријављене штете на дан 30.06.2013. године мање од резервисаних насталих непријављених штета на крају претходне године, као износ обавезе за настале непријављене штете се узима износ резервисаних насталих непријављених штета обрачунат на крају претходне године. Ово је условило повећање ИБНР на дан 30.06.2013. године у односу на исти датум претходне године за 32,24%.

### 3.11 Меродавни технички резултат (МТР)

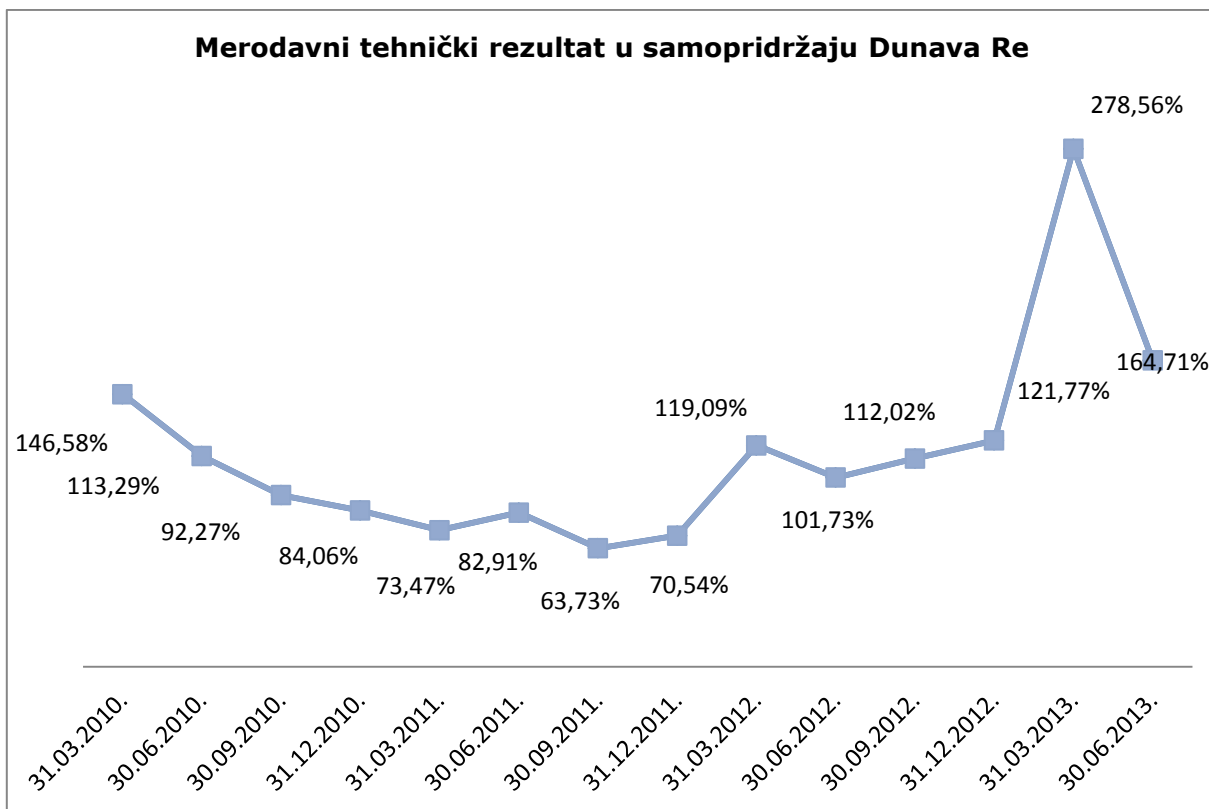
Остварени меродавни технички резултат у самопридржају на дан 30.06.2013. године износи 164,71%.

Друштво је остварило позитиван меродавни технички резултат из активног пословања од 26.38%.

#### *Меродавни технички резултат у самопридржају*

Остварење 30.06.2012	Остварење 30.06.2013	Индекс 2013/2012
101.73	164.71	161.91





У продужетку је дато образложење негативног меродавног техничког резултата у самопридржају Дунав-а Ре, на дан 30.06.2013. године, по врстама осигурања:

- **Врста 01 - осигурање од последица незгоде**

Негативан МТР је првенствено последица престанка учешћа Дунава Ре на уговору Personal Accident осигураника Korean Re преко брокера WIS. Последња година у којој је Дунав Ре учествовао у наведеном покрићу је уговорна 2011. и после истека покрића по овој уговорној години учешће Дунав-а Ре није обновљено.

Покриће је по типу квотно реосигурање.

Резервације и ликвидације штета цедент доставља истовремено за све уговорне године. Стога, ликвидација у једном обрачунском периоду обухвата штете које се односе на више уговорних година.

У периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по наведеном покрићу ликвидирано је штета у износу РСД 36.787.647,18, за 2009, 2010 и 2011. уговорну годину.

Резервисане штете по наведеном покрићу на дан 30.06.2013. године износе РСД 8.452.825,89 и представљају око 80% резервисаних штета у самопридржају у врсти 01.

Премија остварена у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по наведеном покрићу износи РСД 5.885.498,88, за 2009, 2010 и 2011. уговорну годину.

Имајући у виду да је наведено покриће по активно иностраном послу и да је комплетно у самопридржају Дунав-а Ре, овако велики дисбаланс штете/премија узроковао је веома негативан МТР у самопридржају у врсти 01.

- **Врста 03 – осигурање моторних возила**

У периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по врсти 03 ликвидирано је из самопридржаја Дунав-а Ре штета у износу РСД 95.746.152,36, а резервисане штете на дан 30.06.2013. године износе РСД 33.574.655,36у самопридржају Дунав-а Ре. Премија остварена у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по врсти 03 износи РСД 75.307.862,80 у самопридржају Дунав-а Ре.

У оквиру сопствених капацитета Дунав Ре је у 2012. години реосигуравао портфељ ауто каска компаније Дунав Осигурање, који је генерисао највећи део премије за ову врсту. У оквиру сопствених капацитета Дунав Ре је реосигуравао и портфеље ауто каска цедената у земљи – Сава осигурање и Ас осигурање, осигуравача Виенер Стадтицхе осигурање реосигураног у Виенер-у Ре и реосигуравао је ауто каско портфеље цедената из иностранства.

Наведена покрића су по типу квотна реосигурања, осим реосигурања ауто каско портфеља Компаније Дунав осигурање које је квотно-ексцедентно реосигурање.

Реосигурања портфеља ауто каска Компаније Дунав осигурање није обновљено у 2013. години. Ово се веома негативно одразило на МТР у самопридржају Дунав-а Ре, имајући у виду да је комплетно покриће из сопствених капацитета Дунав-а Ре и да су обавезе по штетама и даље велике уз редуковање премије. Ликвидиране штете по реосигурању портфељу ауто каска Компаније Дунав осигурање у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. износе РСД 55.925.747,15, а резервисане штете на дан 30.06.2013. године износе РСД 14.470.491,53, за 2008, 2009, 2010, 2011. и 2012. уговорну годину. У току 2012. године, прилив премије по наведеном уговору је износио РСД 198.113.016 (приближно РСД 50.000.000 по кварталу).

Имајући у виду износе штета у односу на премију у самопридржају, овај неповољан однос условио је негативан МТР у врсти 03.

- **Врста 07 - осигурање робе у превозу**

Негативни резултат у врсти 07 проузроковао је неповољан однос штета и премије у самопридржају. Наиме, у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по врсти 07 ликвидирано је из самопридржаја Дунав-а Ре штета у износу РСД 34.139,84, док резервисане штете на дан 30.06.2013. године износе РСД 16.062.125,28 у самопридржају Дунав-а Ре. Више од 50% резервисаних штета (РСД 8.179.343,18) се односи на активно иностране послове за која нису обновљена реосигуравајућа покрића и комплетно падају на терет Дунав-а Ре. Највећа међу њима је штета цедента Oriental преко брокера Interlink из уговорне 2010. године која износи РСД 6.204.517,05. У 2013. години је пријављена и једна нова штета по активно иностраном послу из уговорне 2008. године, цедента Unity Re преко брокера Аон у износу 1.974.826,13 РСД.

По уговору о факултативном реосигурању карго ризика за осигураника Енерго Нигерија Лагос, у периоду 01.01.2013-30.06.2013. године пријављена је нова штета у износу РСД 7.638.557,44 у самопридржају Дунав-а Ре.

Премија остварена у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. у врсти 07 износи РСД 6.994.512,18 у самопридржају Дунав-а Ре.

Имајући у виду да су штете по реосигуравајућим покрићима у врсти 07 највећим делом по активно иностраним пословима и да су комплетно на терет самопридржаја Дунав-а Ре, с једне стране, и релативно мале премије у односу на штете, с друге стране, у врсти 07 је на дан 30.06.2013. године остварен негативан МТР.

- **Врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности**

Негативни резултат у врсти 08 проузроковао је већи обим штета од премије у самопридржају остварене у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. године. Наиме, у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. по врсти 08 ликвидирано је из самопридржаја Дунав-а Ре штета у износу РСД 37.135.207,88, док резервисане штете на дан 30.06.2013. године износе РСД 111.782.485,83. Премија остварена у периоду 01.01.2013 – 30.06.2013. у самопридржају Дунав-а Ре у врсти 08 износи 86.225.236,68 РСД.

Највећа штета која је ликвидирана у периоду 01.01.2013-30.06.2013. је штета МК Mountain Resort Hotel Grand по уговору о реосигурању имовинских и техничких грана цедента Компанија Дунав осигурање у износу РСД 13.054.392,97.

Такође, поред штета из резервације, значајан је и износ ликвидираних штета у периоду 01.01.2013-30.06.2013 по активним пословима цедената из бивших југословенских република (имовински ризици цедената/реосигураваача Triglav Re, Sava Re i Croatia Lloyd. Najveći deo ovih šteta odnosi se na cedente Croatia Lloyd износ РСД 8.414.679,71 и Triglav Re РСД 6.130.306,40.

Највеће резервисане штете на дан 30.06.2013. су:

1. штета Колзец, у износу РСД 39.102.434,65 (део у самопридржају Дунав-а Ре) по имовинском ризику цедента Триглав осигурање,
2. штете у износу РСД 35.635.377,85 по уговору Home Property Quota Share цедент Triglav Re
3. штете у износу РСД 18.796.804,83 по уговору Property and Technical Branches First Surplus Treaty цедент Sava Re.

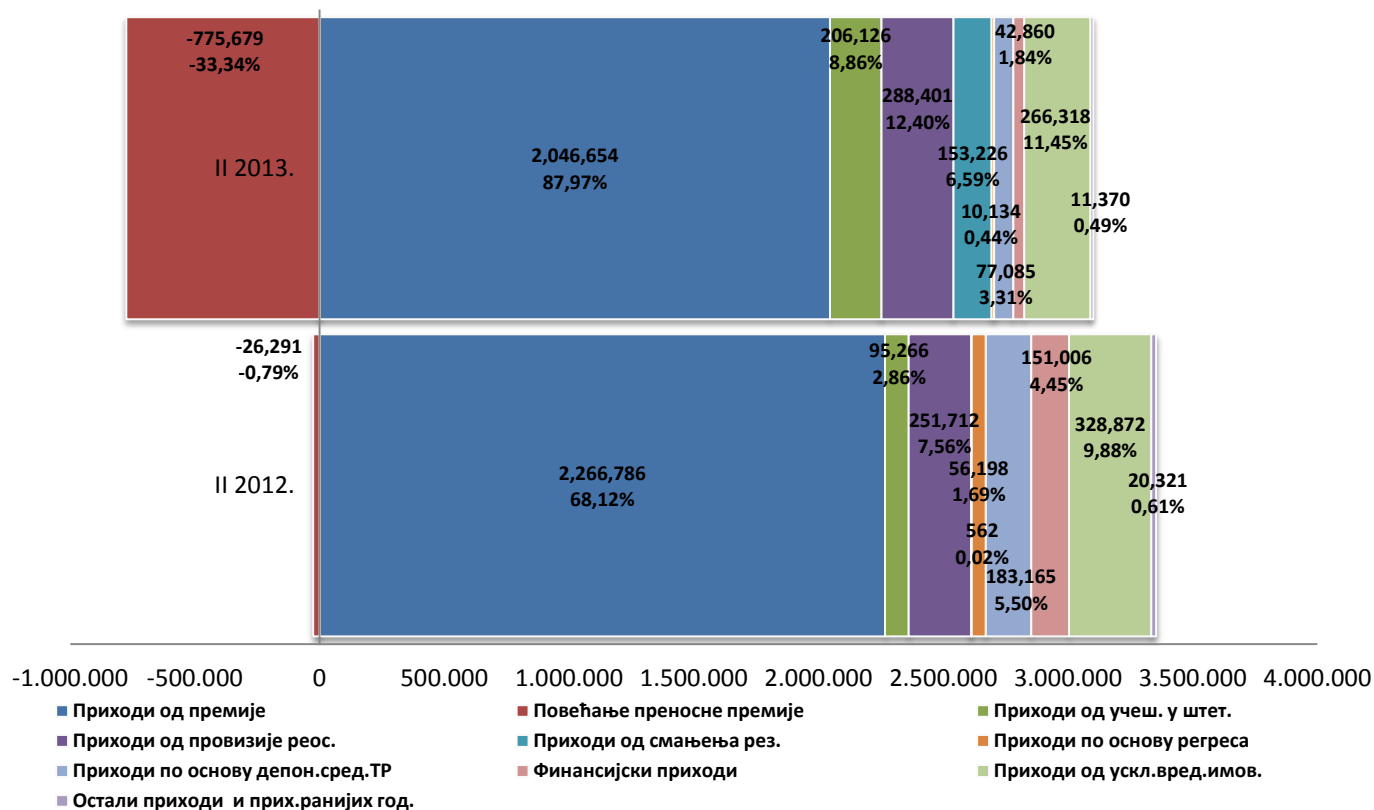
Неповољан однос штете/премија у самопридржају Дунав-а Ре, у врсти 08 на дан 30.06.2013. године има за резултат негативан МТР.

Имајући у виду износе штета у односу на премију у самопридржају, треба напоменути да је број врста са негативним меродавним техничким резултатом у самопридржају на дан 30.06.2013. године мањи у односу на дан 31.03.2013. године. Наиме, на дан 31.03.2013. године осам врста осигурања је имало негативан меродавни технички резултат у самопридржају и то: Врста 01 – осигурање од последица незгода, Врста 03 – осигурање моторних возила, врста 07 – осигурање робе у превозу, Врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности, Врста 09 – остала осигурања имовине, Врста 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила, Врста 17 – осигурање трошкова правне заштите и Врста 20 – осигурање живота, док на дан 30.06.2013. године четири врсте осигурања има негативан меродавни технички резултат у самопридржају и то: Врста 01 - осигурање од последица незгоде, Врста 03 – осигурање моторних возила, Врста 07 - осигурање робе у превозу и Врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности.

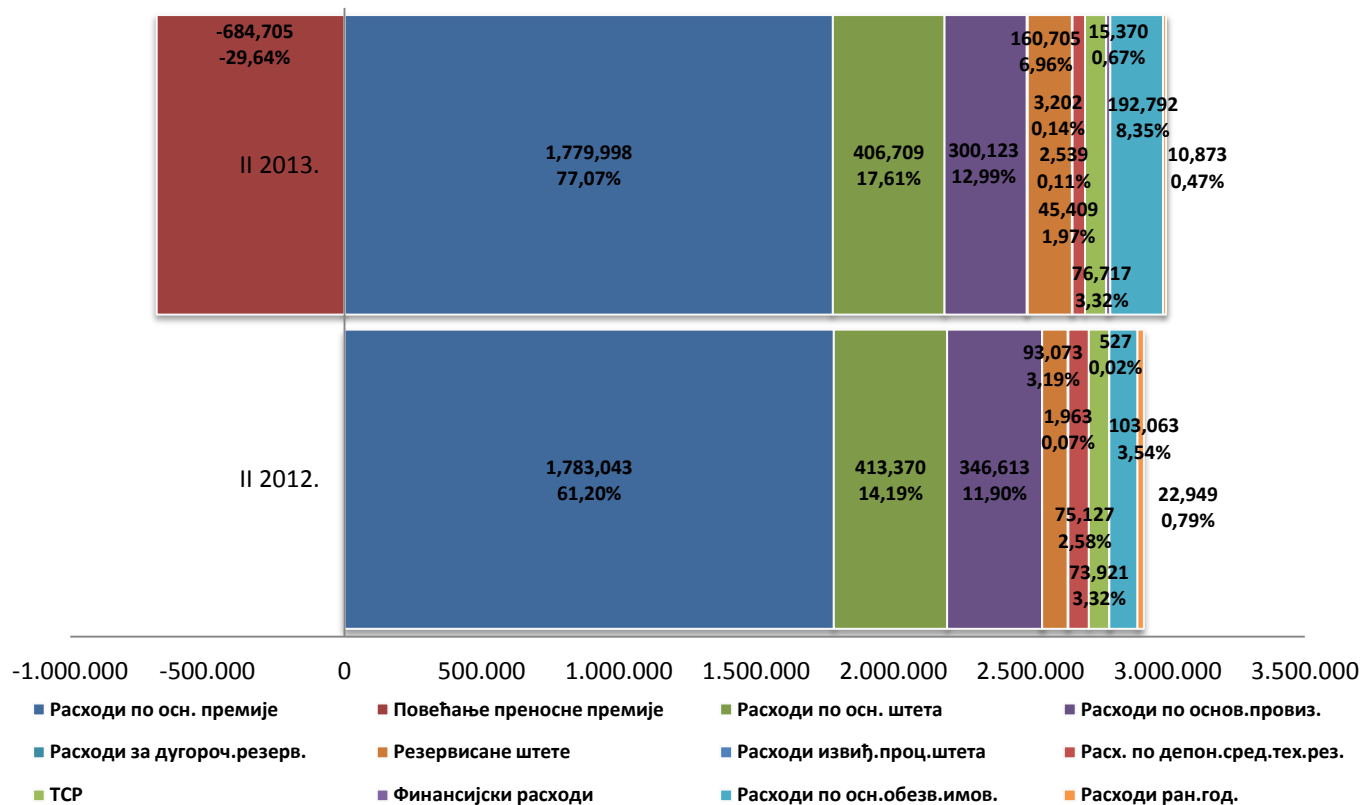
#### 4. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПОСМАТРАНОМ ПЕРИОДУ

Р. Бр.	КАТЕГОРИЈА	Извршење у 2012.	План за 2013.	Извршење у 2013.	Структура прихода и расхода - кол. 5 (у %)	Индекс (извршења у односу на план)	Индекс (извршења у 2013/ извршења у 2012)
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8
1	Приходи од премије	2.266.786	2.403.446	2.046.654	87,97	85,15	90,29
2	Повећање преносне премије	(26.291)		(775.679)	-33,34		2.950,26
2	Приходи од учеш. у штет.	95.266	271.431	206.126	8,86	75,94	216,37
3	Приходи од провизије реос.	251.712	60.374	288.401	12,40	477,69	114,58
4	Приходи од смањења рез.	562	23.777	153.226	6,59	644,43	27.264,41
5	Приходи по основу регреса	56.198	929	10.134	0,44	1090,85	18,03
6	Приходи по основу депон.сред.ТР	183.165	103.294	77.085	3,31	74,63	42,09
7	Финансијски приходи	151.006	56.540	42.860	1,84	75,80	28,38
8	Приходи од ускл.вред.имов.	328.872	216.891	266.318	11,45	122,79	80,98
9	Остали приходи и прих.ранијих год.	20,321		11.370	0,49		55,96
<b>I</b>	<b>УКУПНИ ПРИХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)</b>	<b>3.327.597</b>	<b>3.136.682</b>	<b>2.326.496</b>	<b>100,00</b>	<b>74,17</b>	<b>69,92</b>
1	Расходи по осн. премије	1.783.043	1.893.613	1.779.998	77,07	94,00	99,83
2	Повећање преносне премије			(684.705)	-29,64		
2	Расходи по осн. штета	413.370	383.576	406.709	17,61	106,03	98,39
3	Расходи по основ.провиз.	346.613	338.576	300.123	12,99	88,55	86,59
4	Расходи за дугороч.резерв.	1	18	3.202	0,14		
5	Резервисане штете	93.073		160.705	6,96		172,67
6	Расходи по основу регреса	0	500	0	0,00		
7	Расходи извиђ.проц.штета	1.963	2.762	2.539	0,11	91,93	129,34
8	Расх. по депон.сред.тех.рез.	75.127	77.000	45.409	1,97	58,97	60,44
9	ТСР	73.921	88.980	76.717	3,32	86,22	103,78
10	Финансијски расходи	527	33.590	15.370	0,67	45,76	
11	Расходи по осн.обезв.имов.	103.063	135,009	192.792	8,35	142.80	187,06
12	Расходи ран.год.	22.949		10.873	0,47		47,38
<b>II</b>	<b>УКУПНИ РАСХОДИ (1+2+3+4+5...+10+11+12)</b>	<b>2.913.650</b>	<b>2,953,981</b>	<b>2.309.732</b>	<b>100,00</b>	<b>78.19</b>	<b>79,27</b>
<b>III</b>	<b>ДОБИТАК пре опорезивања (I-II)</b>	<b>413.947</b>	<b>182.701</b>	<b>16.763</b>		<b>9,18</b>	<b>4,05</b>
IV	Порез	41.395	27.405	2.514		9,18	6,07
V	Добитак од смањ.одл.пореза						
VII	губитак од смањ.одл.пореза						
<b>VI</b>	<b>ДОБИТАК после опорезивања (III-IV+V)</b>	<b>372.552</b>	<b>155.296</b>	<b>14.249</b>		<b>9,18</b>	<b>3,82</b>

### Структура остверених прихода у другом кварталу 2013. и 2012. години



### Структура остверених расхода у другом кварталу 2013. и 2012. години



У овом периоду остварени су укупни приходи у износу од 2.326.496 хиљада динара и у односу на план мањи су за 25,83%, а у односу на остварење у прошлој години су мањи за 30,08%. Укупни расходи су остварени у износу од 2,309,732 хиљада динара и мањи су за 20,33% у односу на исти период прошле године, а у односу на план мањи за 21,81%.

Најзначајније измене у учешћу појединих категорија прихода и расхода у укупним приходима и расходима забележена су код прихода и расхода по основу премије. Учешће ове категорије у укупним повећано је за 19,85 процената у укупним приходима односно 15,87 процената у укупним расходима.

#### *Значајна одступања су забележена код следећих позиција:*

- I. **Приходи од премије** су остварени у износу од 2,046,654 хиљада динара и мањи су за 9,71% у односу на исти период претходне године и за 14,85% од планираних вредности. Напомињемо да је планом обухваћена укупна премија без обзира на који период се односи, а код остварења су разграничени на приходе из текуће године и ранијих година умањена за повећање преносних премија у укупном износу 775.679 хиљада динара.

**Расходи** по основу премије износе 1,779,998 хиљада динара и у односу на претходну годину су мањи за 0,17%, док су у односу на план мањи за 6%. Од 01.01.2013. у 2013. години Друштво је прешло на бруто принцип књижења, што је проузроковало повећање пасивне преносне премије у износу од 684.705 хиљада динара. За наведени износ умањени су расходи по основу премије реосигурања. Укупан нето ефекат је повећање преносне премије у самопридржају за 90.974 хиљада динара у односу на 31.12.2012.године.

**Приходи** од учешћа у штетама износе 206,126 хиљада динара и већи су од остварених у прошлој години за 116,37%, а у односу на план мањи за 24,06 %.

**Расходи** по основу штета су остварени у износу од 406,709 хиљада динара и у односу на претходну годину су мањи за 1,61%, а у односу на план већи за 6,03%.

- II. **Укупни финансијски приходи** су остварени у износу од 119,945.00 хиљада динара од чега се на приходе по основу депоновања средстава техничке резерве односи 77.085 хиљада динара, а на остале финансијске приходе 42.860 хиљада динара. **Приходи по основу депоновања средстава техничке резерве** мањи су од остварених у прошлој години за 57,01%, а у односу на планиране вредности за 24,20%.

**Укупни финансијски расходи** су остварени у износу од 110,590 хиљада динара од чега се на расходе по основу депоновања и улагања средстава техничке резерве односи 45.409 хиљада динара, (1.697 хиљада динара су ТСП који се односе на депоновање и улагање, а 43.712 хиљада динара су финансијски расходи који се односе на депоновање). Финансијски расходи износе 15.370 хиљада динара. **Расходи по основу депоновања и улагања средстава техничке резерве** су за 40% мањи од остварених расхода из претходне године, а за 41,03% мањи од планираних вредности.

Одступање на страни прихода је у највећој мери последица мањег ефекта позитивних курсних разлика остварених на девизним депозитима и потраживањима од планираног и ефеката из претходног периода као и смањења каматних стопа, а на страни расхода последица мањих негативних курсних разлика на обавезама, које су узроковане падом курса динара у односу на стране валуте током првог полугодишта 2012. године.

III. **Трошкови спровођења** су остварени у износу од 76,717 хиљада динара и већи су од остварених трошкова у претходној години за 3,78%, док су у односу на планиране вредности мањи за 13,78%.

IV. **Приходи по основу усклађивања вредности имовине** су остварени у износу од 266,318 хиљада динара и мањи су у односу на претходну годину за 19,02%, а у односу на планиране вредности већи су за 22,79%.

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 99,88% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 266.024 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2012.године, а која је до дана биланса наплаћена.

**Расходи по основу обезвређивања имовине** су остварени у износу од 192.792 хиљада динара и већи су у односу на претходну годину за 87,06%, а у односу на планиране вредности већи за 42,80%.

Имајући у виду напред изнето можемо констатовати да је у периоду од 01. јануара до 30. јуна 2013. године Друштво остварило позитиван бруто резултат у износу од 16,763 хиљада динара.

## 5. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

Р.Б.	ОПИС	ТРОШКОВИ остварени у 2012.	ПЛАН ТРОШКОВА за 2013	ТРОШКОВИ		ИНДЕКС (извршење 2013 / план 2012)	ИНДЕКС (извршење 2013/ 2012)
				остварени у Износ	2013 Струк. (у %)		
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8(5/3)
1	Трошкови амортизације	2.485	6.551	5.014	6,54	76,54	201,77
2	Трошак резервисања						
3	Трошкови материјала, енергије и горива	1.545.	2.347	1.362	1,78	58,03	88,16
3	Трошкови репр. и рекламе	569	736	446	0,58	60,60	78,38
4	Т.зарада, накнада и ОЛР	52.695	60.534	54.339	70,83	89,77	103,12
5	Т. произв. и непроизв. усл.	13.507	16.890	13.226	17,24	78,31	97,92
6	Остали трошкови	3.120	1.922	2.330	3,04	121,23	74,68
<b>УКУПНО</b>		<b>73.921</b>	<b>88.980</b>	<b>76.717</b>	<b>100,00</b>	<b>86,22</b>	<b>103,78</b>

000 дин

Трошкови спровођења реосигурања који се покривају из режијског додатка износе 76.717 хиљада динара и за 13,69% су мањи од планираних и за 3,78% су већи него у истом периоду прошле године. Трошкови спровођења чине 94,77% режијског додатка.

### *Значајна одступања су забележена код следећих позиција:*

**Трошкови амортизације** су за 101,77% већи него у истом периоду прошле године, јер је Друштво обрачунало амортизацију модула интегрисаног информационог система који су стављени у употребу у складу са Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама.

**Трошкови зарада, накнада зарада, порези и доприноси на зараде, уговоре о делу и остали лични расходи** чине 70% трошкова спровођења реосигурања и мањи су за 10,23% у односу на планиране, а за 3,12% већи него у истом периоду прошле године. До повећања ових трошкова дошло је због исплате накнаде запосленима за рад на импелемтацији и развоју ИИС, као и због повећања коефицијената за два запослена због унапређења.

**Трошкови репрезентације** су значајно смањени и то за 21,68% у односу на исти период прошле године и за 39,40% у односу на план. Смањење ових трошкова резултат је рестриктивне политике трошкова коју спроводи менаџмент Друштва.

**Трошкови производних и непроизводних услуга** су мањи за 2,08% у односу на исти период прошле године, и мањи за 21,69% у односу на план.

## 6. АНАЛИЗА ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА СТАЊА

### 6.1 Структура имовине (актива)

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2012.	Стање 30.06. 2013.	Индекс
				у 000 дин.
1	Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	53.096	48.449	91,25
2	Дугорочни финансијски пласмани	305.434	310.797	101,76
3	Потраживања	782.389	1.319.820	168,69
4	Краткорочни финансијски пласмани	653.738	623.379	95,36
5	Готовина и готовински еквиваленти	927.133	1.311.556	141,46
6	Активна временска разграничења	319.472	200.976	62,91
6	Преносна премија		1.020.192	
7	Резервисане штете		532.691	
8	Остало	761	843	110,78
<b>УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)</b>		<b>3.042.023.</b>	<b>5.368.703</b>	<b>176,48</b>

Укупна актива Дунав Ре а.д.о је за 76,48% већа него у односу на 31.12.2012 из више разлога:

1 .од 01.01.2013.године Дунав Ре исказује потраживања и обавезе по бруто принципу књижења, док је у претходним периодима исказивање вршено по нето принципу. Бруто принцип књижења реалније исказује потраживања и обавезе , повећава промет на позицији потраживања и обавеза.

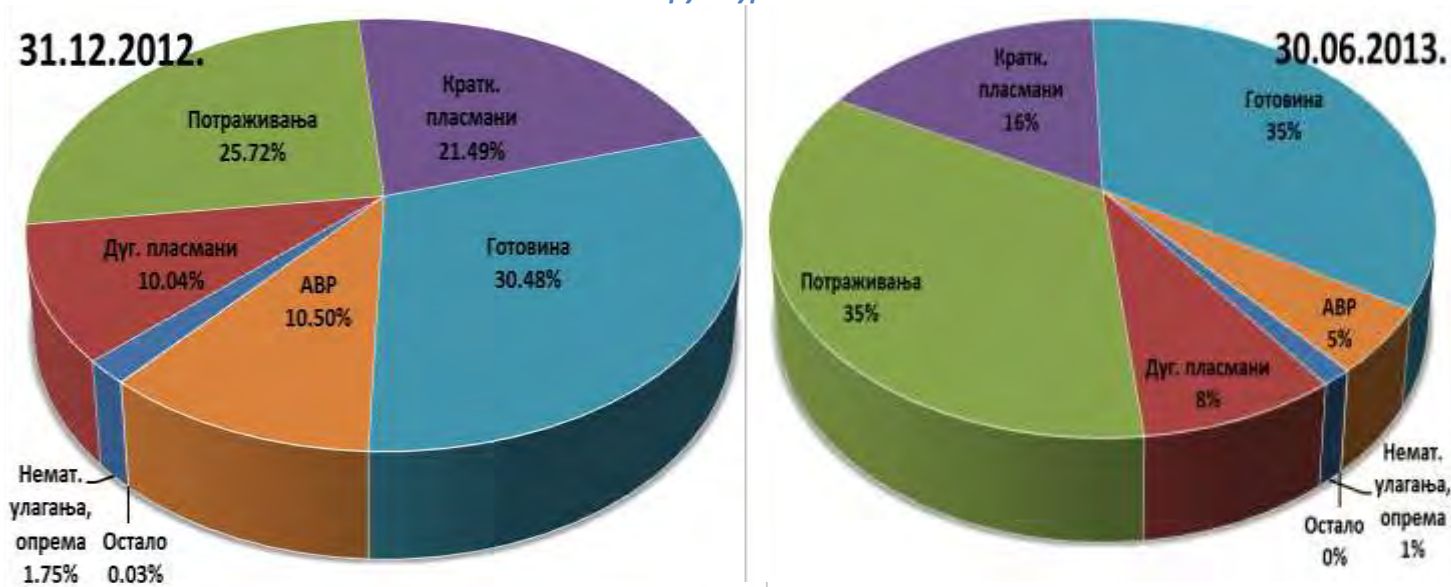
2. због бруто принципа књижења у активи појавила се преносна премија реосигурања у ретроцесији, пасивне резервисане штете, и пасивна математичка резерва реосигурања живота на позицији активних временских разграничења. У претходним обрачунским периодима математичка резерва, резервисане штете и преносна премија књижила се само на пасиви биланса стања и исказивала у самопридржају.



У наставку дајемо преглед активе и пасиве по новом принципу и кретање активе да се задржао стари начин књижења:

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2012.	Стање 30.06. 2013. по бруто принципу	ање 30.06. 2013. нето принципу
1	Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	53.096	48.449	48.449
2	Дугорочни финансијски пласмани	305.434	310.797	310.797
3	Потраживања	782.389	1.319.820	1.319.820
4	Краткорочни финансијски пласмани	653.738	623.379	623.379
5	Готовина и готовински еквиваленти	927.133	1.311.556	1.311.556
6	Активна временска разграничења	319.472	200.976	188.768
7	Преносна премија реосигурања у ретроцесији		1.020.192	
8	Пасивне резервисане штете		532.691	
9	остало	761	843	843
<b>УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)</b>		<b>3.042.023.</b>	<b>5.368.703</b>	<b>3.803.612</b>

### Структура имовине



### Значајна одступања су забележена код следећих позиција:

Највеће повећање бележи се код потраживања, и готовине и готовинских еквивалената.

У структури имовине у току 2013. године дошло је до преливања дела средстава из категорије краткорочних финансијских пласмана у готовину. Наведене две категорије збирно су веће у односу на 31.12.2012. године, за 22,90%, што је резултат боље наплате потраживања у у овој години.

- I. Вредност **нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме** је мања за износ обрачунате амортизације.

- II. Вредност **дугорочних финансијских пласмана** се повећала у односу на 31.12. 2012. године за 1,02% а што је пре свега резултат раста вредности акција Дунав банке и Swiss осигурање а.д. Подгорица, које Друштво има у свом портфељу, а које се према важећој рачуноводственој политици вреднује квартално по фер вредности.
- III. Билансна позиција **потраживања** у другом кварталу 2013. године је већа него 31.12.2013. године за 68,69%, док је у односу на исти период прошле године мања за 21,53%. На дан 31.12.2013. године потраживања од повезаних лица су категоризована у IV категорију због доцње и исправљена 100%, док су иста 30.06.2013. године категоризована у I категорију и исправљена 10%. Пад потраживања у односу на исти период прошле године је проузрокован падом премије и бољом наплатом потраживања.
- IV. **Краткорочни финансијски пласмани** су се смањили у односу на 31.12.2012. године што је резултат преливања у депозите по виђењу због висине каматне стопе.

Ако посматрамо позицију краткорочних пласмана и готовине и готовинских еквивалента у укупном износу, она је повећана у односу на 31.12.2012. године за 22,90%, а у односу на исти период прошле године смањена за 9,7%.

## 6.2 Структура капитала и обавеза (пасива)

у 000 дин.

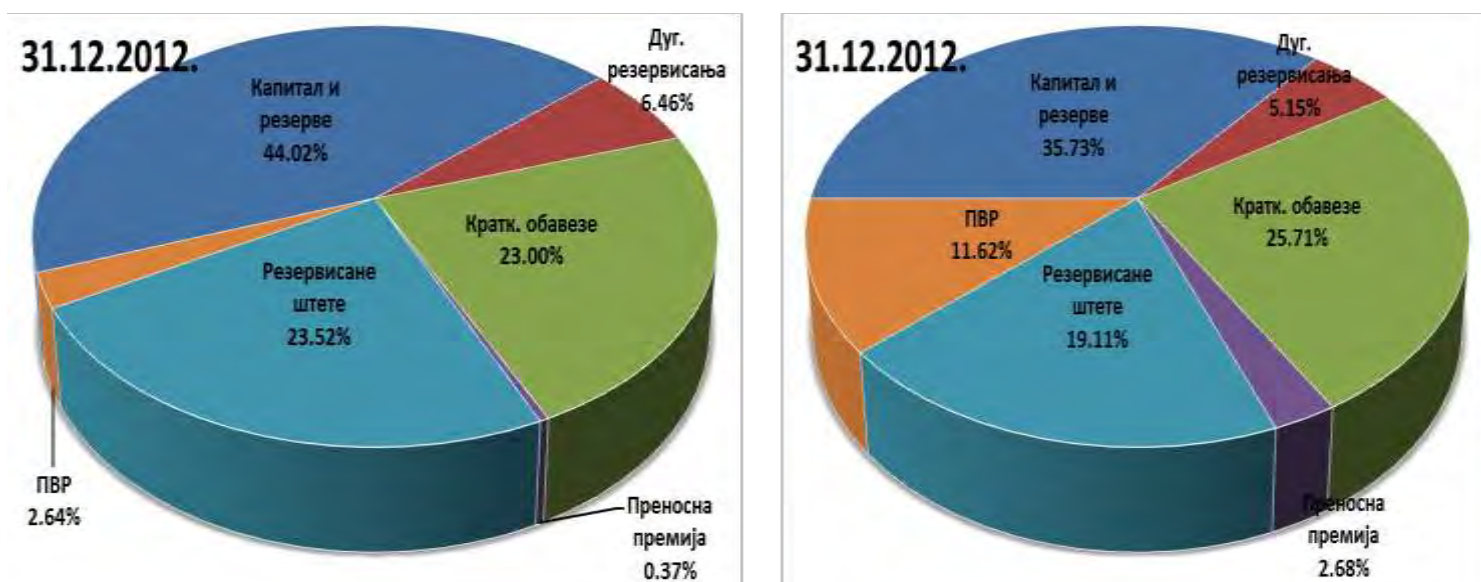
Р. Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12.2012.	Стање 30.06.2013.	Индекс
1	Капитал и резерве	1.339.099	1.358.926	101,48
2	Дугорочна резервисања	196.424	208.050	105,92
3	Дугорочне обавезе			
4	Краткорочне обавезе	699.602	977.988	139,79
5	Преносна премија	11.106	1.122.272	
6	Резервисане штете	715.540	1.259.504	176,02
7	Остала пасивна разграничења	80.252	441.963	550,72
8	Одложене пореске обавезе			
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>		<b>3.042.023</b>	<b>5.368.703</b>	<b>176.48</b>

Укупна пасива Дунав Ре а.д.о је већа за 76,48% него 31.12.2012. године пре свега због бруто принципа књижења активне математичке резерве реосигурања живота, активних резервисаних штета и и активне преносне премије исказане су у пасиви биланса стања. У претходним обрачунским периодима ове позиције исказивале су се у пасиви биланса само у самопридржају. У наставку дајемо преглед пасиве по бруто и нето принципу књижења.

у 000 дин.

Р. Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12.2012.	Стање 30.06.2013. по брutto принципу	Стање 30.06.2013. по нето принципу
1	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	1.339.099	1.358.926	1.358.926
2	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	196.424	208.050	195.842
3	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			
3	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	699.602	977.988	977.988
4	ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА	11.106	1.122.272	102.080
5	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	715.540	1.259.504	726.813
6	ОСТАЛА ПАСИВНА РАЗГРАНИЧ.	80.252	441.963	441.963
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>		<b>3.042.023</b>	<b>5.368.703</b>	<b>3.803.612</b>

### Структура капитала и обавеза



Укупан капитал Дунав Ре а.д.о је већи за 1,48 % него 31.12.2012. године, а у односу на исти период прошле године мањи за 9,2%.

Пад дугорочних резервисања условљен је смањењем резерви за изравнање ризика на крају 2012. године. Раст дугорочних резервисања у односу на 31.12.2012.године је последица исказивања активног дела математичке резерве реосигурања живота у износу 15.400 хиљада динара, (по бруто принципу књижења), док је 31.12.2012. године математичка резерва исказана само у самопридржају у износу 3.774 хиљада динара.

Краткорочне обавезе Друштва су износе 977.988 хиљада динара, а њихова структура је следећа:

	30.06.2013.	31.12.2012
Остале краткорочне финансијске обавезе	924	924
Обавезе из пословања	977.064	698.678
<b>Укупно краткорочне обавезе</b>	<b>977.988</b>	<b>699.602</b>

Остале краткорочне финансијске обавезе у износу од 924 хиљада динара односе се на набавку Microsoft лиценци по уговору бр. 11608 закљученом између Компаније Дунав осигурање а.д.о и Сага д.о.о. Део исказан на овој позицији доспева на плаћање у августу 2013. године.

**Обавезе из пословања** износе 977.064 хиљада динара, а састоје се од:

	30.06.2013.	31.12.2012.	Индекс
Обавезе по основу штета и уговорених износа	222.643	161.001	138,29
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	754.421	537.125	140,46
Обавезе за порез из резултата		552	-
<b>УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:</b>	<b>977.064</b>	<b>698.678</b>	<b>139,48</b>

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 30.06.2013. године 222.643 хиљада динара. У структури ових обавеза доминирају обавезе из иностранства у износу од 134.850 хиљада динара. Наведене обавезе веће су у односу на 31.12.2012. године за 38,29%, а у односу на исти период прошле године мање су за 10,75%.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 754.421 хиљаду динара и веће су за 40,46% у односу на 31.12.2012. године, а у односу на исти период прошле године за 4,75%. У оквиру ове позиције доминирају обавезе за премију осигурања у иностранству (конто 4430) са 599.138 хиљада динара, обавезе за провизије из послова реосигурања 115.316 хиљада динара (конто 445).

Друштво на дан 30.06.2013. године нема обавезе за исплату зарада и накнада зарада.

Остале обавезе односе се на примљене авансе, обавезе према члановима УО и НО, обавезе према физичким лицима за надокнаде, обавезе према добављачима, и сл.

По поднетом пореском билансу за 2012.годину, Друштво аконтативно плаћа порез на добит у 2013.години. У извештајном периоду укупно уплаћени порез на добит износи 17.220 хиљада динара. Друштво је за извештајни период исказало бруто добит од 16.763 хиљаде динара, а порез на добит износи 2.514 хиљада динара. За износ од 2.514 умењене су аконтације пореза на добит и стање на аоп 023 износи 14.705 хиљада динара. Коначно стање потраживања или обавезе по порезу на добит у 2013. години биће познато након израде завршног рачуна за 2013.годину.

На дан 30. јун 2013. године **резервисане штете у самопридржају** су износиле 726.813 хиљада динара и за 1,58% су веће у односу на 31.12. претходне године:

ОПИС	30.06.2013.	31.12.2012.	ИНДЕКС
Активно у земљи	1.025.976	1.175.087	87,31
Активно у иностранству	207.620	205.524	101,02
Активно - живот	25.908	26.228	98,78
Пасивно у иностранству	-509.009	-667.308	76,28
Пасивно - живот	-23.681	-23.991	98,71
<b>Укупно у самопридржају</b>	<b>726.813</b>	<b>715.540</b>	<b>101,58</b>

## 7. ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

Укупна исправка вредности потраживања на дан 30.06.2013. године је износила 230.428 хиљада динара, од чега је појединачна износила 45.454 динара (19.73%), а општа 184.977 хиљада динара (80.27%). У оквиру опште исправке највеће учешће имају потраживања класификована у I категорију (64.07%).

Основ потраживања	Поједин.	I кат.	II кат.	III кат.	IV кат.	Укупно општа	Укупна исправка
1	2	3	4	5	6	7	8
Премија у земљи	8,252	113,263	1,653	0	28	114,944	123,196
Премија у иностранству	1,911	2,945	0	3,651	3,182	9,778	11,689
Депозитна премија	0				2,115	2,115	2,115
<b>1. Укупно за премија</b>	<b>10,163</b>	<b>116,208</b>	<b>1,653</b>	<b>3,651</b>	<b>5,325</b>	<b>126,837</b>	<b>137,000</b>
<b>2. Укупна потраживања за штете</b>	<b>20,637</b>	<b>1,033</b>	<b>2,008</b>	<b>0</b>	<b>35,372</b>	<b>38,413</b>	<b>59,050</b>
Потраживања по основу регреса	39	300				300	339
Потраживања по основу провизије	7,589	963	1,970	1,682	470	5,085	12,674
Остала пот. из специф. послова	6,005				14,339	14,339	20,344
<b>3. Укупна пот. из специф. послова</b>	<b>13,633</b>	<b>1,263</b>	<b>1,970</b>	<b>1,682</b>	<b>14,809</b>	<b>19,724</b>	<b>33,357</b>
Потраживања од запослених	558					0	558
Потраж. од преплаћених пореза						0	0
Остала потраживања	445					0	445
<b>4. Укупно друга потраживања</b>	<b>1,003</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,003</b>
<b>5. Потраживања од камата</b>	<b>18</b>					<b>0</b>	<b>18</b>
<b>6. Укупна потраживања (1+2+3+4+5)</b>	<b>45,454</b>	<b>118,507</b>	<b>5,631</b>	<b>5,333</b>	<b>55,506</b>	<b>184,974</b>	<b>230,428</b>
<i>Стање укупне исправке потраживања на дан 31.03.2013.</i>	<i>45,596</i>	<i>56,655</i>	<i>36,810</i>	<i>16,532</i>	<i>70,107</i>	<i>180,104</i>	<i>225,701</i>
<i>Стање укупне исправке потраживања на дан 31.12.2012.</i>	<i>40,569</i>	<i>6,998</i>	<i>14,396</i>	<i>107</i>	<i>241,834</i>	<i>263,335</i>	<i>303,904</i>

Ако упоредимо кретање исправке потраживања по категоријама у последња два квартала може се закључити следеће:

- у 2013. години дошло је до благог повећања појединачне исправке потраживања, за доцњу дужу од 90 дана,
- Исправка потраживања за I категорију потраживања највећа је на дан 30.06.2013. године, за посматрани период, што је последица кретања исправке потраживања за повезана лица. 31.12.2012. због доцње преко 90 дана ова потраживања су сврстана у IV категорију и исправљена са 100%, док је на дан 31.03.2013. године доцња била мања од 60 дана па је исправка извршена по стопи од 5%, а на дан 30.06.2013. због доцње преко 60 дана исправка је извршена по стопи од 10% у складу са интерним актима Друштва.
- Све друге категорије исправке потраживања бележе пад у односу на 31.03.2013. године, као резултат спровођења мера за унапређење резултата од усклађивања вредности датих у оквиру документа Анализа остварених резултата и мере за унапређење пословања.

У складу са досадашњом пословном политиком, приликом формирања исправке потраживања на дан 30.06.2013. године Друштво је узело у обзир све наплате потраживања у доцњи које су извршене до 10.07.2013. године, а категоризација према критеријуму доцње спроведена је на основу доцње која је била на дан 30.06.2013 године.

Одлуком за II квартал успостављени су критеријуми за исправку потраживања из I категорије у складу са оцењеним ризиком и начелом опрезности, и то:

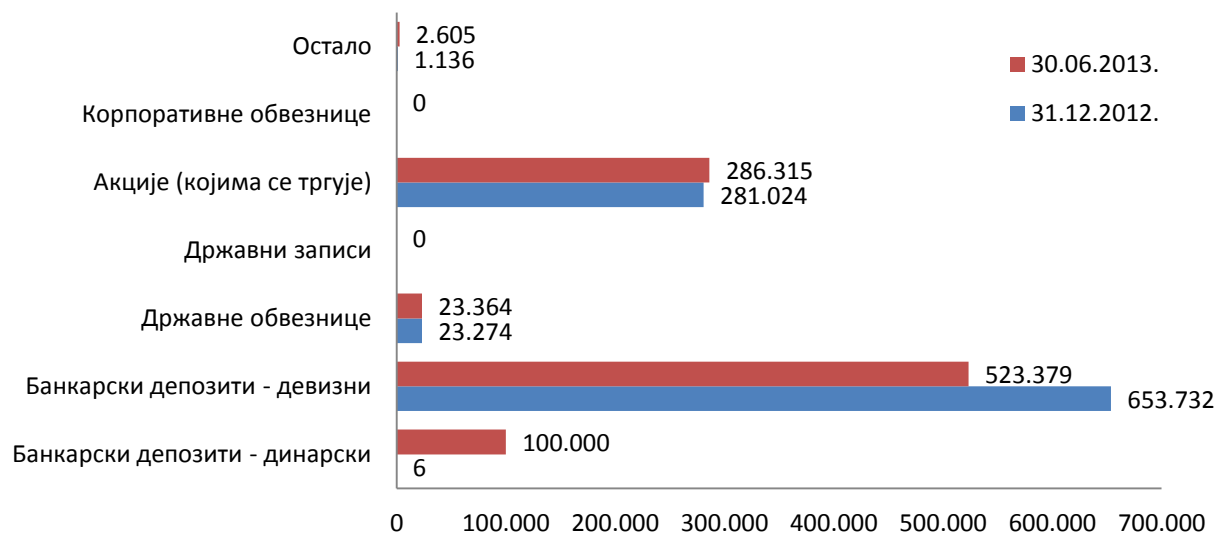
1. за потраживања са доцњом до 30 дана, по стопи од 0%,
2. за потраживања са доцњом од 30 до 60 дана, по стопи од 5% и
3. за потраживања са доцњом од 60 до 90 дана, по стопи од 10%.

## 8. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

### 8.1 Укупни портфолио

У портфолиу Друштва заступљени су банкарски динарски и девизни депозити, орочени и депозити по виђењу, удели и улози у акције других правних лица, у земљи и иностранству, акције других правних лица намењених трговању како домаћих тако и страних, ХоВ за које гарантује држава (купонске обавезнице) и остале хартије од вредности. Извори улагања су техничка и гарантна резерва Друштва као и остала средства којима друштво располаже.

Ред. Бр.	ВРСТА ИНСТРУМЕНТА	Стање на дан 31.12.2012. -у 000 дин.-	Структура кол. 3 (у%)	Стање на дан 30.06.2013. -у 000 дин.-	Структура кол. 5 (у%)
1	2	3	4	5	6
1	Банкарски депозити - динарски	6	0,00	100.000	10,70
2	Банкарски депозити - девизни	653,732	68,16	523.379	56,03
3	Државне обавезнице	23,274	2,43	23.364	2,50
4	Акције (којима се тргује)	281,024	29,30	286.315	30,65
5	Корпоративне обавезнице	0	0	0	0
6	Остало	1,136	0,12	1.118	0,12
<b>УКУПНО</b>		<b>959,172</b>	<b>100,00</b>	<b>934.176</b>	<b>100,00</b>



Укупни инвестициони портфолио је смањен у односу на 31.12.2013. године за 2,61 %, а у односу на 31.12.2012. године.

У 2013. години је дошло до промене структуре депозита, повећани су динарски орочени депозити због повољније каматне стопе на динаре у односу на стране валуте.

Такође је дошло до раста орочених девизних депозита пре свега преливањем из депозита по виђењу.

Акције којима се тргује су учешћа у капиталу других правних лица, а промена у вредности истих је резултат берзанске осцилације њихове вредности, а Друштво у току 2013. године није улагало средства у корпоративне обвезнице.

На дан 30.06.2013. године Друштво има орочене депозите: код Српске банке: динарски депозит у износу од 100.000 хиљада динара, по каматној стопи референтна +1,5%, девизне депозите у износу од 500.000 ЕУРа на период од 180 дана по каматној стопи од 4,25% и 500.000 УСД на период од 90 дана и каматној стопи од 4,5%.

Код Универзал банке Друштво је орочило 1.000.000 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 180 дана са каматном стопом од 5,5% .

Код ЕФГ банке друштво има орочено 1.684.702 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 90 дана са каматном стопом од 4,45% и обезбеђена су залогом на хартијама од вредности за које гарантује држава.

Код ОТП банке Друштво има орочен депозит у износу од 1.000.000 ЕУР-а на период од 180 дана и каматној стопи од 4,2%

На остале девизне депозите по виђењу Друштво остварује каматну стопу од 1% до 4,15 %, а на остале динарске депозите по виђењу до референтне стопе НБС.

Полазну основу, која је утврђена по препоруци корпоративног агента *Dunav Stockbroker-a*, за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2013. годину представља:

- ✓ постојећи инвестициони портфолио Друштва,
- ✓ пројектовани приливи и одливи из пословања,
- ✓ кретање девизног курса на нивоу од 120 РСД за 1 ЕУР,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у РСД 11% на годишњем нивоу,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР 5,2% на годишњем нивоу,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у УСД 2,5% на годишњем нивоу и
- ✓ стабилна вредност акција у портфолију Друштва у току 2013. године.

У претходном периоду није било квалитетних понуда за измену структуре улагања средстава Друштва, у смислу додатне диверсификације портфоља.

### Финансијски приходи Друштва по категоријама

ОПИС	ПРИХОДИ остварени у 30.06.2012.	ПЛАН ПРИХОДА за 2013	ПРИХОДИ остварени у 2013.	ИНДЕКС (извршење 2012 / план 2012)	ИНДЕКС (извршење 2013/ 2012)
2	3	4	5	7(5/4)	8(5/3)
Камате на девизна средства	49.096	48.222	32.275	66,93	65,74
Камате на динарска средства	8.873	3.769	13.242	359,93	149,24
Приходи по основу курсних разлика	275.426	70.000	73.687	105,26	26,75
Камате на државне обвезнице	665	699	661	94,56	99,40
Камате на корп. обвезнице и државне записе и остали приходи	30		80		266,67
<b>УКУПНО</b>	<b>334.090</b>	<b>122.690</b>	<b>119.945</b>	<b>97,76</b>	<b>35,90</b>

Укупни финансијски приходи остварени су за 64,10 %, док су у односу на планиране мањи за 2,24%.

Камате на девизна средства мање су за 34,26% од остварених у истом периоду претходне године, а за 33,07% од планираних из разлога што је Друштво повећало учешће динарских депозита због виших каматних стопа.

Приходи од камата на динарска средства већа су од планираних за 259,93%.

Приходи од камата на државне обвезнице остварене су у пројектованом обиму, док су приходи по основу укупних курсних разлика већи у односу на план за 5,26%.

## 8.2 Учешћа у капиталу других правних лица

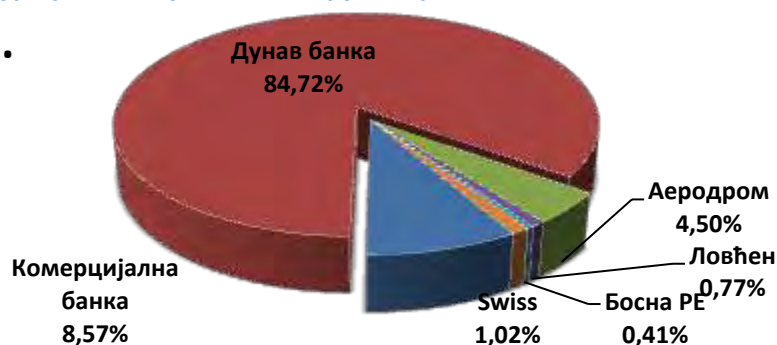
Назив правног лица	Адреса правног лица	учешће	30.06.12	31.12.12
<b>Учешћа у капиталу повезаних правних лица</b>				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова б/II, Београд	49.00%	979 (979)	979 (979)
<b>Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</b>				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	13.259	24.091
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	254.762	238.095
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	11.857	12.647
<b>Укупно</b>			<b>279.878</b>	<b>274.833</b>
<b>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</b>				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2.177	2.169
Босна РЕ а.д.	Деспићева 4, Сарајево	Испод 1%	1.154	1.150
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	3.106	2.872
<b>Укупно</b>			<b>6.437</b>	<b>6.191</b>
<b>СВЕГА</b>			<b>286.315</b>	<b>281.024</b>

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 30.06.2013. године. Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.



Структура улагања у капитал других правних лица на дан 30.06.2012.

30.06.2013.



### 8.3 Хартије од вредности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	30.06.2013.	30.06.2012
Република Србија	Немањина 11		23.374	23.274

Друштво је у 2011. години купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процентом методе ефективне каматне стопе номинална вредност записа изражена у динарима износи 22.466 хиљада РСД.

## 9. ИНВЕСТИЦИОНА УЛАГАЊА

У складу са утврђеним стратешким циљевима развоја информационог система и потписаним Уговором број 867 од 30.09.2011. године о набавци интегрисаног информационог система, Анексом 1, и потребама Друштва за опремом, лиценцама и реконструкцијом сервер сале, планирана су следећа инвестициона улагања:

Опис	Процењена вредност у 000 РСД	Процењена вредност у ЕУР	Набавка у кварталу
1. Модул реосигурања	24.600	205.000,00	III
2. Модул финансијски и рачуноводствени процеси	12.000	100.000,00	III
3. Модул процеси контроле и актуарства	1.800	15.000,00	III
4. Модул извештавање и планирање имплементација и обука корисника	4.200	35.000,00	IV
<b>Укупно:</b>	<b>49.200</b>	<b>410.000,00</b>	
5. Радне станице - комада 10	1.200	10.000,00	I-IV
6. ASA 5510 Cisco Security Firewall	480	4.000,00	I
7. AVG EMAIL лиценца	180	1.500,00	I
8. HP штампач MF - 5 комада	420	3.500,00	I-IV
9. Лаптоп - 5 комада	240	2.000,00	I-IV
10. Скенер - брзи - 2 комада	240	2000,00	I-IV
11. Пројектор са пратећом опремом	180	1.500,00	I
12. Обнова лиценце AVG (40 комада)	120	1.000	IV
13. Израда Web сајта	600	5.000,00	I-IV
15. Ситан инвентар (тастатуре, миш, каблови и др.)	240	2.000,00	I-IV
16. Реконструкција и израда систем сале Са пратећом опремом и програмима	4800	40.000,00	I-III
<b>Укупно:</b>	<b>57.900</b>	<b>482.500,00</b>	

У току реализације пројекта интегрисаног информационог система у првом полугодишту идентификован је ризик одступања планираног временског периода за реализацију појединих подсистема и ризик грешака у раду примљених софтверских решења у продукцији .

Од укупно планираних инвестиција у првих шест месеци 2013. године реализовано је мање од 1%.

## 10. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2013.	31.12.2012.
Математичка резерва	15.401	3.774
Преносне премије	1.122.272	11.106
Резерве за изравнање ризика	185.971	185.971
Резервисане штете	1.259.504	715.540
Стање на дан	2.583.148	916.391

У складу са изменама у начину књиговодственог евидентирања, односно преласка на бруто принцип, Друштво је исказало техничке резерве на дан 30.06.2013. године у бруто (активном) износу.

Техничке резерве исказане по нето принципу, односно само за део у самопридржају, на дан 30.06.2013. године износе 1.030.265 хиљада динара и за 12,43% су веће од резерви исказаних на дан 31.12.2012. године.

Друштво је средства техничких резерви на дан 30. јун 2013. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	398.026	15,41%
Акције на листи А београдске берзе	11.857	0,46%
Акције ван листе А београдске берзе	13.259	0,51%
Записи РС	23.364	0,90%
Слободна новчана средства	571.550	22,13%
Средства у преносним премијама и резервисаним штетама водећих реосигуравача и ретроцесионара (пасивне преносне премије и пасивне резервисане штете)	1.565.091	60,59%
<b>УКУПНО</b>	<b>2.583.148</b>	<b>100,00</b>

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.87/2012).

## 11. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2013.	31.12.2012.
1. Основни капитал	764.802	764.802
1.1. Друштвени капитал	35.055	35.055
1.2. Акцијски капитал	729.747	729.747
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	149.147
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	1.212	-5.137
4. Нераспоређена добит из ранијих година 50%	181.731	75.000
5. Остали капитал – стамбени		0
6. Нето губитак ранијих година		0
7. Нето губитак текуће године		0
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	7.125	75.998
Стање на дан	1.108.630	1.059.810

Друштво је средства гарантних резерви на дан 30. јун 2013. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
<b>Депозити код банка</b>	225.353	<b>20,33%</b>
<b>У акције којима се тргује ван листинга А у земљи</b>	254.762	<b>22,98%</b>
<b>У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД</b>	6.437	<b>0,58%</b>
<b>У обвезнице и дужничке Хов којима се тргује у земљи и иностранству</b>		
<b>Слободна новчана средства</b>	622.078	<b>56,11%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>1.108.630</b>	<b>100,00%</b>

Структура улагања гарантних резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких и гарантних резерви (Сл.гласник РС, бр.87/2012).

## 12. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Правна лица се сматрају повезаним лицима уколико једно лице има контролу, заједничку контролу или значајан утицај на доношење финансијских и пословних одлука другог правног лица. Повезана лица су и она која су под заједничком контролом истог матичног предузећа.

У уобичајеним пословним активностима, Друштво обавља различите трансакције са повезаним правним лицима, првенствено по основу уговора који се тичу пружања међусобних услуга. Ове трансакције обављају се под комерцијалним и тржишним условима. Трансакције са повезаним правним лицима из којих произлазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи приказане су у следећој табели:

ПРИХОДИ	30.06.2013	30.06.2012
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.178.018	1.219.142
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	52.140	31.717
<b>Укупно прихода по основу премије реосигурања</b>	<b>1.230.158</b>	<b>1.250.859</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	6.234	4.559
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
<b>Укупно приходи по основу регреса</b>	<b>6.234</b>	<b>4.559</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	10.150	11.156
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	701	1.010
<b>Укупно приходи по основу провизија</b>	<b>10.851</b>	<b>12.166</b>
Дунав Банка	10.952	8.373
<b>Укупно приходи од камате</b>	<b>10.952</b>	<b>8.373</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	7.613	28.396
<b>Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле</b>	<b>7.613</b>	<b>28.396</b>
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	347	1.634
Дунав банка а.д Звечан	7.054	35.076
<b>Укупно позитивне курсне разлике</b>	<b>7.401</b>	<b>36.710</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	213.403	290.676
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	19.386	10.406
<b>Укупно приходи од усклађивања</b>	<b>232.789</b>	<b>301.082</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	5.615	13.125
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	73	391
<b>Укупни приходи ранијих година</b>	<b>5.688</b>	<b>13.516</b>
<b>УКУПНИ ПРИХОДИ</b>	<b>1.511.686</b>	<b>1.655.661</b>

РАСХОДИ	30.06.2013	30.06.2012
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(18.598)
<b>Укупно расходи по основу премије реосигурања</b>		<b>(18.598)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(175.241)	(157.074)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(3.008)
<b>Укупно расходи по основу удела у штетама</b>	<b>(175.241)</b>	<b>(160.082)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(203.562)	(226.576)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(8.172)	(3.842)
<b>Укупно расходи по основу провизије</b>	<b>(211.734)</b>	<b>(230.418)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(778)	(588)
<b>Укупно трошкови горива и енергије</b>	<b>(778)</b>	<b>(588)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(4.372)	(3.501)
Дунав Ауто., Београд	(27)	(1)
<b>Укупно трошкови производних услуга</b>	<b>(4.399)</b>	<b>(3.502)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(133)	(328)
<b>Укупно трошкови премије осигурања</b>	<b>(133)</b>	<b>(328)</b>
Дунав банка	(701)	(100)
<b>Укупно трошкови банкарских услуга</b>	<b>(701)</b>	<b>(100)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(336)	
Дунав Стокброкер	(378)	(384)
<b>Укупно трошкови непроизводних услуга</b>	<b>(714)</b>	<b>(384)</b>
Дунав турист		(49)
Дунав пензије	(949)	(417)
<b>Укупно остали непоменути трошкови</b>	<b>(949)</b>	<b>(466)</b>
Дунав банка а.д Звечан		(56)
<b>Укупно расходи камате</b>		<b>(56)</b>
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(3.304)	(539)
<b>Укупно расходи валутне клаузуле</b>	<b>(3.304)</b>	<b>(539)</b>
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(86)	(438)
Дунав банка	(1.068)	(8.235)
<b>Укупно негативне курсне разлике</b>	<b>(1.154)</b>	<b>(8.673)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(102.664)	(24.407)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(2.177)	(858)
<b>Укупно расходи од обезвређења</b>	<b>(104.841)</b>	<b>(25.265)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(491)	(1.404)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		(39)
<b>Укупно расходи ранијих година</b>	<b>(491)</b>	<b>(1.443)</b>
<b>УКУПНИ РАСХОДИ</b>	<b>(504.439)</b>	<b>(450.442)</b>
<b>ПРИХОДИ – РАСХОДИ</b>	<b>1.007.247</b>	<b>1.205.219</b>

<b>АКТИВА</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Дунав трговина д.о.о., Београд	979	979
Дунав банка	254.762	238.095
<b>Укупно учешћа у капиталу</b>	<b>254.762</b>	<b>238.095</b>
Дунав трговина д.о.о., Београд	(979)	(979)
<b>Укупно исправка вредности учешћа у капиталу</b>	<b>(979)</b>	<b>(979)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.055.108	604.385
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	21.775	14.206
<b>Укупно потраживања по основу премије</b>	<b>1.076.883</b>	<b>618.591</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	0	36
<b>Укупно потраживање за дате авансе</b>	<b>0</b>	<b>36</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.850	0
<b>Укупно потраживање по основу провизије</b>	<b>6.850</b>	<b>0</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.002	3.871
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	0	
<b>Укупно потраживање по основу регресних захтева</b>	<b>3.002</b>	<b>3.871</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	23	80
<b>Укупно потраживање из специфичних</b>	<b>23</b>	<b>80</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		12.509
Дунав банка (камата)	631	
<b>Укупно остала потраживања</b>	<b>631</b>	<b>12.509</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(104.283)	(216.516)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(2.177)	(19.386)
<b>Укупно исправка вредности</b>	<b>(106.460)</b>	<b>(235.902)</b>
Дунав банка	0	0
<b>Укупно краткорочни финансисјки пласмани</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	460	82
<b>Укупно унапред плаћени трошкови</b>	<b>460</b>	<b>82</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	36.645	16.284
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	18.169	
<b>Укупно потраживање за нефактурисани приход</b>	<b>54.814</b>	<b>16.284</b>
Дунав банка	460.800	1.519
<b>Готовина и готовински еквиваленти</b>	<b>460.800</b>	<b>1.519</b>
<b>УКУПНА АКТИВА</b>	<b>1.751.765</b>	<b>665.188</b>

ПАСИВА	30.06.2013	31.12.2012
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	676.134
<b>Акцијски капитал</b>	<b>676.134</b>	<b>676.134</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.796	57.796
<b>Емисиона премија</b>	<b>57.796</b>	<b>57.796</b>
<i>Дунав банка Звечан</i>	7.560	(10.714)
<b>Нереализовани губитци по основу Хов</b>	<b>7.560</b>	<b>(10.714)</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	45.731	350
Компанија Дунав Осигурање а.д., Бања Лука		2.586
<b>Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања</b>	<b>45.731</b>	<b>2.936</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	105.347	1.354
<b>Обавезе за провизије из послова реосигурања</b>	<b>105.347</b>	<b>1.354</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	11.243	7.728
<b>Обавезе за поврат премије реосигурања</b>	<b>11.243</b>	<b>7.728</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	394	
<b>Обавезе за поврат профитне провизије</b>	<b>394</b>	
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	4	164
Дунав Стокброкер	60	60
Дунав Ауто	27	
<b>Добављачи у земљи</b>	<b>91</b>	<b>224</b>
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.499	
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом	161	
<b>ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани</b>	<b>3.660</b>	
<b>УКУПНО ПАСИВА</b>	<b>908.156</b>	<b>735.658</b>
<b>АКТИВА /(ПАСИВА), НЕТО</b>	<b>843.609</b>	<b>(80.470)</b>

### 13. ОЦЕНА РИЗИКА

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 51. Закона о осигурању, Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 12/2007) и Правилником Друштва о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању од 31.05.2007. године.

Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Извршни директори су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

Друштво се руководи следећим принципима и начелима у процесу управљања ризицима:

1. Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности.
2. Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима.
3. Класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Друштва.
4. Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Друштво изложено или ће бити изложено, као и систем праћења и управљања тим ризицима.

О спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, генерални директор Друштва редовно, а најмање једном у току пословног тромесечја, извештава Надзорни одбор Друштва.

Друштво је идентификовало 26 ризика, који су груписани у 5 група у складу са Одлуком Народне банке Србије и Правилником Друштва о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање, и то:

1. ризици реосигурања,
2. тржишни ризици,
3. оперативни ризикци,
4. ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
5. правни и репутациони ризици.

Приликом класификације ризика исти су ранжирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва и то на: низак ризик, ризик средњег интензитета, висок ризик и екстреман ризик.

### 13.1.1 Ризик реосигурања

Ризик реосигурања проистиче из немогућности Друштва да апсорбује преузете ризике својствене делатности реосигурања. Друштво закључује активне уговоре о реосигурању којима се ризик осигурања преноси са осигуравача на Друштво, као и пасивне уговоре о реосигурању којима се ризик реосигурања преноси са Друштва на ретроцеденте.

У оквиру ризика реосигурања Друштво редовно прати и анализира следеће ризике:

- а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање,



како би обезбедило трајно одржавање степена изложености ризицима на нивоу који неће угрозити имовину и пословање и који ће обезбедити заштиту интереса цедената и других поверилаца.

У оквиру групе ризика реосигурања сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као низак ризик.

### **13.1.2 Тржишни ризик**

Тржишни ризик проистиче из неповољних промена на тржишту, и то пре свега на тржишту осигурања и финансијском тржишту. Он може да се испољи и кроз потенцијални губитак и добитак.

Овај ризик нарочито обухвата:

- а) ризик конкуренције;
- б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;
- в) ризик смањења премије у самопридржају;
- г) ризик промене каматних стопа;
- д) ризик промене цена хартија од вредности;
- ђ) девизни ризик.

У оквиру групе тржишних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи.

#### ***а) Ризик конкуренције***

Друштво редовно врши анализу позиционираниости Друштва на тржишту реосигурања у земљи и иностранству и ради на очувању поверења и реномеа на европском тржишту кроз директне контакте са реосигуравачима и повећање сарадње са реосигуравачима са простора Балкана (пре свега БиХ и Словенијом).

#### ***б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања***

Како би ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања свело на најмању меру Друштво редовно прати европске и светске трендове развоја нових производа реосигурања и оцењује адекватност њихове примене у односу на захтеве корисника.

#### ***в) Ризик смањења премије у самопридржају***

Друштво ће се фокусирати на надокнађивање премије у самопридржају из других послова реосигурања кроз закључивање уговора о реосигурању са другим цедент компанијама у земљи по којима би капацитети Друштва били максимално ангажовани и кроз преузимање активних иностраних послова на основу редефинисане политике пријема ризика у реосигурање из сопствених капацитета.

### **г) Ризик промене каматних стопа**

Каматни ризик се у целости односи на ризик смањења прихода Друштва услед промена у висини каматних стопа. Поред ризика везаног за смањење прихода, Друштво је такође изложено ризику промене будућих токова готовине, односно смањења прилива узрокованог падом каматне стопе.

Управа Друштва редовно прати и анализира приносе инвестиционог портфолиа и параметре на финансијском тржишту, посебно кретање каматних стопа ради контроле ризика промене вредности финансијских средстава.

#### **Остварен принос од камата по позицијама активе:**

<b>ИМОВИНА</b>	<b>30.06.2013.</b>
<b>Орочени депозити код банка</b>	<b>14.950</b>
- Динарски	5.527
- Девизни	9.423
<b>А виста депозити</b>	<b>30.567</b>
- Динарски	7.715
- Девизни	22.852
<b>Записи Републике Србије</b>	<b>-</b>
<b>Приходи од камата по основу обвезница</b>	<b>661</b>
<b>Камате из послова реосигурања</b>	<b>-</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>46.178</b>

### **д) Ризик промене цена хартија од вредности**

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 9,27% на дан 30.06.2013. године тако да не постоји значајнији ризик од губитка услед пада цена акција које су вредноване по фер вредности у оквиру нереализованих добитака и губитака од усклађивања вредности у билансу стања.

### **д) Девизни ризик**

У циљу заштите од велике изложености девизном ризику, приликом уговарања реосигуравајућег покрића у земљи обавезно се примењује валутна клаузула, а активност депоновања и улагања средстава се спроводи на начин да обезбеди високо учешће валутних позиција на страни активе.

### Изложеност друштва девизном ризику

КАТЕГОРИЈА	У ВАЛУТИ	У ДИНАР.	УКУПНО
Нематеријална улагања		33.210	33.210
Потројења, некретнине, опрема и залихе		15.239	15.239
Дугорочни финансијски пласмани	30.920	279.878	310.797
Краткорочни фин. пласмани	523.379	100.000	623.379
Залихе	69	27	96
Потраживања	578.435	741.385	1.319.820
Готовински еквиваленти и готовина	1.219.821	91.734	1.311.556
Активна временска разграничења	11.355	189.621	200.976
Пасивна преносна премија		1.020.192	1.020.192
Пасивне резервисане штете		532.691	532.691
Одложено пореско средство		747	747
Укупно актива	2.369.979	3.004.724	5.368.703
Дугорочна резервисања и обавезе	14.465	193.585	208.050
Краткорочне обавезе	739.186	238.802	977.988
Пасивна временска разграничења		2.823.379	2.823.379
Одложене пореске обавезе			-
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ</b>		<b>1.358.926</b>	<b>1.358.356</b>
<b>УКУПНО ПАСИВА</b>	<b>753.651</b>	<b>4.615.052</b>	<b>5.368.703</b>
<b>УКУПНО НЕТО ПОЗИЦИЈА</b>	<b>1.610.328</b>	<b>(1.610.328)</b>	<b>0</b>

### 13.1.3 Оперативни ризик

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

У циљу заштите од оперативних ризика које је управа препознала и квантификовала Друштво је активно приступило доградњи и унапређењу система интерних контрола који одговара природи, сложености и ризичности посла.

Код оперативних ризика нарочито се прате:

- а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;
- б) ризик хаварије на информационом систему;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

У оквиру групе оперативних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи, осим информатичко безбедоносног ризика који је класификован као низак.

### 13.1.4 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

Анализа ликвидности, солвентности и финансијског положаја Друштва за последњих 5 година, применом инструмената анализе активе и пасиве по вертикали и хоризонтални, као и референтни радио показатељи за исти период, указују да Друштво има низак ризик од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло ни у једном тренутку у питање.

30.06.2013.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина			33.210	33.210
Постројења и опрема			15.239	15.239
Дати аванси	96			96
Потраживања	1.316.063	3.757		1.319.820
Депозити код банака	623.379			623.379
Улагања у обвезнице		23.364		23.364
Учешћа у капиталу			286.315	286.315
Остали дугорочни пласмани		1.118		1.118
Готовина и готовински еквиваленти			1.311.556	1.311.556
АВР	188.768		12.208	200.976
Пасивна преносна премија			1.020.972	1.020.972
Пасивне резервисане штет			532.691	532.691
Одложена пореска средства	747			747
<b>УКУПНО ИМОВИНА</b>	<b>2.129.053</b>	<b>28.239</b>	<b>3.211.411</b>	<b>5.368.703</b>
Математичка резерва			15.400	15.400
Резервисања за изравнање ризика			185.971	185.971
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	6.679			6.679
Обав. за премију, зараде и др.об.	937.190	40.798		977.988
ПВР			2.823.739	2.823.739
Одложени порези				
<b>УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)</b>	<b>943.869</b>	<b>40.798</b>	<b>3.025.110</b>	<b>4.009.777</b>
<b>НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)</b>				<b>1.358.926</b>

### 13.1.5 Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал услед неизвршавања обавеза дужника Друштва.

Друштво се излаже кредитном ризику кроз потраживања за премију, штете, провизију и регресе, као и за депоновање и улагање средстава у пословним банкама.

Изложеност кредитном ризику се редовно анализира и прати, а превентивна заштита се врши применом Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и депоновањем и улагањем средстава у складу са Одлуком Народне банке Србије о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и Правилником Друштва.

Највећи део својих средстава Друштво је депоновало у депозите код банака. Ова улагања се врше искључиво код првокласних банака и обезбеђена су меницама и уговорним овлашћењима оверених код Народне банке Србије, а у појединим случајевима и залогом на трезорским записима Републике Србије.

До сада су све наплате депозита и приноса по основу истих вршене благовремено, тј. без кашњења.

### **13.1.6 Правни и репутациони ризик**

Правни ризик проистиче из неусклађености пословања и аката Друштва с прописима, уговора који се не могу у целини или делимично извршити (нпр. ништави уговори), као и могућих губитака из спорова.

Праћење свих законских прописа којима је регулисана делатност реосигурања и прилагођавање свих пословних аката у складу са изменама и променама у прописима. Такође, Друштво је усвојило низ интерних аката којима је додатно регулисала поједине сегменте свог пословања.

На дан 30.06.2013. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Друштво задржало водећу позицију на домаћем тржишту реосигурања, а имајући у виду приходе од премије реосигурања и ретроцесије (односно висину активне премије умањену за пасивну премију и расходе од провизије) и даље је једини професионални реосигуравач у земљи.

## 14. ЗАКЉУЧАК

КАТЕГОРИЈА	I 2013	II 2013	ИНДЕКС
1	3	4	5(3/2)
Пословни приходи	1,588,049	2.005.948	126.32
Пословни расходи	1,711,596	2.090.697	122.15
<b>Пословни резултат</b>	<b>-123,547</b>	<b>-84.751</b>	<b>68.60</b>
Финансијски приходи	14,439	42.860	296.83
Финансијски расходи	13,910	15.370	110.50
<b>Финансијски резултат</b>	<b>529</b>	<b>27.490</b>	<b>5,196.60</b>
Приходи од обезвређења имовине	250,473	266.318	106.33
Расходи од обезвређења имовине	172,343	192.792	111.87
<b>Резултат од обезвређења</b>	<b>78,130</b>	<b>73.526</b>	<b>94.11</b>
<b>Добит из редовног пословања</b>	<b>-44,888</b>	<b>16.265</b>	<b>-36.23</b>
Приходи из ранијих година	9,291	11.370	122.38
Расходи ранијих година	9,008	10.873	120.70
<b>Резултат пословања ранијих година</b>	<b>283</b>	<b>498</b>	<b>175.97</b>
<b>Добит пре опорезивања</b>	<b>-44,605</b>	<b>16.763</b>	<b>-37.58</b>
Порески расход периода		2.514	
Добит од смањења одлож пореза			
Губитак од укидања одл пореза		14.249	
<b>ДОБИТ НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА</b>			

Друштво је у другом кварталу 2013. године остварило нето добит у износу од 14.249 хиљада динара.

По категоријама нето резултата, а посматрано за I и II квартал 2013. године може се закључити следеће:

- **Пословни резултат** је у односу на резултат остварен у I кварталу 2013. године забележено побољшање од 31,40%.
- **Финансијски резултат** је значајно побољшан у односу на претходни квартал, и то за 26.961 хиљада динара.
- **Резултат од обезвређења** је благо погоршан у односу на претходни квартал.

Друштво ће наставити са интензивним праћењем резултата и спровођењем корективних мера у циљу побољшања остварених резултата.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Бранислав Савић

ПРИЛОГ:

1. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30.06.2013.
2. БИЛАНС УСПЕХА У ПЕРИОДУ 01.01. - 30.06.2013.
3. ЗАКЉУЧНИ ЛИСТ

*Handwritten signature*  




На основу члана 52. став 3. тачка 7. Закона о тржишту капитала (Сл. Гласник РС бр. 31/11 и члана 48 Статута Дунав Ре а.д.о Београд, лица одговорна за састављање полугодишњег извештаја дају следећу:

### ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању полугодишњи финансијски извештај Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд, састављен је уз примену међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају, пословању, добицима, токовима готовине и променама на капиталу Дунав Ре а.д.о. на дан 30.06.2013.године.

Шеф рачуноводства

Радмила Цвијић

Изврш. директ. за финансије

Весна Катић

Директор



Бранислав Савић



На основу члана 52. став 3. тачка 7. Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС бр 31/2011), лица одговорна за састављање финансијских извештаја Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд дају следећу

### ИЗЈАВУ

Полугодишњи финансијски извештаји за 2013.годину Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд нису ревидирани.

Шеф рачуноводства

Радмила Цвијић

Извр. дир. за финансије

Весна Катић

Директор



Бранислав Савић