ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД

ЈЕДИНСТВЕНИ ПРОСПЕКТ ЗА УКЉУЧЕЊЕ АКЦИЈА НА OPEN MARKET

Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд (у даљем тексту: Компанија) укључује на регулисано тржиште, односно Open Market Београдске берзе а.д. Београд, 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, појединачне номиналне вредности од 1.210,00 динара. Акције носе ознаку CFI код ESVUFR и ISIN број RSDNOSE74915.

Проспект је одобрен од стране Комисије за хартије од вредности и у електронском облику биће објављен на интернет страници Компаније: www.dunav.com.

ВАЖНЕ НАПОМЕНЕ

Закон о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 31/2011) утврђује обавезу издаваоца да пре укључења хартија од вредности на регулисано тржиште односно Open Market, објави Проспект за укључење хартија од вредности, а који претходно мора бити одобрен од стране Комисије за хартије од вредности.

Компанија прихвата одговорност за истинитост и потпуност овог Проспекта односно информација садржаних у њему. Сходно подацима којима Компанија располаже, њеном уверењу и сазнањима, информације у Проспекту представљају истинит и потпун приказ њене имовине и обавеза, њен финансијски положај као и права и обавезе која произлазе из или су везане за акције Компаније. Према сазнању Компаније, ни једна чињеница која би могла утицати на истинитост и/или потпуност овог Проспекта није изостављена, укључујући али не ограничавајући се на податке који би могли значајно утицати на доношење одлуке о улагању у акције Компаније и са тиме повезаним ризицима.

Искључиво информације садржане у овом Проспекту меродавне су за доношење одлуке о улагању у акције Компаније. Компанија није овластила ни једно физичко или правно лице за давање информација везаних за акције Компаније те се све информације трећих особа, које се разликују од информација садржаних у овом Проспекту, не сматрају меродавним.

Компанија је до информација које су наведене у Проспекту, а које су везане за делатност коју Компанија обавља у оквиру свог редовног пословања, дошла искључиво унутрашњим истраживањима, затим коришћењем извора информација посредно или непосредно везаних уз њену редовну делатност, као и коришћењем јавно доступних информација. Компанија прихвата одговорност за истинит и потпун приказ јавно доступних информација, с тим што према најбољим сазнањима Компаније не постоји ни једна чињеница због које би се јавно доступне информације требале сматрати нетачним односно непотпуним.

Садржај

I СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ 8
1. ПОДАЦИ О ИЗДАВАОЦУ 8
1.1. Основни подаци и развој издаваоца 8
1.2. Опис предмета пословања 9
1.3. Подаци о основном капиталу 9
1.4. Лица задужена за ревизију финансијских извештаја 10
1.5. Изабране финансијске информације 10
1.6. Положај на тржишту 19
1.7. Фактори ризика у вези са издаваоцем 22
2. ПОДАЦИ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СУ ПРЕДМЕТ УКЉУЧЕЊА НА OPEN MARKET 24
2.1. Ризици у вези са акцијама које су предмет укључења на Open Market 25
2.2. Начин објављивања проспекта 25
2.3. Рок важења проспекта 25
3. ОДГОВОРНА ЛИЦА 26
3.1. Лица одговорна за тачност и потпуност информацијама у скраћеном проспекту 26
II ИНФОРМАЦИЈЕ О ИЗДАВАОЦУ 27
1. ЛИЦА ОДГОВОРНА ЗА САДРЖИНУ ПРОСПЕКТА 27
1.1. Одговорна лица 27
1.2. Изјава Одговорних лица 27
2. ЛИЦА ЗАДУЖЕНА ЗА РЕВИЗИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА 27
3. ИЗАБРАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 27
4. ФАКТОРИ РИЗИКА У ВЕЗИ СА ИЗДАВАОЦЕМ 36
4.1. Ризици осигурања 37
4.2. Финансијски ризици 40
4.3. Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава 45
4.4. Тржишни ризици 47
4.5. Оперативни ризици 50
5. ПОДАЦИ О ИЗДАВАОЦУ 51
5.1. Основни подаци и развој издаваоца 51
5.2. Значајна улагања 51
6. ПРЕГЛЕД ПОСЛОВАЊА 52
6.1. Основне делатности 52

6.2. Главна тржишта 53
7. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА 54
8. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА 55
8.1. Информације о постојећој и планираној дуготрајној материјалној имовини 55
9. ПОСЛОВНИ И ФИНАНСИЈСКИ ПРЕГЛЕД 64
9.1. Финансијско стање 64
9.2. Пословни резултати 65
10. ИЗВОРИ СРЕДСТАВА 66
10.1. Информације о изворима средстава издаваоца. 66
10.2. Информације о бонитету издаваоца и структури финансирања издаваоца. 68
11. ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЦЕ 69
12. ТРЕНДОВИ 69
13. ПРЕДВИЂАЊА ИЛИ ПРОЦЕНЕ ДОБИТИ 73
14. УПРАВЉАЊЕ КОМПАНИЈОМ 73
14.1. Подаци о члановима Надзорног и Извршног одбора Компаније: 74
14.2. Сукоб интереса управних, руководећих и надзорних органа и вишег руководства Компаније 77
15. НАКНАДЕ И ПОГОДНОСТИ 77
15.2. Укупни износи које издавалац, или његова повезана друштва, издвоје у сврху остваривања права на накнаду у случају пензионисања или сличних погодности. 78
16. ПРАКСА УПРАВЕ 78
16.1. Датум истека актуелног мандата и временски период током којег је лице обављало ту функцију 78
16.2. Информације о уговорима о делу чланова управних, руководећих и надзорних органа закљученим са издаваоцем, или било којим од његових повезаних друштава, који предвиђају погодности по раскиду радног односа. 80
16.3. Информације о комисији за ревизију и комисији за накнаде издаваоца, укључујући имена чланова комисија и кратко навођење прописаних услова по којима комисије раде. 80
16.4. Изјава издаваоца о усклађености са стандардима корпоративног управљања. 81
17. ЗАПОСЛЕНИ 81
17.1. Број запослених 81
18. ВЕЋИНСКИ АКЦИОНАРИ 82
19. ТРАНСАКЦИЈЕ ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА 82
20. ФИНАНСИЈСКИ ПОДАЦИ О ИМОВИНИ, ОБАВЕЗАМА, ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ, КАО И ДОБИЦИМА И ГУБИЦИМА ИЗДАВАОЦА 85
20.1. Финансијски подаци о пословању за 2011., 2012. и 2013. годину 85

Финансијски извештаји 2011. година 86
Напомене 2011. година 92
Мишљење ревизора 2011. година 138
Извештај о пословању 2011. година 139
Финансијски извештаји 2012. година 167
Напомене 2012. година 176
Мишљење ревизора 2012. година 221
Извештај о пословању 2012. година 222
Финансијски извештаји 2013. година 255
Напомене 2013. година 264
Мишљење ревизора 2013. година 312
Извештај о пословању 2013. година 314
20.2. Пробне финансијске информације ("про форма" финансијски подаци) 341
20.3. Консолидовани финансијски извештаји 341
Консолидовани финансијски извештаји 2011. година 342
Напомене консолидовани 2011. година 351
Мишљење ревизора консолидовани 2011. година 377
Извештај о пословању консолидовани 2011. година 379
Консолидовани финансијски извештаји 2012. година 405
Напомене консолидовани 2012. година 414
Мишљење ревизора консолидовани 2012. година 440
Извештај о пословању консолидовани 2012. година 442
Консолидовани финансијски извештаји 2013. година 467
Напомене консолидовани 2013. година 476
Мишљење ревизора 2013. година 507
Извештај о пословању консолидовани 2013. година 509
20.4. Ревизија финансијских извештаја који су укључени у Проспект 537
20.4.1. Изјава да су годишњи финансијски извештаји ревидирани 537
20.4.2. Навођење осталих података у Проспекту који су ревидирани од стране овлашћеног ревизора 537
20.5. Изјава да су финансијски подаци ревидирани 537
20.6. Финансијски подаци за раздобље краће од пословне године 537
Финансијски извештаји на дан 30.06.2014. године 538
Напомене на дан 30.06.2014. године 541

Извештај о пословању на дан 30.06.2014. године 581
Консолидовани финансијски извештаји на дан 30.06.2014. године 604
Напомене консолидоване на дан 30.06.2014. године 607
Извештај о пословању консолидовани на дан 30.06.2004. године 633
20.7. Политика дивиденде 661
20.8. Судски, управни и арбитражни поступци 661
20.9. Значајна промена финансијског или тржишног положаја издаваоца 661
21. ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 661
21.1. Основни капитал на дан израде проспекта 661
21.2. СТАТУТ ДРУШТВА 662
21.2.1. Опис делатности издаваоца уз навођење чланова Статута којима је то регулисано 662
21.2.2. Кратки приказ одредаба Статута о органима друштва, као и могућих других аката којима је уређена подела издаваоца на административне целине. 663
21.2.3. Опис права, посебних погодности и ограничења који важе за сваку врсту и класу већ издатих акција 663
21.2.4. Опис активности које су потребне како би се променила права ималаца акција, уз навођење случајева у којима одредбе оснивачког акта и статута одступају од одредби Закона о привредним друштвима, а по основу одредби које то изричито допуштају 663
21.2.5. Опис начина на који се сазивају годишње редовне и ванредне скупштине акционара 663
22. ЗНАЧАЈНИ УГОВОРИ 665
23. ИНФОРМАЦИЈЕ ЧИЈИ СУ ИЗВОР ТРЕЋА ЛИЦА И ИЗЈАВЕ СТРУЧЊАКА 665
24. ДОКУМЕНТИ ДОСТУПНИ НА УВИД 665
25. ИНФОРМАЦИЈЕ О УДЕЛИМА 665
III ИНФОРМАЦИЈЕ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ЋЕ БИТИ УКЉУЧЕНЕ НА OPEN MARKET 667
1. ОДГОВОРНА ЛИЦА 667
1.1. Одговорна лица 667
1.2. Изјава Одговорних лица 667
2. ФАКТОРИ РИЗИКА 667
3. КЉУЧНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 668
3.1. Изјава о капиталу 668
3.2. Капитализација и задуженост 668
4. ИНФОРМАЦИЈЕ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ЋЕ БИТИ УКЉУЧЕНЕ У ТРГОВАЊЕ 668
5. УСЛОВИ ПОНУДЕ 669

6. УКЉУЧЕЊЕ У ТРГОВАЊЕ 669
7. ИМАОЦИ АКЦИЈА КОЈИ ПРОДАЈУ АКЦИЈЕ 670
7.1. Име и презиме или пословно име и седиште лица која нуде акције издаваоца, опис и природу односа тог лица са издаваоцем у претходне три године 670
7.2. Врста, класа и број акција које нуди сваки појединачни ималац акција у поступку јавне понуде 670
7.3. "lock-up" споразуми 670
8. ТРОШКОВИ ПОНУДЕ 670
9. РАЗВОДЊАВАЊЕ (промена процента учешћа ималаца акција након понуде) 670
10. ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 670

I СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ

Упозорење

На основу члана 16. Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“ бр. 31/2011) Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд даје следеће упозорење:

- Овај скраћени проспект се сматра уводом у проспект;
- Свака одлука инвеститора о улагању у хартије од вредности треба да буде заснована на целокупном садржају проспекта;
- Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд и лица која су саставила скраћени проспект солидарно одговарају за насталу штету у случајевима када скраћени проспект доводи у заблуду и када је нетачан или недоследан у односу на друге делове проспекта.
- Лице које непосредно или посредно, самостално или заједнички делујући, стекне акције Компаније са правом гласа, тако да заједно са акцијама које је већ стекло, пређе праг од 25% акција с правом гласа циљног друштва (контролни праг) има обавезу да објави понуду за преузимање.
- За стицање акција друштва за осигурање на основу којих једно лице посредно или непосредно стиче квалификовано учешће у друштву за осигурање потребна је претходна сагласност Народне банке Србије.

1. ПОДАЦИ О ИЗДАВАОЦУ

1.1. Основни подаци и развој издаваоца

Пословно име:	Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
Седиште:	Београд
Адреса:	Београд, Македонска бр. 4
Матични број:	07046898
ПИБ:	100001958
Решење Агенције за привредне регистре:	БД 1992/2005 од 02.03.2005 године.
Правни облик:	Акционарско друштво за сигурање
Телефон:	011/32- 24-001
E- mail:	kabinet@dunav.com
Шифра делатности:	6512 – неживотно осигурање

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. наново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од

30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

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

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

1.2. Опис предмета пословања

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

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

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

Најзначајнији приходи које је Компанија остварила у периоду од 2011. до 2013. године су приходи од премија осигурања и саосигурања. Структура пословних прихода Компаније дата је у наредној табели:

(у 000 динара)

Врста прихода	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	2012/2011 +/- (у %)	2013/2012 +/- (у %)
Приходи од премија осигурања и саосигурања	13.247.785	14.923.496	15.976.167	12,65	7,05
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви	941.985	1.117.110	617.944	18,59	-44,68
Приходи од послова непосредно везаних с пословима осигурања	180.826	187.743	209.554	3,82	11,61
Остали пословни приходи	59.285	34.648	140.304	-41,56	304,94
Укупно пословни приходи	14.429.881	16.262.997	16.943.969	12,70	4,18

1.3. Подаци о основном капиталу

На дан израде проспекта основни капитал Компаније износи:

Укупан основни капитал:	10.621.853.110,00 динара (100%)
Акцијски капитал	5.113.606.410, 00 динара (48,14%)
Друштвени капитал:	5.508.246.700,00 динара (51,86)
Број издатих акција:	4.226.121
Номинална вредност акције:	1.210,00 динара
Врста акција:	Обичне акције

CFI код: ESVUFR

ISIN број: RSDNOSE74915

Напомена: Друштвени капитал није исказан у акцијама.

Укупан основни капитал Компаније у потпуности је уплаћен.

Акције су уписане у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности а.д. Београд.

Компанија нема одобрене акције.

Компанија нема сопствене акције.

У финансијским извештајима на дан 31.12.2013. године основни капитал Компаније износи 5.821.854.000,00 динара, од чега је акцијски капитал износио 313.606.590,00 динара (5,39% укупног основног капитала) и подељен је на 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, а друштвени капитал је износио 5.508.246.700,00 динара (94,61% укупног основног капитала).

Након реализације докапитализације од стране Републике Србије, у децембру 2014. године, у износу од 4.799.999.820,00 динара у структури капитала Компаније дошло је до повећања акцијског капитала у истом износу, тако да укупан акцијски капитал износи 5.113.606.410, 00 динара (48,14% укупног основног капитала), а друштвени капитал износи 5.508.246.700,00 динара (51,86% укупног основног капитала)

1.4. Лица задужена за ревизију финансијских извештаја

КПМГ д.о.о. Београд, Краљице Наталије 11, одговоран је за ревизију финансијских извештаја за пословну 2011. 2012. и 2013. годину. У име КПМГ д.о.о. Београд извештаје независног ревизора са мишљењем је потписао овлашћени ревизор Душан Томић.

1.5. Изабране финансијске информације

Изабране финансијске информације које су дате у наставку документа изведене су из трогодишњих ревидираних појединачних и консолидованих финансијских извештаја Компаније за период од 2011. до 2013. године и неревидираних појединачних и консолидованих полугодишњих финансијских извештаја на дан 30.06.2014. године. Изабране финансијске информације детаљно су обрађене у делу овог документа под тачком 20. – Финансијски подаци о прошлом пословању.

Изабрани подаци из Биланса стања * *(видети доле напомену)* (у 000 динара)

АКТИВА	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Стална имовина	13.342.506	14.295.616	7,14	15.075.427	5,45
Нематеријална улагања	866.094	733.649	-15,29	579.481	-21,02
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	9.310.747	10.417.903	11,89	10.180.530	-2,28
Дугорочни финансијски пласмани	3.165.665	3.144.064	-0,68	4.315.416	37,26
Обртна имовина - потраживања	13.208.943	14.466.116	9,52	14.084.354	-2,64
Залихе	25.929	30.785	18,73	34.916	13,42
Потраживања	4.291.591	3.060.425	-28,69	3.837.505	25,39
Краткорочни финансијски пласмани	6.324.501	4.776.063	-24,48	3.680.162	-22,95
Готовински еквиваленти и готовина	1.673.826	3.954.215	136,24	4.384.434	10,88
Активна временска разграничења	23.346	8.031	-65,60	4.278	-46,73
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	438.724	394.381	-10,11	161.601	-59,15
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет	385.262	260.227	-32,45	169.487	-34,87

саосигуравача и реосигуравача					
УКУПНА АКТИВА	26.551.449	28.761.732	8,32	29.159.781	1,38
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	706.413	744.495	5,39	425.531	-42,84
ПАСИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Капитал и резерве	10.034.325	9.616.049	-4,17	9.641.167	0,26
Основни и остали капитал	5.953.275	5.953.275	0,00	5.953.275	0,00
Резерве	420.257	420.257	0,00	378.983	-9,82
Ревалоризационе резерве	2.560.124	3.195.667	24,82	3.063.684	-4,13
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	330.325	86.240	-73,89	101.973	18,24
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	5.426	0		0	
Нераспоређена добит	775.770	1.372.408	76,91	143.252	-89,56
Резервисања и обавезе	16.517.124	19.145.683	15,91	19.518.614	1,95
Дугорочна резервисања	2.933.110	3.454.795	17,79	4.268.643	23,56
Дугорочне обавезе	115.080	0	-100,00	0	
Краткорочне обавезе	2.305.111	2.808.585	21,84	3.149.273	12,13
Пасивна временска разграничења	10.839.469	12.255.059	13,06	11.472.546	-6,39
Одложене пореске обавезе	324.354	627.244	93,38	628.152	0,14
УКУПНА ПАСИВА	26.551.449	28.761.732	8,32	29.159.781	1,38
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	706.413	744.495	5,39	425.531	-42,84

АКТИВА	**31.12.2013.**	**30.06.2014.**	**+/- (у %)**
Стална имовина	15.075.417	15.319.565	1,62
Нематеријална улагања	579.471	506.847	-12,53
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	10.180.530	10.061.958	-1,16
Дугорочни финансијски пласмани	4.315.416	4.750.760	10,09
Обртна имовина - потраживања	14.083.854	12.590.792	-10,60
Залихе	34.916	44.901	28,60
Потраживања	3.837.504	5.320.540	38,65
Краткорочни финансијски пласмани	3.680.162	1.827.764	-50,33
Готовински еквиваленти и готовина	4.384.434	2.826.548	-35,53
Активна временска разграничења	4.278	5.307	24,05
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	161.601	229.155	42,24
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	169.487	543.141	220,46
УКУПНА АКТИВА	29.159.271	27.910.357	-4,28
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	425.531	425.970	0,10
ПАСИВА	**31.12.2013.**	**30.6.2014**	**+/- (у %)**
Капитал и резерве	9.641.167	6.977.437	-27,63
Основни и остали капитал	5.953.275	5.953.275	0,00
Резерве	378.983	378.983	0,00
Ревалоризационе резерве	3.063.684	3.063.684	0,00
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	101.973	143.618	40,84
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	0	0	
Нераспоређена добит	143.252	134.508	-6,10
Резервисања и обавезе	19.518.614	20.932.920	7,25
Дугорочна резервисања	4.268.643	3.982.671	-6,70
Дугорочне обавезе	0	0	
Краткорочне обавезе	3.149.273	2.232.934	-29,10
Пасивна временска разграничења	11.472.546	14.089.163	22,81

Одложене пореске обавезе	628.152	628.152	0,00
УКУПНА ПАСИВА	29.159.781	27.910.357	-4,28
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	425.531	425.970	0,10

Изабрани подаци из Биланса успеха (у 000 динара)

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Пословни приходи	14.429.881	16.262.997	12,70	16.943.969	4,19
Пословни расходи	7.631.851	9.014.544	18,12	9.165.850	1,68
Добит - бруто пословни резултат	6.798.030	7.248.453	6,63	7.778.119	7,31
Трошкови спровођења осигурања	7.231.889	7.950.744	9,94	7.879.982	-0,89
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	304.412	704.370	131,39	278.372	-60,48
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	148.681	210.826	41,80	134.280	-36,31
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.438.597	2.286.675	-6,23	3.182.467	39,17
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.806.141	3.212.255	77,85	3.031.879	-5,62
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	354.328	0		192.817	
Губитак из редовног пословања пре опорезивања	0	1.134.327		0	
Нето губитак пословања које се обуставља	9.731	67.203	590,61	93.257	38,77
Добитак пре опорезивања	344.597	0		99.560	
Губитак пре опорезивања	0	1.201.530		0	
Нето добитак	268.806	0		15.976	
Нето губитак	0	1.411.798		0	

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	**30.06.2013.**	**30.6.2014**	**2014/2013 +/- (у %)**
Пословни приходи	8.170.987	8.087.451	-1,02
Пословни расходи	5.005.070	5.674.104	13,37
Добит - бруто пословни резултат	3.165.917	2.413.347	-23,77
Трошкови спровођења осигурања	3.750.747	3.448.817	-8,05
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	137.339	97.458	-29,04
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	100.666	20.344	-79,79
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.336.870	250.082	-81,29
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	688.668	1.944.556	182,36
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	100.045	0	
Губитак из редовног пословања пре опорезивања	0	2.652.830	
Нето губитак пословања које се обуставља	68.951	43.801	-36,48
Добитак пре опорезивања	31.094	0	
Губитак пре опорезивања	0	2.696.631	
Нето добитак	31.094	0	
Нето губитак	0	2.696.631	

Токови готовине (у 000 динара)

	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности					
Приливи готовине из пословних активности	17.139.155	20.102.114	17,29	19.989.391	-0,56
Одливи готовине из пословних активности	18.370.485	20.195.716	9,94	20.257.995	0,31
Нето прилив готовине из пословних активности					
Нето одлив готовине из пословних активности	1.231.330	93.602	-92,40	268.604	186,96
Токови готовине из активности инвестирања					
Приливи готовине из активности инвестирања	1.708.687	1.802.220	5,47	342.518	-80,99
Одливи готовине из активности инвестирања	668.031	92.126	-86,21	836.434	807,92
Нето прилив готовине из активности инвестирања	1.040.656	1.710.094	64,33	0	
Нето одлив готовине из активности инвестирања	0	0		493.916	
Токови готовине из активности финансирања					
Приливи готовине из активности финансирања	4	115.093	2.877.225,00	1.057.554	818,87
Одливи готовине из активности финансирања					
Нето прилив готовине из активности финансирања	4	115.093	2.877.225,00	1.057.554	818,87
Нето одлив готовине из активности финансирања					
Свега приливи готовине	18.847.846	22.019.427	16,83	21.389.463	-2,86
Свега одливи готовине	19.038.516	20.287.842	6,56	21.094.429	3,98
Нето приливи готовине	0	1.731.585		295.034	-82,96
Нето одливи готовине -	190.670	0		0	
Готовина на почетку обрачунског периода	1.882.897	1.673.826	-11,10	3.954.215	136,24
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	160.956	602.907	274,58	150.517	-75,03
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	179.357	54.103	-69,84	15.332	-71,66
Готовина на крају обрачунског периода	1.673.826	3.954.215	136,24	4.384.434	10,88

	30.6.2013.	30.06.2014.	2014/2013 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности			
Приливи готовине из пословних активности	9.190.311	8.444.655	-8,11
Одливи готовине из пословних активности	10.048.783	9.744.472	-3,03
Нето прилив готовине из пословних активности			
Нето одлив готовине из пословних активности	858.472	1.299.817	51,41
Токови готовине из активности инвестирања			
Приливи готовине из активности инвестирања	204.301	475.378	132,69
Одливи готовине из активности	393.528	5.394	-98,63

инвестирања			
Нето прилив готовине из активности инвестирања		469.984	
Нето одлив готовине из активности инвестирања	189.227		
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине из активности финансирања	14	20	42,86
Одливи готовине из активности финансирања	0	1.000.000	
Нето прилив готовине из активности финансирања	14		
Нето одлив готовине из активности финансирања		999.980	
Свега приливи готовине	9.394.626	8.920.053	-5,05
Свега одливи готовине	10.442.311	10.749.866	2,95
Нето приливи готовине			
Нето одливи готовине -	1.047.685	1.829.813	
Готовина на почетку обрачунског периода	3.954.215	4.384.434	10,88
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	19.856	272.273	1.271,24
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	16.904	346	-97,95
Готовина на крају обрачунског периода	2.909.482	2.826.548	-2,85

Преглед промена на капиталу (у 000 динара)

	31.12.2011.	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Основни капитал	5.821.854	5.821.854	0,00	5.821.854	0,00
Остали капитал	131.421	131.421	0,00	131.421	0,00
Емисиона премија	39.563	39.563	0,00	39.563	0,00
Резерве	380.694	380.694	0,00	339.420	-10,84
Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	2.890.449	3.281.907	13,54	3.165.657	-3,54
Нераспоређени добитак	775.770	1.063.776	37,13	143.252	-86,53
Губитак до висине капитла	0	0			
Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	5.426	0			
Укупно капитала	10.034.325	10.719.215	6,83	9.641.167	-10,06
Губитак изнад висине капитла					

Основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије током месеца децембра 2014. године, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Акције су издате на основу Одлуке о издавању јавном понудом обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта бр 261227, коју је донела Скупштина акционара Компаније на седници одржаној 12. децембра 2014. године.

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

Р.бр.	**ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА**	**% учешћа ***
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Београд	**32,76**
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	**88,41**

3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	**96,15**
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	**100,00**
5.	ДУНАВ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд	**100,00**
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	**100,00**
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	**76,34**
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	**76,34**

*Учешћа у контолисаним друштвима се односе на директно и индиректно учешће (преко повезаних правних лица) на дан израде Проспекта

Изабрани подаци из консолидованих Биланса стања (у 000 динара)

АКТИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Стална имовина	11.947.284	13.295.832	11,29	14.489.438	8,98
Нематеријална улагања	1.136.587	1.019.873	-10,27	876.236	-14,08
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	9.938.082	11.220.015	12,90	10.834.875	-3,43
Дугорочни финансијски пласмани	777.855	995.298	27,95	2.778.327	179,15
Обртна имовина - потраживања	18.249.673	20.746.558	13,68	21.234.708	2,35
Залихе	57.502	97.632	69,79	70.616	-27,67
Потраживања	4.209.607	3.619.506	-14,02	4.268.771	17,94
Краткорочни финансијски пласмани	10.776.451	11.010.540	2,17	10.009.790	-9,09
Готовински еквиваленти и готовина	2.552.548	3.189.675	24,96	3.851.839	20,76
Активна временска разграничења	138.606	411.311	196,75	296.825	-27,83
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	451.744	408.418	-9,59	373.854	-8,46
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	4.854	17.191	254,16	503.462	2.828,64
УКУПНА АКТИВА	30.196.957	34.042.390	12,73	35.724.146	4,94
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	2.645.502	2.301.534	-13,00	2.170.266	-5,70
ПАСИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Капитал и резерве	11.257.926	11.183.493	-0,66	10.123.535	-9,48
Основни и остали капитал	5.953.274	5.953.274	0,00	5.953.274	0,00
Резерве	691.738	916.991	32,56	1.006.575	9,77
Ревалоризационе резерве	2.510.673	3.456.866	37,69	3.321.706	-3,91
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	310.909	66.281	-78,68	96.807	46,06
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	2.045	0		0	
Нераспоређена добит	1.832.890	2.483.395	35,49	653.462	-73,69
Резервисања и обавезе	18.939.031	22.858.897	20,70	25.600.611	11,99
Дугорочна резервисања	3.216.960	3.721.549	15,69	4.601.220	23,64
Дугорочне обавезе	173.337	401.980	131,91	393.131	-2,20
Краткорочне обавезе	3.181.915	4.412.459	38,67	6.414.324	45,37
Пасивна временска разграничења	12.039.430	13.691.738	13,72	13.558.051	-0,98
Одложене пореске обавезе	327.389	631.171	92,79	633.885	0,43
УКУПНА ПАСИВА	30.196.957	34.042.390	12,73	35.724.146	4,94
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	2.645.502	2.301.534	-13,00	2.170.266	-5,70

АКТИВА	**31.12.2013.**	**30.06.2014.**	**+/- (у %)**
Стална имовина	14.489.438	15.585.510	7,56
Нематеријална улагања	876.236	763.260	-12,89
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	10.834.875	10.879.570	0,41

Дугорочни финансијски пласмани	2.778.327	3.942.680	41,91
Обртна имовина - потраживања	21.234.708	19.566.154	-7,86
Залихе	70.616	75.527	6,95
Потраживања	4.268.771	5.615.034	31,54
Краткорочни финансијски пласмани	10.009.790	7.876.196	-21,32
Готовински еквиваленти и готовина	3.851.839	1.763.675	-54,21
Активна временска разграничења	296.825	299.680	0,96
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	373.854	844.341	125,85
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	503.462	1.219.438	142,21
УКУПНА АКТИВА	35.724.146	35.151.664	-1,60
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	2.170.266	1.873.891	-13,66
ПАСИВА	**31.12.2013.**	**30.6.2014**	**+/- (у %)**
Капитал и резерве	10.123.535	7.414.776	-26,76
Основни и остали капитал	5.953.274	5.953.274	0,00
Резерве	1.006.575	884.650	-12,11
Ревалоризационе резерве	3.321.706	3.371.937	1,51
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	96.807	146.745	51,59
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	0		
Нераспоређена добит	653.462	102.926	-84,25
Резервисања и обавезе	25.600.611	27.736.888	8,34
Дугорочна резервисања	4.601.220	4.315.649	-6,21
Дугорочне обавезе	393.131	990.628	151,98
Краткорочне обавезе	6.414.324	4.623.222	-27,92
Пасивна временска разграничења	13.558.051	17.163.673	26,59
Одложене пореске обавезе	633.885	643.716	1,55
УКУПНА ПАСИВА	35.724.146	35.151.664	-1,60
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	2.170.266	1.873.891	-13,66

Изабрани подаци из консолидованих Биланса успеха (у 000 динара)

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Пословни приходи	16.803.084	19.120.089	13,79	19.521.017	2,10
Пословни расходи	9.732.819	11.524.141	18,40	11.454.996	-0,60
Добит - бруто пословни резултат	7.070.265	7.595.948	7,44	8.066.021	6,19
Трошкови спровођења осигурања	7.776.222	8.412.999	8,19	8.382.787	-0,36
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	372.725	386.651	3,74	460.157	19,01
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	130.129	1.055	-99,19	260.854	24.625,50
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.870.566	2.244.354	-21,81	3.031.465	35,07
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.941.642	3.245.909	67,17	3.582.577	10,37
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	465.563				
Губитак из редовног пословања пре опорезивања		1.433.010		668.575	-53,34
Нето губитак пословања које се обуставља	1.184	70.682	5869,76	93.608	32,44
Добитак пре опорезивања	464.379				
Губитак пре опорезивања		1.503.692		762.183	-49,31

Нето добитак	364.759				
Нето губитак		1.693.314		864.019	-48,97

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	30.06.2013.	30.6.2014	2014/2013 +/- (у %)
Пословни приходи	9.400.127	9.242.015	-1,68
Пословни расходи	6.189.190	6.864.215	10,91
Добит - бруто пословни резултат	3.210.937	2.377.800	-25,95
Трошкови спровођења осигурања	3.886.861	3.743.101	-3,70
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	248.160	161.858	-34,78
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	193.351	58.612	-69,69
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.470.572	585.256	-60,20
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	769.712	2.199.156	185,71
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	79.745		
Губитак из редовног пословања пре опорезивања		2.875.955	
Нето губитак пословања које се обуставља	68.583	42.248	-38,40
Добитак пре опорезивања	11.162		
Губитак пре опорезивања		2.918.203	
Нето добитак	4.626		
Нето губитак		2.918.845	

Консолидовани токови готовине (у 000 динара)

	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности					
Приливи готовине из пословних активности	20.831.946	23.952.793	14,98	25.256.476	5,44
Одливи готовине из пословних активности	23.219.836	24.817.737	6,88	24.962.281	0,58
Нето прилив готовине из пословних активности				294.195	
Нето одлив готовине из пословних активности	2.387.890	864.944	-63,78		
Токови готовине из активности инвестирања					
Приливи готовине из активности инвестирања	2.009.962	1.044.664	-48,03	833.635	-20,20
Одливи готовине из активности инвестирања	1.182.801	546.254	-53,82	1.517.495	177,80
Нето прилив готовине из активности инвестирања	827.161	498.410	-39,74		
Нето одлив готовине из активности инвестирања				683.860	
Токови готовине из активности финансирања					
Приливи готовине из активности финансирања	218.712	457.964	109,39	951.085	107,68
Одливи готовине из активности финансирања	42.666	113.010	164,87	105.251	-6,87
Нето прилив готовине из активности финансирања	176.046	344.954	95,95	845.834	145,20

Нето одлив готовине из активности финансирања					
Свега приливи готовине	23.060.620	25.455.421	10,38	27.041.196	6,23
Свега одливи готовине	24.445.303	25.477.001	4,22	26.585.027	4,35
Нето приливи готовине				456.169	
Нето одливи готовине -	1.384.683	21.580	-98,44		
Готовина на почетку обрачунског периода	3.984.003	2.552.548	-35,93	3.189.675	24,96
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	232.601	741.360	218,73	239.433	-67,70
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	279.373	82.653	-70,41	33.438	-59,54
Готовина на крају обрачунског периода	2.552.548	3.189.675	24,96	3.851.839	20,76

	30.6.2013.	**30.06.2014.**	**2014/2013 +/- (у %)**
Токови готовине из пословних активности			
Приливи готовине из пословних активности	11.061.144	10.564.890	-4,49
Одливи готовине из пословних активности	11.797.592	12.123.483	2,76
Нето прилив готовине из пословних активности			
Нето одлив готовине из пословних активности	736.448	1.558.593	111,64
Токови готовине из активности инвестирања			
Приливи готовине из активности инвестирања	445.632	973.783	118,52
Одливи готовине из активности инвестирања	922.732	974.374	5,60
Нето прилив готовине из активности инвестирања			
Нето одлив готовине из активности инвестирања	477.100	591	-99,88
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине из активности финансирања	95.320	345.939	262,92
Одливи готовине из активности финансирања	94.167	1.155.768	1.127,36
Нето прилив готовине из активности финансирања	1.153		
Нето одлив готовине из активности финансирања		809.829	
Свега приливи готовине	11.602.096	11.884.612	2,44
Свега одливи готовине	12.814.491	14.253.625	11,23
Нето приливи готовине			
Нето одливи готовине -	1.212.395	2.369.013	95,40
Готовина на почетку обрачунског периода	3.189.675	3.851.839	20,76
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	62.120	281.666	353,42
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	20.727	817	-96,06
Готовина на крају обрачунског периода	2.018.673	1.763.675	-12,63

Консолидовани преглед промена на капиталу (у 000 динара)

	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Основни капитал	5.821.853	5.821.853	0,00	5.821.853	0,00
Остали капитал	131.421	131.421	0,00	131.421	0,00
Емисиона премија	39.564	39.564	0,00	39.564	0,00
Резерве	652.174	877.427	34,54	967.011	10,21
Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	2.821.582	3.523.147	24,86	3.418.513	-2,97
Нераспоређени добитак	1.832.890	1.849.283	0,89	653.462	-64,66
Губитак до висине капитла	39.513	35.927	-9,08	864.019	2.304,93
Откупљене сопствене акције и удели				44.270	
Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	2.045		-100,00		
Укупно капитала	11.257.926	12.206.768	8,43	10.123.535	-17,07
Губитак изнад висине капитла					

НАПОМЕНА:

У складу са Одлукама Надзорног одбора Компаније број 277/13 и 278/13 од 03. октобра 2013. године, у пословним књигама Компаније спроведена је корекција почетног стања 2012. и 2013 године, на следећи начин:

I Одлуком број 277/13 промењене су Рачуноводствене политике Компаније, услед чега је прокњижено разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања, корекцијом почетног стања 2012. и 2013. године. На тај начин, нераспоређена добит под 01.01.2012. године повећана је за 1.721.505 хиљада динара, док је ефекат на биланс успеха за 2012. годину од повећања разграничених трошкова прибаве био позитиван у износу од 171.101 хиљ. динара.

II На основу Одлуке број 278/13 прокњижена је корекција почетног стања 2012. и 2013. године:

- *Корекцијом почетног стања 2012. године, у пословним књигама извршена је исправка вредности потраживања од Владе Републике Србије по Закључку од 15.11.2011. године, у износу од 1.340.857 хиљада динара, на терет нераспоређене добити из ранијих година.*
- *Корекцијом почетног стања 2013. године, прокњижено је обезвређење учешћа Компаније у капиталу контролисаног друштва „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, на основу Извештаја о тесту обезвређења учешћа у капиталу контролисаних друштава на дан 01.01.2013. године, у складу са МРС 36, од 04.10.2013. године. На основу поменутог Извештаја, прокњижено је обезвређење у износу од 250.773 хиљ. динара.*
- *Корекцијом почетног стања 2013. године повећана је исправка вредности потраживања за премију неживотних осигурања у износу од 1.404.142 хиљаде динара. Књижење је спроведено у складу са налазом овлашћеног ревизора.*

Губитак настао услед наведених корекција је покривен на терет нераспоређене добити из ранијих година и резерви из добити у складу са Одлуком Скупштине акционара бр. 5/14.

Током месеца децембра 2014. године основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Емисиона цена акција II РС била је једнака њиховој номиналној вредности и износила је 1.210,00 динара по акцији.

1.6. Положај на тржишту

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2014. године износи 26,3%. Учешће премије неживотних осигурања

Компаније у укупној бруто премији неживотних осигурања оствареној на тржишту осигурања у периоду I- IX 2014. години износи 26,06%, док учешће премије животних осигурања износи 9,58%. У истом периоду 2013. године учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији износило је 29,10%.

У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање'', „Generali'' и „ДДОР Нови Сад'') остварила су највећи део укупне премије у Србији (62,1%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-IX 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	13.492.871	26,3%	17.528.367	27,4%	17.873.280	29,1%
2.	GENERALI	10.937.545	21,3%	12.500.556	19,5%	12.289.118	20,0%
3.	ДДОР	7.468.914	14,5%	8.292.503	12,9%	8.213.624	13,4%
4.	WIENER	5.008.537	9,7%	6.727.926	10,5%	5.660.843	9,2%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	3.944.979	7,7%	4.707.744	7,4%	4.474.927	7,3%
6.	ТРИГЛАВ	1.902.368	3,7%	1.942.136	3,0%	1.812.947	2,9%
7.	GRAWE	1.749.704	3,4%	2.344.849	3,7%	2.206.972	3,6%
8.	AMC	1.594.498	3,1%	1.874.447	2,9%	1.524.277	2,5%
9.	МИЛЕНИЈУМ	1.321.921	2,6%	1.553.809	2,4%	1.366.162	2,2%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	3.963.928	7,7%	6.569.174	10,3%	6.041.554	9,8%
УКУПНО		**51.385.265**	**100,0%**	**64.041.511**	**100,0%**	**61.463.704**	**100,0%**

Компанија је у периоду IX - 2014. године у односу на 2013. годину забележила повећање тржишног учешћа код осигурања од опште одговорности за 3,6 процентна поена и код осигурања живота повећање за 0,6 процентна поена. Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осталих осигурања имовине за 10 процентних поена.

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће бруто премије Дунав осигурања у бруто премији одређене врсте на тржишту		
	I-IX 2014.	2013.	2012.
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	37,7	41,7	40,3
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	35,7	45,7	47,9
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	35,0	31,4	34,2
РОБА У ПРЕВОЗУ	33,2	36,8	41,2
НЕЗГОДА	31,6	31,6	31,5
АУТООДГОВОРНОСТ	31,0	28,5	30,3
КАСКО	22,5	27,3	28,6
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	21,7	28,5	30,8
ПОМОЋ НА ПУТУ	19,8	18,3	16,8
ЗДРАВСТВЕНО	9,8	11,8	11,3
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	9,6	9,0	9,2

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2014. године износи 30,56 %.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-IX 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	6.104.402	30,6%	7.313.899	27,7%	7.255.288	28,9%
2.	ДДОР	3.275.701	16,4%	4.888.655	18,5%	5.463.527	21,8%
3.	GENERALI	3.135.437	15,7%	4.363.004	16,5%	3.808.743	15,2%
4.	WIENER	2.243.564	11,2%	2.538.098	9,6%	2.115.841	8,4%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.327.288	6,6%	1.795.168	6,8%	1.539.428	6,1%
6.	ТРИГЛАВ	703.649	3,5%	1.283.794	4,9%	942.497	3,8%
7.	МИЛЕНИЈУМ	624.777	3,1%	742.556	2,8%	624.354	2,5%
8.	GRAWE	593.595	3,0%	644.352	2,4%	645.532	2,6%
9.	АС ОСИГУРАЊЕ	464.008	2,3%	237.485	0,9%	159.774	0,6%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.502.720	7,5%	2.629.210	9,9%	2.549.534	10,2%
УКУПНО		**19.975.141**	**100,0%**	**26.436.221**	**100,0%**	**25.104.518**	**100,0%**

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

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-IX 2014. године у односу на 2013. годину, забележен је код осигурања живота за 17,3 процентна поена, осигурања од опште одговорности за 15,00 процентних поена и осигурања робе у превозу за 12,1 процентних поена.

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-IX 2014.	2013.	2012.
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	49,4	34,4	41,2
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	48,4	47,3	58,8
НЕЗГОДА	35,5	37,2	37,0
АУТООДГОВОРНОСТ	30,3	27,2	23,4
КАСКО	29,6	27,5	28,1
РОБА У ПРЕВОЗУ	19,4	7,3	44,2
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	17,5	23,1	37,7
ЗДРАВСТВЕНО	10,6	11,4	11,4
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	20,6	23,8	17,6
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	26,0	8,7	6,1

Извор: НБС.

1.7. Фактори ризика у вези са издаваоцем

Пословање Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. је изложено бројним екстерним и интерним ризицима. Политике управљања ризицима донете на основу члана 51. став 1. тачка 1. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04 и 61/05,101/07, 107/09 и 99/11), Одлуке о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштава за осигурање („Службени гласник РС“, број 12/07), члана 8. Правилника о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању Компаније „Дунав осигурање“а.д.о. (Службени лист Компаније“, број 9/07) и члана 64., став 1, алинеја 6. Статута Компаније „Дунав осигурање“а.д.о. („Службени лист Компаније“ бр. 16/12) представљају акт којим се дефинише систем управљања ризицима којима је Компанија изложена у свом пословању, основни принципи, стандарди управљања ризицима и организација рада на пословима управљања ризицима.

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

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

Ризици пословања везани за издавоца су следећи:

Ризици осигурања

Ризик осигурања се односи на незвесност послова осигурања и произилази из уговора о осигурању. Најзначајније компоненте ризика осигурања су:

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви (инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима),
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања односе се на адекватност премијских тарифа,
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање,
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање (самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика, односно дела ризика који ће се задржати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Компанија може бда задржи а који део мора да пренесе на реосигуравача),
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања.

Финансијски ризици

Финансијски ризици су сви они ризици који произилазе из финансијских трансакција. Утицај финансијских ризика на пословање предузећа се одражава у његовој солвентности од које је директно зависно његово преживљавање.

Компоненте финансијског ризика су:

1. Ризик солвентности је ризик дугорочне платежне способности Компаније
2. Ризик ликвидности представља ризик рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза (циљ управљања ризиком ликвидности подразумева да Компанија својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком моменту може да испуни своје обавезе),
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима,
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине,
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата.

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

Инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима.

Неочекивана кретања на тржишту (кретање каматних стопа и девизног курса и цена ХоВ), али понекад и начин вођења инвестиционе политике (најчешће због спремности да се прихвати већи ризик, ради остваривања већих приноса) може увећати ризик депоновања и улагања средстава осигурања.

Најважнији ризици из ове групе су:

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава,
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања,
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса,
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица.

Тржишни ризици

Тржишни ризик представља ризик промена тржишних цена, који доводе до снижења вредности поједине финансијске имовине и њихових пакета (портфолиа). Тржишни ризик се може поделити на две главне компоненте: компоненту општег тржишног ризика (која важи за све учеснике на тржишту) и компоненту специфичног тржишног ризика (која важи за појединачне трансакције). Детаљније можемо констатовати да постоје следећи облици тржишног ризика:

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције,
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик, неконкурентности из угла обима покрића,
3. Ризик промене каматне стопе,
4. Девизни ризик,
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења,
6. Ризик од промене цена непокретности.

Оперативни ризици

Оперативни ризик је специфична врста финансијског ризика. Односи се на потенцијалне губитке вредности због неодговарајуће организације, лошег управљања, погрешне контроле, превара, крађа и људских грешака.

Оперативни ризик обухвата следеће врсте ризика:

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених,
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства,
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система,
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке,
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини,
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту,
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању,
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава,

Правни ризици

Правни и регулаторни ризик је уопштен назив за различите ризике у вези непоштовања или промена законских норми.

Овај ризик обухвата:

1. Ризик неусклађености пословних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

Ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал услед стварања негативних мишљења јавности које утичу на тржишно позиционирање Компаније.

Репутациони ризик обухвата следеће врсте ризика:

1. Ризик у вези са активностима запослених,
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности,
3. Ризик едукације запослених,
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера,
5. Ризик промене власничке структуре.

Имајући у виду све потенцијалне ризике, инвеститори морају самостално да процене финансијско стање, потенцијал и ризике везане за Компанију и тек на основу тога донесу одлуку о евентуалном упису акција.

Ризици везани за издаваоца су детаљно описани тачки 4. Проспекта.

2. ПОДАЦИ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СУ ПРЕДМЕТ УКЉУЧЕЊА НА OPEN MARKET

Предмет укључења на Open Market је 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, појединачне номиналне вредности од 1.210,00 динара.

Укупна номинална вредност акција које ће бити укључене на Open Market износи 4.799.999.820,00 динара.

Акције су ближе одређене CFI кодом ESVUFR и ISIN бројем RSDNOSE74915 које је доделио Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д. Београд.

Акције су издате на основу Одлуке о издавању јавном понудом обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта, коју је донела Скупштина акционара Компаније на седници одржаној 12. децембра 2014. Године.

Београдска берза а.д. Београд је издала потврду о спремности да акције II РС емисије укључи у трговање на Open Market.

2.1. Ризици у вези са акцијама које су предмет укључења на Open Market

Тржишна вредност акција је под великим утицајем волатилности целог тржишта капитала, макроекономских кретања на тржишту на ком Компанија послује, разлике између очекивања финансијских аналитичара у односу на остварене резултате, потенцијалних потреса код повезаних страна, нестабилности пословног модела друштва као и цикличности сектора у ком послује. Уколико наведени фактори имају негативну конотацију, постоји значајан ризик од пада тржишне вредности акција.

Такође, сваки инвеститор мора бити свестан да на тржишту постоји ризик да неће моћи да прода своје акције у било које време по тржишној цени.

Акције Компаније имају јако слабу ликвидност, а последње трговање на Београдској берзи је било 18.12.2014 године када је истрговано 12 комада акција по цени од 770,00 динара за акцију.

Пре доношења одлуке о улагању, потенцијални инвеститори би морали да се ослоне на сопствену процену, односно оцену финансијског положаја и пословање Компаније, узимајући у обзир објављене финансијске извештаје и остале објављене информације.

Инвеститори не би требали да цену акција из ове понуде сматрају ценом која ће преовладати на тржишту. Не може се са сигурношћу рећи да ће се формирати или задржати ликвидност акција Компаније након укључења на Open Market акција II РС емисије.

Финансијска тржишта су последњих година прошла кроз значајне флуктуације цена, које често нису биле повезане са самим резултатима пословања друштава. Такве тржишне флуктуације као и општи економски услови могу утицати на цену акција Компаније

Цена акција Компаније могла би бити врло нестабилна и под утицајем разних фактора који делују на Компанију, њене конкуренте или финансијска тржишта генерално. На цену акција Компаније значајно утичу и резултати пословања, промене организационе структуре, промене у структури акционара и екстерни фактори, стање на финансијском тржишту у земљи, фактори везани уз политичке и регулаторне ризике и сл.

Уз све овде изложене ризике кључно је да потенцијални инвеститори самостално процене финансијско стање, потенцијал и ризике везане уз Компанију и тек на основу тога да донесу одлуку о евентуалном упису и уплати акција.

2.2. Начин објављивања проспекта

Овај јединствени проспект укључење акција у трговање биће у електронском облику објављен на интернет страници Компаније: www.dunav.com. у складу са чланом 31. Закона о тржишту капитала.

Обавештење о начину на који је проспект стављен на располагање јавности биће објављено наредног радног дана од дана објављивања проспекта у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике.

2.3. Рок важења проспекта

Јединствени проспект за укључење акција у трговање је валидан у периоду од 12 месеци након објављивања, под условом да је проспект допуњен, по потреби, додатком проспекта са новим

информацијама о издаваоцу и хартијама од вредности које ће бити укључене на Open Market.

3. ОДГОВОРНА ЛИЦА

3.1. Лица одговорна за тачност и потпуност информацијама у скраћеном проспекту

У смислу члана 19. Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 31/2011), лица одговорна за садржај скраћеног проспекта као и проспекта у целини су:

Чланови Извршног одбора:

мр Мирко Петровић	председавајући Извршног одбора/Генерални директор
Радица Рубежић	члан Извршног одбора
Ана Ћетковић	члан Извршног одбора
Мирослав Станишић	члан Извршног одбора
Тања Јовишић	члан Извршног одбора

У погледу тачности и потпуности информација у скраћеном проспекту, као и проспекту у целини, као лица одговорна за информације дају следећу изјаву:

„Предузевши све потребне мере, изјављујемо да су, према нашим сазнањима, информације у скраћеном проспекту у складу са чињеницама, као и да нису изостављене чињенице које би могле да утичу на истинитост и потпуност проспекта“.

Извршни одбор Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд

мр Мирко Петровић
председавајући/
генерални директор

Радица Рубежић
члан

Ана Ћетковић
члан

Мирослав Станишић
члан

Тања Јовишић
члан

II ИНФОРМАЦИЈЕ О ИЗДАВАОЦУ

1. ЛИЦА ОДГОВОРНА ЗА САДРЖИНУ ПРОСПЕКТА

1.1. Одговорна лица

Компанија Дунав осигурање а.д.о.Београд, Македонска бр. 4, регистрована у АПР-у Решењем бр. БД 1992/2005 од 02.03.2005 године, матични број: 07046898, ПИБ: 100001958.

Чланови Извршног одбора:

мр Мирко Петровић	председавајући Извршног одбора/Генерални директор
Радица Рубежић	члан Извршног одбора
Ана Ћетковић	члан Извршног одбора
Мирослав Станишић	члан Извршног одбора
Тања Јовишић	члан Извршног одбора

1.2. Изјава Одговорних лица

Потписана изјава одговорних лица у смислу Закона о тржишту капитала налази се у тачки I-3.1.

2. ЛИЦА ЗАДУЖЕНА ЗА РЕВИЗИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

КПМГ д.о.о. Београд, Краљице Наталије 11, одговоран је за ревизију финансијских извештаја за пословне 2011. 2012. и 2013. годину. У име КПМГ д.о.о. Београд извештаје независног ревизора са мишљењем је потписао овлашћени ревизор Душан Томић.

3. ИЗАБРАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Изабране финансијске информације које су дате у наставку документа изведене су из трогодишњих ревидираних појединачних и консолидованих финансијских извештаја Компаније за период од 2011. до 2013. године и неревидираних појединачних и консолидованих полугодишњих финансијских извештаја на дан 30.06.2014. године. Изабране финансијске информације детаљно су обрађене у делу овог документа под тачком 20. – Финансијски подаци о прошлом пословању.

Изабрани подаци из Биланса стања * *(видети доле напомену)* (у 000 динара)

АКТИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Стална имовина	13.342.506	14.295.616	7,14	15.075.427	5,45
Нематеријална улагања	866.094	733.649	-15,29	579.481	-21,02
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	9.310.747	10.417.903	11,89	10.180.530	-2,28
Дугорочни финансијски пласмани	3.165.665	3.144.064	-0,68	4.315.416	37,26
Обртна имовина - потраживања	13.208.943	14.466.116	9,52	14.084.354	-2,64
Залихе	25.929	30.785	18,73	34.916	13,42
Потраживања	4.291.591	3.060.425	-28,69	3.837.505	25,39
Краткорочни финансијски пласмани	6.324.501	4.776.063	-24,48	3.680.162	-22,95
Готовински еквиваленти и готовина	1.673.826	3.954.215	136,24	4.384.434	10,88
Активна временска разграничења	23.346	8.031	-65,60	4.278	-46,73
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	438.724	394.381	-10,11	161.601	-59,15
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	385.262	260.227	-32,45	169.487	-34,87
УКУПНА АКТИВА	26.551.449	28.761.732	8,32	29.159.781	1,38
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	706.413	744.495	5,39	425.531	-42,84
ПАСИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011**	**31.12.2013.**	**2013/2012**

			+/- (у %)		+/- (у %)
Капитал и резерве	10.034.325	9.616.049	-4,17	9.641.167	0,26
Основни и остали капитал	5.953.275	5.953.275	0,00	5.953.275	0,00
Резерве	420.257	420.257	0,00	378.983	-9,82
Ревалоризационе резерве	2.560.124	3.195.667	24,82	3.063.684	-4,13
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	330.325	86.240	-73,89	101.973	18,24
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	5.426	0		0	
Нераспоређена добит	775.770	1.372.408	76,91	143.252	-89,56
Резервисања и обавезе	16.517.124	19.145.683	15,91	19.518.614	1,95
Дугорочна резервисања	2.933.110	3.454.795	17,79	4.268.643	23,56
Дугорочне обавезе	115.080	0	-100,00	0	
Краткорочне обавезе	2.305.111	2.808.585	21,84	3.149.273	12,13
Пасивна временска разграничења	10.839.469	12.255.059	13,06	11.472.546	-6,39
Одложене пореске обавезе	324.354	627.244	93,38	628.152	0,14
УКУПНА ПАСИВА	26.551.449	28.761.732	8,32	29.159.781	1,38
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	706.413	744.495	5,39	425.531	-42,84

АКТИВА	**31.12.2013.**	**30.06.2014.**	**+/- (у %)**
Стална имовина	15.075.417	15.319.565	1,62
Нематеријална улагања	579.471	506.847	-12,53
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	10.180.530	10.061.958	-1,16
Дугорочни финансијски пласмани	4.315.416	4.750.760	10,09
Обртна имовина - потраживања	14.083.854	12.590.792	-10,60
Залихе	34.916	44.901	28,60
Потраживања	3.837.504	5.320.540	38,65
Краткорочни финансијски пласмани	3.680.162	1.827.764	-50,33
Готовински еквиваленти и готовина	4.384.434	2.826.548	-35,53
Активна временска разграничења	4.278	5.307	24,05
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	161.601	229.155	42,24
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	169.487	543.141	220,46
УКУПНА АКТИВА	29.159.271	27.910.357	-4,28
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	425.531	425.970	0,10
ПАСИВА	**31.12.2013.**	**30.6.2014**	**+/- (у %)**
Капитал и резерве	9.641.167	6.977.437	-27,63
Основни и остали капитал	5.953.275	5.953.275	0,00
Резерве	378.983	378.983	0,00
Ревалоризационе резерве	3.063.684	3.063.684	0,00
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	101.973	143.618	40,84
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	0	0	
Нераспоређена добит	143.252	134.508	-6,10
Резервисања и обавезе	19.518.614	20.932.920	7,25
Дугорочна резервисања	4.268.643	3.982.671	-6,70
Дугорочне обавезе	0	0	
Краткорочне обавезе	3.149.273	2.232.934	-29,10
Пасивна временска разграничења	11.472.546	14.089.163	22,81
Одложене пореске обавезе	628.152	628.152	0,00
УКУПНА ПАСИВА	29.159.781	27.910.357	-4,28
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	425.531	425.970	0,10

Изабрани подаци из Биланса успеха (у 000 динара)

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Пословни приходи	14.429.881	16.262.997	12,70	16.943.969	4,19
Пословни расходи	7.631.851	9.014.544	18,12	9.165.850	1,68
Добит - бруто пословни резултат	6.798.030	7.248.453	6,63	7.778.119	7,31
Трошкови спровођења осигурања	7.231.889	7.950.744	9,94	7.879.982	-0,89
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	304.412	704.370	131,39	278.372	-60,48
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	148.681	210.826	41,80	134.280	-36,31
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.438.597	2.286.675	-6,23	3.182.467	39,17
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.806.141	3.212.255	77,85	3.031.879	-5,62
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	354.328	0		192.817	
Губитак из редовног пословања пре опорезивања	0	1.134.327		0	
Нето губитак пословања које се обуставља	9.731	67.203	590,61	93.257	38,77
Добитак пре опорезивања	344.597	0		99.560	
Губитак пре опорезивања	0	1.201.530		0	
Нето добитак	268.806	0		15.976	
Нето губитак	0	1.411.798		0	

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	30.06.2013.	30.6.2014	2014/2013 +/- (у %)
Пословни приходи	8.170.987	8.087.451	-1,02
Пословни расходи	5.005.070	5.674.104	13,37
Добит - бруто пословни резултат	3.165.917	2.413.347	-23,77
Трошкови спровођења осигурања	3.750.747	3.448.817	-8,05
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	137.339	97.458	-29,04
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	100.666	20.344	-79,79
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.336.870	250.082	-81,29
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	688.668	1.944.556	182,36
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	100.045	0	
Губитак из редовног пословања пре опорезивања	0	2.652.830	
Нето губитак пословања које се обуставља	68.951	43.801	-36,48
Добитак пре опорезивања	31.094	0	
Губитак пре опорезивања	0	2.696.631	
Нето добитак	31.094	0	
Нето губитак	0	2.696.631	

Токови готовине (у 000 динара)

	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности					
Приливи готовине из пословних активности	17.139.155	20.102.114	17,29	19.989.391	-0,56
Одливи готовине из пословних активности	18.370.485	20.195.716	9,94	20.257.995	0,31
Нето прилив готовине из пословних активности					
Нето одлив готовине из пословних активности	1.231.330	93.602	-92,40	268.604	186,96
Токови готовине из активности инвестирања					
Приливи готовине из активности инвестирања	1.708.687	1.802.220	5,47	342.518	-80,99
Одливи готовине из активности инвестирања	668.031	92.126	-86,21	836.434	807,92
Нето прилив готовине из активности инвестирања	1.040.656	1.710.094	64,33	0	
Нето одлив готовине из активности инвестирања	0	0		493.916	
Токови готовине из активности финансирања					
Приливи готовине из активности финансирања	4	115.093	2.877.225,00	1.057.554	818,87
Одливи готовине из активности финансирања					
Нето прилив готовине из активности финансирања	4	115.093	2.877.225,00	1.057.554	818,87
Нето одлив готовине из активности финансирања					
Свега приливи готовине	18.847.846	22.019.427	16,83	21.389.463	-2,86
Свега одливи готовине	19.038.516	20.287.842	6,56	21.094.429	3,98
Нето приливи готовине	0	1.731.585		295.034	-82,96
Нето одливи готовине -	190.670	0		0	
Готовина на почетку обрачунског периода	1.882.897	1.673.826	-11,10	3.954.215	136,24
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	160.956	602.907	274,58	150.517	-75,03
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	179.357	54.103	-69,84	15.332	-71,66
Готовина на крају обрачунског периода	1.673.826	3.954.215	136,24	4.384.434	10,88

	30.6.2013.	30.06.2014.	2014/2013 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности			
Приливи готовине из пословних активности	9.190.311	8.444.655	-8,11
Одливи готовине из пословних активности	10.048.783	9.744.472	-3,03
Нето прилив готовине из пословних активности			
Нето одлив готовине из пословних активности	858.472	1.299.817	51,41
Токови готовине из активности инвестирања			
Приливи готовине из активности инвестирања	204.301	475.378	132,69
Одливи готовине из активности	393.528	5.394	-98,63

инвестирања			
Нето прилив готовине из активности инвестирања		469.984	
Нето одлив готовине из активности инвестирања	189.227		
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине из активности финансирања	14	20	42,86
Одливи готовине из активности финансирања	0	1.000.000	
Нето прилив готовине из активности финансирања	14		
Нето одлив готовине из активности финансирања		999.980	
Свега приливи готовине	9.394.626	8.920.053	-5,05
Свега одливи готовине	10.442.311	10.749.866	2,95
Нето приливи готовине			
Нето одливи готовине -	1.047.685	1.829.813	
Готовина на почетку обрачунског периода	3.954.215	4.384.434	10,88
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	19.856	272.273	1.271,24
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	16.904	346	-97,95
Готовина на крају обрачунског периода	2.909.482	2.826.548	-2,85

Преглед промена на капиталу (у 000 динара)

	31.12.2011.	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Основни капитал	5.821.854	5.821.854	0,00	5.821.854	0,00
Остали капитал	131.421	131.421	0,00	131.421	0,00
Емисиона премија	39.563	39.563	0,00	39.563	0,00
Резерве	380.694	380.694	0,00	339.420	-10,84
Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	2.890.449	3.281.907	13,54	3.165.657	-3,54
Нераспоређени добитак	775.770	1.063.776	37,13	143.252	-86,53
Губитак до висине капитла	0	0			
Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	5.426	0			
Укупно капитала	10.034.325	10.719.215	6,83	9.641.167	-10,06
Губитак изнад висине капитла					

Основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије током месеца децембра 2014. године, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Акције су издате на основу Одлуке о издавању јавном понудом обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта бр 261227, коју је донела Скупштина акционара Компаније на седници одржаној 12. децембра 2014. године.

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

Р.бр.	**ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА**	**% учешћа ***
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Београд	**32,76**
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	**88,41**
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	**96,15**

4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	**100,00**
5.	ДУНАВ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд	**100,00**
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	**100,00**
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	**76,34**
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	**76,34**

*Учешћа у контолисаним друштвима се односе на директно и индиректно учешће (преко повезаних правних лица) на дан израде Проспекта

Изабрани подаци из консолидованих Биланса стања (у 000 динара)

АКТИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Стална имовина	11.947.284	13.295.832	11,29	14.489.438	8,98
Нематеријална улагања	1.136.587	1.019.873	-10,27	876.236	-14,08
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	9.938.082	11.220.015	12,90	10.834.875	-3,43
Дугорочни финансијски пласмани	777.855	995.298	27,95	2.778.327	179,15
Обртна имовина - потраживања	18.249.673	20.746.558	13,68	21.234.708	2,35
Залихе	57.502	97.632	69,79	70.616	-27,67
Потраживања	4.209.607	3.619.506	-14,02	4.268.771	17,94
Краткорочни финансијски пласмани	10.776.451	11.010.540	2,17	10.009.790	-9,09
Готовински еквиваленти и готовина	2.552.548	3.189.675	24,96	3.851.839	20,76
Активна временска разграничења	138.606	411.311	196,75	296.825	-27,83
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	451.744	408.418	-9,59	373.854	-8,46
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	4.854	17.191	254,16	503.462	2.828,64
УКУПНА АКТИВА	30.196.957	34.042.390	12,73	35.724.146	4,94
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	2.645.502	2.301.534	-13,00	2.170.266	-5,70
ПАСИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Капитал и резерве	11.257.926	11.183.493	-0,66	10.123.535	-9,48
Основни и остали капитал	5.953.274	5.953.274	0,00	5.953.274	0,00
Резерве	691.738	916.991	32,56	1.006.575	9,77
Ревалоризационе резерве	2.510.673	3.456.866	37,69	3.321.706	-3,91
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	310.909	66.281	-78,68	96.807	46,06
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	2.045	0		0	
Нераспоређена добит	1.832.890	2.483.395	35,49	653.462	-73,69
Резервисања и обавезе	18.939.031	22.858.897	20,70	25.600.611	11,99
Дугорочна резервисања	3.216.960	3.721.549	15,69	4.601.220	23,64
Дугорочне обавезе	173.337	401.980	131,91	393.131	-2,20
Краткорочне обавезе	3.181.915	4.412.459	38,67	6.414.324	45,37
Пасивна временска разграничења	12.039.430	13.691.738	13,72	13.558.051	-0,98
Одложене пореске обавезе	327.389	631.171	92,79	633.885	0,43
УКУПНА ПАСИВА	30.196.957	34.042.390	12,73	35.724.146	4,94
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	2.645.502	2.301.534	-13,00	2.170.266	-5,70

АКТИВА	**31.12.2013.**	**30.06.2014.**	**+/- (у %)**
Стална имовина	14.489.438	15.585.510	7,56
Нематеријална улагања	876.236	763.260	-12,89
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	10.834.875	10.879.570	0,41
Дугорочни финансијски пласмани	2.778.327	3.942.680	41,91
Обртна имовина - потраживања	21.234.708	19.566.154	-7,86
Залихе	70.616	75.527	6,95

Потраживања	4.268.771	5.615.034	31,54
Краткорочни финансијски пласмани	10.009.790	7.876.196	-21,32
Готовински еквиваленти и готовина	3.851.839	1.763.675	-54,21
Активна временска разграничења	296.825	299.680	0,96
Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	373.854	844.341	125,85
Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	503.462	1.219.438	142,21
УКУПНА АКТИВА	35.724.146	35.151.664	-1,60
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	2.170.266	1.873.891	-13,66
ПАСИВА	**31.12.2013.**	**30.6.2014**	**+/- (у %)**
Капитал и резерве	10.123.535	7.414.776	-26,76
Основни и остали капитал	5.953.274	5.953.274	0,00
Резерве	1.006.575	884.650	-12,11
Ревалоризационе резерве	3.321.706	3.371.937	1,51
Нереализовани добици по основу хов расположиивих за продају	96.807	146.745	51,59
Нереализовани губици по основу хов расположиивих за продају	0		
Нераспоређена добит	653.462	102.926	-84,25
Резервисања и обавезе	25.600.611	27.736.888	8,34
Дугорочна резервисања	4.601.220	4.315.649	-6,21
Дугорочне обавезе	393.131	990.628	151,98
Краткорочне обавезе	6.414.324	4.623.222	-27,92
Пасивна временска разграничења	13.558.051	17.163.673	26,59
Одложене пореске обавезе	633.885	643.716	1,55
УКУПНА ПАСИВА	35.724.146	35.151.664	-1,60
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	2.170.266	1.873.891	-13,66

Изабрани подаци из консолидованих Биланса успеха (у 000 динара)

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Пословни приходи	16.803.084	19.120.089	13,79	19.521.017	2,10
Пословни расходи	9.732.819	11.524.141	18,40	11.454.996	-0,60
Добит - бруто пословни резултат	7.070.265	7.595.948	7,44	8.066.021	6,19
Трошкови спровођења осигурања	7.776.222	8.412.999	8,19	8.382.787	-0,36
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	372.725	386.651	3,74	460.157	19,01
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	130.129	1.055	-99,19	260.854	24.625,50
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.870.566	2.244.354	-21,81	3.031.465	35,07
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.941.642	3.245.909	67,17	3.582.577	10,37
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	465.563				
Губитак из редовног пословања пре опорезивања		1.433.010		668.575	-53,34
Нето губитак пословања које се обуставља	1.184	70.682	5869,76	93.608	32,44
Добитак пре опорезивања	464.379				
Губитак пре опорезивања		1.503.692		762.183	-49,31
Нето добитак	364.759				
Нето губитак		1.693.314		864.019	-48,97

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	30.06.2013.	30.6.2014	2014/2013 +/- (у %)
Пословни приходи	9.400.127	9.242.015	-1,68
Пословни расходи	6.189.190	6.864.215	10,91
Добит - бруто пословни резултат	3.210.937	2.377.800	-25,95
Трошкови спровођења осигурања	3.886.861	3.743.101	-3,70
Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	248.160	161.858	-34,78
Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	193.351	58.612	-69,69
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.470.572	585.256	-60,20
Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	769.712	2.199.156	185,71
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	79.745		
Губитак из редовног пословања пре опорезивања		2.875.955	
Нето губитак пословања које се обуставља	68.583	42.248	-38,40
Добитак пре опорезивања	11.162		
Губитак пре опорезивања		2.918.203	
Нето добитак	4.626		
Нето губитак		2.918.845	

Консолидовани токови готовине (у 000 динара)

	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011 +/- (у %)	31.12.2013.	2013/2012 +/- (у %)
Токови готовине из пословних активности					
Приливи готовине из пословних активности	20.831.946	23.952.793	14,98	25.256.476	5,44
Одливи готовине из пословних активности	23.219.836	24.817.737	6,88	24.962.281	0,58
Нето прилив готовине из пословних активности				294.195	
Нето одлив готовине из пословних активности	2.387.890	864.944	-63,78		
Токови готовине из активности инвестирања					
Приливи готовине из активности инвестирања	2.009.962	1.044.664	-48,03	833.635	-20,20
Одливи готовине из активности инвестирања	1.182.801	546.254	-53,82	1.517.495	177,80
Нето прилив готовине из активности инвестирања	827.161	498.410	-39,74		
Нето одлив готовине из активности инвестирања				683.860	
Токови готовине из активности финансирања					
Приливи готовине из активности финансирања	218.712	457.964	109,39	951.085	107,68
Одливи готовине из активности финансирања	42.666	113.010	164,87	105.251	-6,87
Нето прилив готовине из активности финансирања	176.046	344.954	95,95	845.834	145,20
Нето одлив готовине из активности финансирања					
Свега приливи готовине	23.060.620	25.455.421	10,38	27.041.196	6,23
Свега одливи готовине	24.445.303	25.477.001	4,22	26.585.027	4,35

Нето приливи готовине				456.169	
Нето одливи готовине -	1.384.683	21.580	-98,44		
Готовина на почетку обрачунског периода	3.984.003	2.552.548	-35,93	3.189.675	24,96
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	232.601	741.360	218,73	239.433	-67,70
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	279.373	82.653	-70,41	33.438	-59,54
Готовина на крају обрачунског периода	2.552.548	3.189.675	24,96	3.851.839	20,76

	30.6.2013.	**30.06.2014.**	**2014/2013 +/- (у %)**
Токови готовине из пословних активности			
Приливи готовине из пословних активности	11.061.144	10.564.890	-4,49
Одливи готовине из пословних активности	11.797.592	12.123.483	2,76
Нето прилив готовине из пословних активности			
Нето одлив готовине из пословних активности	736.448	1.558.593	111,64
Токови готовине из активности инвестирања			
Приливи готовине из активности инвестирања	445.632	973.783	118,52
Одливи готовине из активности инвестирања	922.732	974.374	5,60
Нето прилив готовине из активности инвестирања			
Нето одлив готовине из активности инвестирања	477.100	591	-99,88
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине из активности финансирања	95.320	345.939	262,92
Одливи готовине из активности финансирања	94.167	1.155.768	1.127,36
Нето прилив готовине из активности финансирања	1.153		
Нето одлив готовине из активности финансирања		809.829	
Свега приливи готовине	11.602.096	11.884.612	2,44
Свега одливи готовине	12.814.491	14.253.625	11,23
Нето приливи готовине			
Нето одливи готовине -	1.212.395	2.369.013	95,40
Готовина на почетку обрачунског периода	3.189.675	3.851.839	20,76
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	62.120	281.666	353,42
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	20.727	817	-96,06
Готовина на крају обрачунског периода	2.018.673	1.763.675	-12,63

Консолидовани преглед промена на капиталу (у 000 динара)

	31.12.2011.	**31.12.2012.**	**2012/2011 +/- (у %)**	**31.12.2013.**	**2013/2012 +/- (у %)**
Основни капитал	5.821.853	5.821.853	0,00	5.821.853	0,00
Остали капитал	131.421	131.421	0,00	131.421	0,00
Емисиона премија	39.564	39.564	0,00	39.564	0,00

Резерве	652.174	877.427	34,54	967.011	10,21
Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	2.821.582	3.523.147	24,86	3.418.513	-2,97
Нераспоређени добитак	1.832.890	1.849.283	0,89	653.462	-64,66
Губитак до висине капитла	39.513	35.927	-9,08	864.019	2.304,93
Откупљене сопствене акције и удели				44.270	
Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	2.045		-100,00		
Укупно капитала	11.257.926	12.206.768	8,43	10.123.535	-17,07
Губитак изнад висине капитла					

НАПОМЕНА:

У складу са Одлукама Надзорног одбора Компаније број 277/13 и 278/13 од 03. октобра 2013. године, у пословним књигама Компаније спроведена је корекција почетног стања 2012. и 2013 године, на следећи начин:

I Одлуком број 277/13 промењене су Рачуноводствене политике Компаније, услед чега је прокњижено разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања, корекцијом почетног стања 2012. и 2013. године. На тај начин, нераспоређена добит под 01.01.2012. године повећана је за 1.721.505 хиљада динара, док је ефекат на биланс успеха за 2012. годину од повећања разграничених трошкова прибаве био позитиван у износу од 171.101 хиљ. динара.

II На основу Одлуке број 278/13 прокњижена је корекција почетног стања 2012. и 2013. године:

- *Корекцијом почетног стања 2012. године, у пословним књигама извршена је исправка вредности потраживања од Владе Републике Србије по Закључку од 15.11.2011. године, у износу од 1.340.857 хиљада динара, на терет нераспоређене добити из ранијих година.*
- *Корекцијом почетног стања 2013. године, прокњижено је обезвређење учешћа Компаније у капиталу контролисаног друштва „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, на основу Извештаја о тесту обезвређења учешћа у капиталу контролисаних друштава на дан 01.01.2013. године, у складу са МРС 36, од 04.10.2013. године. На основу поменутог Извештаја, прокњижено је обезвређење у износу од 250.773 хиљ. динара.*
- *Корекцијом почетног стања 2013. године повећана је исправка вредности потраживања за премију неживотних осигурања у износу од 1.404.142 хиљаде динара. Књижење је спроведено у складу са налазом овлашћеног ревизора.*

Губитак настао услед наведених корекција је покривен на терет нераспоређене добити из ранијих година и резерви из добити у складу са Одлуком Скупштине акционара бр. 5/14.

Током месеца децембра 2014. године основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Емисиона цена акција II РС била је једнака њиховој номиналној вредности и износила је 1.210,00 динара по акцији.

Током месеца децембра 2014. године основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Емисиона цена акција II РС била је једнака њиховој номиналној вредности и износила је 1.210,00 динара по акцији.

4. ФАКТОРИ РИЗИКА У ВЕЗИ СА ИЗДАВАОЦЕМ

Улагањем у акције Издаваоца инвеститори се излажу бројним ризицима те би пре улагања сваки инвеститор требао детаљно да проучи све информације о предметним ризицима, заједно са осталим информацијама које су наведене у Проспекту,с обзиром на то да би такво улагање могло значајно да утиче на остварену добит односно губитак инвеститора.

У наставку ове тачке наведени су ризици којима је изложен Издавалац и његово подручје пословања, а који представљају минимум информација које потенцијални инвеститори треба да узму у обзир приликом доношења одлуке о евентуалном упису акција. Наведени ризици представљају најважније ризике и исти не обухватају додатне ризике који нису били познати или их Издавалац сматра неважним у тренутку састављања Проспекта, а који би могли значајно или штетно да утичу на пословање Издаваоца, његово финансијско стање и резултате пословања, а самим тим и на пад тржишне вредности акција.

Уз све овде изложене ризике кључно је да потенцијални инвеститори самостално процене финансијско стање, потенцијал и ризике везане уз Издаваоца и тек на основу тога да донесу одлуку о евентуалном упису акција.

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

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

4.1. Ризици осигурања

Ризици осигурања се односе на неизвесност послова осигурања и произилазе из уговора о осигурању. Могу бити резултат неадекватно утврђених актуарских величина (техничких резерви, премијских стопа, процене степена ризика који се преузимају у осигурање, нивоа самопридржаја, структуре премије, услова осигурања и сл.) или неадекватних процедура и непоштовања правила струке приликом уговарања осигурања.

Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик (ризик неадекватно одређене премије- цене осигурања) и ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност техничких резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

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

Тест адекватности резервисаних штета (''run-off“ анализа)

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

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

Позитиван ефекат „run-off“ анализе 30. јуна 2014. године указује на благу прецењеност резервисаних штета на почетку 2014 (у односу на стање почетком 2014. године ефекат „run-off“

анализе резервисаних штета износи 1,75%), при чему ефекат „run-off“ анализе резервисаних штета у истом периоду 2013. године такође показује њихову прецењеност. Ефекат прецењености, односно потцењености резервисаних штета по основу „run-off“ анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off“ анализом може да послужи као инструмент који показује да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

У сегменту ризика који су везани за депоновање и улагање средстава техничких резерви примењује се VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније. Value at Risk (VaR) представља губитак који неће бити премашен у одређеном временском периоду са одређеним нивоом поверења. VaR омогућава поређење ризичности различитих финансијксих инструмената и портфолија и применљив је на све врсте финансијских инструмената.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај и представља ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија.
Премијски ризик може настати било због нетачне процене ризика код обрачуна тарифа (премијских стопа), било због неадекватне примене усвојених тарифа, било због деловања фактора који су у потпуности ван контроле осигуравача. Такође, због организационе структуре или због неадекватног управљања трошковима, рацио трошкова може бити изнад нормиране стопе режијског додатка или изнад нивоа који дозвољава конкуренција на тржишту. Као резултат деловања наведених фактора, издавање полисе може коштати осигуравача много више него што је зарадио у виду премије.

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

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

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

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

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

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

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

Компанија има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су у правилу

годишњи и Компанија може одбити продужење уговора или променити услове уговора приликом обнављања.

Бруто премија ***У 000 РСД***

Р.Б.	Шифра	**Врста осигурања**	**30. јун 2014.**	**30. јун 2013.**
1	**2**	**3**	**4**	**5**
1.	(1)	Осигурање од незгоде	668.859	729.588
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каско	741.739	975.216
3.	(7)	Осигурање транспорта	99.806	129.975
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	2.884.459	2.772.644
5.	(8;9)	Осигурање имовине	3.638.242	4.553.515
6.		Остало	629.717	698.814
7.		**Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)**	**8.662.822**	**9.859.752**
8.		Животно осигурање	698.211	611.209
9.		**Укупно бруто премија (7+8)**	**9.361.033**	**10.470.961**

Ризик неадекватног одређивања ниовоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање, произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката. Компанија реосигурава део ризика како би смањила ризик концетрације израчунавања самопридржаја тј. максималне обавезе коју Компанија може задржати за себе, коју може покрити из сопствених средстава а да при томе не поремети сопствено изравнавање ризика и сачува ликвидност.

Висина самопридржаја зависи од финансијског (одређен је техничким и гарантним резервама) и техничког капацитета (одређен је величином и диверзификованошћу потфолија осигурања). Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се заржавати.

Са аспекта осигураних вредности, највећи ризици у потфељу Компаније за неживотна осигурања су електропривредни објекти и рафинерије нафте а за животна осигурања ризик неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09, 45/10, 30/11, 36/12, 34/13), одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2014. годину, износио је 340.000.000 динара.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Компаније којима су дефинисане процедуре за

реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је Компанија претерано опрезна и одређује свој самопридржај на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да Компанија кроз исплату великих штета западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	**30. јун 2014.**			**30. јун 2013.**		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	**2**	**3**	**4= 2 + 3**	**5**	**6**	**7= 5 + 6**
Премија у самопридржају	6.948.297	696.142	7.644.439	7.080.552	609.730	7.690.282
Удео реосигурања и дата саосигурања	760.716	1.995	762.711	944.299	1.505	945.804
Укупно	**7.709.013**	**698.137**	**8.407.150**	**8.024.851**	**611.235**	**8.636.086**

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у првих 6 месеци 2014. године 9,07% је пренето у реосигурање (у истом периоду прошле године 10,95%).

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

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

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

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

4.2. Финансијски ризици

Ризик ликвидности.

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

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у првој половини 2014. године није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања.

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

Коефицијент краткорочне ликвидности у току првих шест месеца 2014. године се кретао у оквирима који су изнад прописаног минималног нивоа ликвидности – од 2,88 (јануар 2014) до 18,15 (април 2014). Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нула (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на задовољавајућем нивоу у периоду I-VI 2014. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2014	2,88	13,15	6,63
II/2014	4,86	10,35	7,14
III/2014	4,94	8,48	6,06
IV/2014	5,77	18,15	9,94
V/2014	4,09	15,85	7,70
VI/2014	5,54	10,27	7,69

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

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 30.06.2014. године је следећа:

	До 1 месец	**Од 1 до 3 месеца**	**Од 3 до 12 месеци**	**Од 1 до 5 година**	**Преко 5 година**	**Укупно**
у 000 РСД						
Нематеријална улагања					506.847	506.847
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.415.647	8.646.311	10.061.958
Дугорочни финансијски пласмани			1.743.627		3.007.133	4.750.760
Залихе	44.901					44.901
Потраживања	849.201	2.230.750	1.966.069	274.520		5.320.540

Потраживања за више плаћен порез на добитак		15.445				15.445
Краткорочни финансијски пласмани		1.041.400	786.364			1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	2.826.548					2.826.548
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	315.183	540.165	1.700.246			2.555.594
Одложена пореска средства						0
Укупно	**4.035.833**	**3.827.760**	**6.196.306**	**1.690.167**	**12.160.291**	**27.910.357**

	До 1 месец	**Од 1 до 3 месеца**	**Од 3 до 12 месеци**	**Од 1 до 5 година**	**Преко 5 година**	**Укупно**
Капитал и резерве					6.977.437	6.977.437
Дугорочна резервисања					3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе						0
Краткорочне обавезе	2.232.934					2.232.934
Пасивна временска разграничења	1.160.476	3.466.949	7.319.053	2.142.685		14.089.163
Одложене пореске обавезе				628.152		628.152
Укупно	**3.393.410**	**3.466.949**	**7.319.053**	**2.770.837**	**10.960.108**	**27.910.357**
Рочна неусклађеност на дан 30.06.2014. године	**642.423**	**360.811**	**-1.122.747**	**-1.080.670**	**1.200.183**	**0**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2013. године	**2.362.580**	**342.344**	**-464.141**	**-630.831**	**-1.609.952**	**0**

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.035.833 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.393.410 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 642.423 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Компаније.

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

Повећање нивоа резервисаних штета са 6.220.213 хиљ. динара на дан 31.12.2012. године на износ од 6.637.852 хиљ. динара на дан 30.06.2013. године, односно за 417,64 мил. динара или 6,7%, указује на околност да Компанија у континуитету прати своје резервације и улаже значајне напоре у правцу подизања нивоа и квалитета резервација штета.

Ризик неликвидности и инсолвентности везан је за опасност да осигуравајуће друштво не може извршити своје финансијске обавезе, првенствено у погледу исплате штета. У случајевима добро вођене политике формирања и наплате премије, као и кретања нивоа штета у оквирима утврђеним актуарским прорачунима, ликвидност не би требало да дође у питање.

Мере којима се може утицати на побољшање ликвидности су примарног и секундарног карактера. Примарне мере се односе на трансформацију средстава из мање ликвидног у ликвиднији облик и везане су за реструктурирање активе. Секундарне мере се односе на прилив и одлив новца, а у директној су зависности од начина и метода управљања трошковима као и од остваренog степена наплате потраживања по основу премије.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) и ограничавању раста трошкова. Добрим планирањем неопходно је наставити са праксом обезбеђења рочне усклађености прилива и одлива средстава, као и депоновања и улагања средстава са доспећем обавеза.

Кредитни ризик

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

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

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

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

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

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

- дугорочни финансијски пласмани,

- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

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

Од 14.029.130 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније на дан 30.06.2014. године, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 8.708.590 хиљ. динара, односно 62,08%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су нешто мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 17,96% дугорочних финансијских пласмана и 41,38% краткорочних финансијских пласмана.

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

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

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

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

(а) осигураника обухваћених планом оцене бонитета, чија висина годишње премије прелази износ од 20 милиона динара;

(б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 15 и 20 милиона динара, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Дирекције;

(в) осигураника са дугујућом премијом осигурања за које се предлаже отпис потраживања у износу од 10 до 15 милиона динара;

(г) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Функције;

(д) свих повезаних правних лица.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

у 000 РСД

	30.06.2014.			31.12.2013.
Финансијска имовина	**Бруто износ**	**Исправка вредности**	**Нето износ**	
Дугорочни финансијски пласмани	5.790.688	1.039.928	4.750.760	4.315.416
Потраживања	14.029.130	8.708.590	5.320.540	3.837.505
Краткорочни финансијски пласмани	3.117.749	1.289.985	1.827.764	3.680.162
Укупно	22.937.567	11.038.503	11.899.064	11.833.083

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

000 РСД

	30.06.2014.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.370.806	812.668	2.558.138
Кашњење од 0-90 дана	1.302.258	439.531	862.727
Кашњење од 91-180 дана	1.899.488	1.185.786	713.702
Кашњење од 181-270 дана	669.191	201.690	467.501
Кашњење преко 271 дана	6.787.387	6.068.915	718.472
Укупно	14.029.130	8.708.590	5.320.540

4.3. Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

Инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима.

Неочекивана кретања на тржишту (волатилитет цена ХоВ и кретање каматних стопа и девизног курса), али понекад и начин вођења инвестиционе политике (најчешће због спремности да се прихвати већи ризик, ради остваривања већих приноса) може увећати ризик депоновања и улагања средстава осигурања.

Иако Компанија у последње време води инвестициону политику којом тежи да обезбеди остварење највећих могућих прихода без излагања великом ризику, општа неликвидност увећава ризик за функционисање делова финансијског система.

Компанија тежи да средства техничких резерви пласира у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, која утврђује облике и лимите депоновања и улагања средстава техничких резерви. Међутим, ова одлука често не узима у обзир ризик концентрације улагања повезан са величином и финансијским капацитетом банке депозитара.

Неразвијено финансијско тржиште онемогућава остваривање релативно високих приноса, уз одржавање прихватљивог нивоа ризика. Ризици који могу настати у вези са покрићем техничких резерви Компаније су:

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- ризик везан за улагање у хартије од вредности које се држе до доспећа, с обзиром на високу неликвидност у привреди и потенцијалне ризике од губитка платежне способности (default), што може да умањи обим средстава која служе за покриће техничких резерви,
- ризик везан за слабости дела банкарског система чија су потраживања изложена високом кредитном ризику, због чега се увећава ризик депоновања средстава Компаније, што захтева врло пажљив и селективан приступ код избора банака у којима се држе депозити, као и смањење општег и појединачног нивоа депоновања средстава испод нивоа утврђеног одговарајућом одлуком Народне банке Србије.
- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

Кредитни ризик је ризик неизвршавања обавеза емитента дужничких хартија од вредности (или другог дужника), који најчешће, али не увек, настаје као последица негативних промена у финансијској способности, које, у крајњој линији, могу довести до банкротства емитента (дужника). Кредитни ризик у нашим условима најчешће се испољава кроз отежану наплату потраживања по основу премије, која је условила висок износ концентрације имовине Компаније у потраживањима. Највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије неживотних осигурања.

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

У првој половини 2014. године урађена је оцена бонитета за укупно 36 клијената, од чега 33 осигураника и 3 емитента корпоративних обвезница. Од укупно 36 клијената веома добар бонитет није имао ниједан клијент, солидан бонитет су имала 3 клијента, условно прихватљив бонитет је имало 10 клијената док је преосталих 23 клијента или близу 64% њих имало слаб бонитет, односно представљали су кредитно ризичне клијенте који се, у складу са Политикама управљања ризицима, могу евентуално прихватати у покриће осигурања, уз достављање одговарајућих инструмената обезбеђења плаћања (банкарске гаранције, хипотеке, менице и сл.), или их не би требало прихватати као клијенте, осим уколико посебни интереси Компаније не налажу другачије.

4.4. Тржишни ризици

Тржишни ризик представља ризик флуктуације вредности имовине због промена у нивоу или волатилности тржишних цена, чиме су, у ширем смислу, обухваћени фактори ризика губитака због промене каматних стопа, цена хартија од вредности, девизних курсева и цена берзанских роба.

Други квартал 2014. године доноси даљи пад промета на Београдској берзи и у трговинина међубанкарском тржишту девиза, пад инфлације на најнижи ниво у последње четири године и последично мање стопе приноса на државне хартије од вредности, као и умерено слабљење курса динара према евру.

У другом кварталу 2014. године промет на Београдској берзи износи 4.881 милиона динара чиме потврђује тренд приметан у претходним годинама да су у другом кварталу забележене најниже вредности промета. Водећи се овим трендом у наставку године може се очекивати раст промета.

У последња четири квартала индекси Београдске берзе бележе раст вредности, који се значајно успорава у последњем кварталу. Belex15, индекс најликвиднијих хартија листираних на Београдској берзи, на крају другог квартала 2014. године износи 569,75 индексних поена (+0,99% у односу на претходни квартал, односно +2,11% у односу на крај 2013.године). Слично, BelexLine, општи индекс Београдске берзе, на крају другог тромесечја износи 1.132,44 индексних поена што представља раст од 0,88% током другог квартала 2014. године односно раст за 2,49% у односу на крај 2013. године.

На крају првог полугодишта 2014. године инфлација износи 1,3%. После раста на 12,9% забележених у октобру 2012. године, што представља максимум у последњих годину дана и више, инфлација започиње тренд слабљења и на крају другог тромесечја достиже свој најнижи ниво у последње четири године. Овај тренд, додуше са знатно умеренијим осцилацијама, осликава се и на референтну каматну стопу Народне банке која на крају другог квартала 2014. године износи 8,5%, тако да спред (разлика) између референтне стопе и стопе инфлације износи 7,20%.

На крају другог тромесечја 2014. године званични средњи курс динара према евру износи 115,7853 динара за један евро што представља депресијацију динара од 0,35% у односу на крај првог квартала, односно депресијацију од 1% у односу на крај 2013. године.

На међубанкарском девизном тржишту током другог тромесечја 2014. године долази до даљег пада обима и просечне трговине девизама. Остварен је укупан промет од тек 1,08 млрд евра (у првом кварталу 2014. године 1,42 млрд евра, на крају 2013. године 1,91 млрд евра) и просечан дневни промет од 17,67 милиона евра.

Током другог тромесечја 2014. године НБС је интервенисала на девизном тржишту ради ублажавања претераних дневних осцилација курса динара према евру, али за разлику од првог квартала 2014. године када је продала 820 милиона евра, у другом тромесечју 2014. године НБС је купила 170 милиона евра, чиме је баланс од почетка године на нивоу од 630 милиона евра на страни продаје.

Девизни ризик

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

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

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

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

у 000 РСД

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.326.984	0	2.423.776	4.750.760
Потраживања	643	1.372.349	325	3.947.223	5.320.540
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	1.121.435	25.703	666.202	1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	23.970	2.204.163	27.641	570.774	2.826.548
Укупно	**39.037**	**7.024.931**	**53.669**	**7.607.975**	**14.725.612**

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе	0	0	0	0	0
Краткорочне обавезе	0	13.760	0	2.219.174	2.232.934
Укупно	**0**	**13.760**	**0**	**6.201.845**	**6.215.605**
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	**39.037**	**7.011.171**	**53.669**	**1.406.130**	**8.510.007**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**46.492**	**7.095.759**	**29.489**	**1.627.861**	**8.799.601**

На дан 30.06.2014. године вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потрживања и готовине и готовинских еквивалената износи 14.725.612 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.607.975 хиљ. динара или 51,66% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 7.117.637 хиљ. динара или 48,34% номинован је у страној валути и то скоро у целости у EUR-има.

Финансијске обавезе Компаније на дан 30.06.2014. године износе 6.215.605 хиљ. динара, од чега је део обавеза у износу од 6.201.845 хиљ. динара или 99,78% номинован у домаћај валути, а преостали део у износу од 13.760 хиљ. динара или 0,22% номинован у страној валути.

Компанија је на дан 30.06.2014. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама далеко је већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противвредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 39.037 хиљ. динара (финансијска имовина 39.037 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 7.011.171 хиљ. динара (финансијска имовина 7.024.931 хиљ. динара, обавезе 13.760 хиљ. динара) и за остале валуте 53.669 хиљ. динара (финансијска имовина 53.669 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

Каматни ризик

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

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

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику. Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

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

Каматни ризик

Финансијска имовина	**Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)**
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 5,85%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 6,5%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

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

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају првог полугодишта 2014. године је на нивоу од 569,75 поена и у поређењу са крајем претходне године бележи раст од 2,11%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.132,44 поена и у истом временском периоду такође бележи раст од 2,49%. Флуктуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

Ризик ценовне неконкурентности

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

У оцени манифестација тржишних ризика и ризика конкуренције, организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима спроводи анализу позиционираности Компаније на тржишту осигурања, односно спроводи упоредне анализе Компанијских података и показатеља успешности пословања са расположивим подацима других друштава за осигурање и просеком гране. У оцени позиционираности Компаније, користи се већи број инструмената, а пре свега упоредна анализа висине и структуре техничких и гарантних резерви, анализа адекватности капитала, анализа ликвидности, структуре имовине и покрића појединих имовинских делова, анализа показатеља управљања и потребе за додатним изворима финансирања, упоредна анализа економских принципа пословања, структуре портфолиа депонованих и уложених средстава техничких и гарантних резерви, анализа профитабилности, анализа техничког резултата, премија и штета у самопридржају - у мери и обиму у којој су доступни подаци других друштава за осигурање.

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

4.5. Оперативни ризици

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

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

Процењена висина идентификованих ризика, укључујући и мерење тржишног ризика VaR методом, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за друго тромесечје 2014. године.

5. ПОДАЦИ О ИЗДАВАОЦУ

5.1. Основни подаци и развој издаваоца

Пословно име:	Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
Седиште:	Београд
Адреса:	Београд, Македонска бр. 4
Матични број:	07046898
ПИБ:	100001958
Решење Агенцији за привредне регистре:	БД 1992/2005 од 02.03.2005 године.
Правни облик:	Акционарско друштво за сигурање
Телефон:	011/32- 24-001
E- mail:	kabinet@dunav.com
Шифра делатности:	6512 – неживотно осигурање

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа "Београд" и "Југославија", које је извршено током 1974. године.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав" д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав" усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. наново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање" а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

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

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

5.2. Значајна улагања

2011. година

Значајнија улагања у току 2011. године односе се на:

- Лиценце **Microsoft softtvare** за период од 3 године, по закљученом Уговору број 11608/2011 са „Сагом" д.о.о.–Београд у вредности од 172.619 хиљада динара;
- Корисничке лиценце **My SAP ERP** по закљученом Уговору бр. 6700/2011 са " Siemens „ Београд у вредности od 6.459 хиљада динара;
- **Kaspersky** лиценце по Анексу бр. 4 Уговора br.109/03 са „Синги инжењерингом" – д.о.о.Београд којим је извршена активација лиценци за коришћење софтвера фирме „Kaspersky Lab" у вредности од 3.760 хиљада динара ;

- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уг. бр. 6443/10 са „Сименс“ Београд у вредности од 55.469 хиљада динара;
- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уговору бр.4531/11 са „Сименсом“ у вредности од 10.463 хиљада динара;
- Софтвер **„Инсис“** – фирме „Фадата“ у вредности од 54.310 хиљада динара;
- Софтвер „**SAP BI**“- по Уговору бр.3500-А/08 са „Сименс“ Београд у вредности од 10.644 хиљада динара;
- Компанија је стекла додатних 24.539 акција, тако да на дан 31.12.2011. године поседује укупно 1.013.128 акција, односно 69,77% укупног броја емитованих акција Банке.

2012. година

Значајније промене нематеријалних улагања односе се на:

- Пуштен је у продукцију софтвер „Инсис“ за групу производа неживотног осигурања по уговору 3023/08 са „Фадатом“, у износу од 121.473 хиљаде динара, а у складу са Одлуком Надзорног одбора пројекта број 31/12 од 01.02.2012. године;
- Активирана је лиценца за „Инсис“, добављач „Фадата“, у износу од 78.565 хиљада динара;
- Извршена су улагања у софтвер "Банко осигурање" по Уг. бр. 6443/10 са „Сименсом“ у вредности од 25.151 хиљада динара.

2013. година

У току 2013. године није било материјално значајних улагања.

2014. година

Компанија је 09.12.2014. године добила сагласност Народне банке Србије да изврши додатно улагање у Дунав банку уписом и уплатом 1.135.254 комада обичних акција VIII емисије Дунав банке, на основу Одлуке Надзорног одбора Компаније Н број:328/14 од 02.12.2014. године о учешћу у докапитализацији Дунав банке у укупном износу од 363.281.280,00 РСД.

Народна банка Србије је позитивно оценила стратешко опредељење Компаније о изласку из већинског власништва у Дунав банци, али уз претходну стабилизацију пословања и решавање проблема подкапитализованости банке. Упис и уплата акција се очекују до краја 2014. године.

6. ПРЕГЛЕД ПОСЛОВАЊА

6.1. Основне делатности

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

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

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

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

Најзначајнији приходи које је Компанија остварила у периоду од 2010. до 2013. године су приходи од премија осигурања и саосигурања. Структура пословних прихода Компаније дата је у наредној табели:

(у 000 динара)

Врста прихода	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	2012/2011 +/- (у %)	2013/2012 +/- (у %)
Приходи од премија осигурања и саосигурања	13.247.785	14.923.496	15.976.167	12,65	7,05
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви	941.985	1.117.110	617.944	18,59	-44,68
Приходи од послова непосредно везаних с пословима осигурања	180.826	187.743	209.554	3,82	11,61
Остали пословни приходи	59.285	34.648	140.304	-41,56	304,94
Укупно пословни приходи	14.429.881	16.262.997	16.943.969	12,70	4,18

6.2. Главна тржишта

Компанија послује на подручју Републике Србије, а своје пословање обавља преко 29 филијала и око 600 продајних места.

Највеће приходе Друштво остварује по основу вршења услуга осигурања.

На крају трећег квартала 2014. године у Србији је пословало 27 друштава за осигурање, или једно друштво мање него у истом периоду претходне године. Искључиво пословима осигурања бави се 23, а пословима реосигурања четири друштва. Од друштава која се баве пословима осигурања, искључиво животним осигурањем бави се њих седам, искључиво неживотним осигурањем десет, а и животним и неживотним осигурањем шест друштава.

Посматрано према власничкој структури капитала, од 27 друштава за осигурање, њих 21 је у већинском страном власништву, а шест у домаћем власништву. Уласком на тржиште и добијањем гринфилд лиценци (њих 13 од 2005. године), друштва за осигурање у страном власништву на крају трећег квартала 2014. бележе преовлађујуће учешће у премији животних осигурања (90,4%), премији неживотних осигурања (64,6%), укупној имовини (74,2%) и броју запослених (67,6%). Највећи број друштава за осигурање у страном власништву пореклом су из Аустрије, Словеније и Шпанија, а затим следе друштва из Италије, Француске, Хрватске, Холандије, Ирске, Чешке, Русије и САД.

Укупна премија у трећем кварталу 2014. износила је 51,4 млрд динара (432 млн евра или 549 млн америчких долара)4, што представља раст од 5,2% у односу на исти период претходне године.

У структури премије, учешће неживотних осигурања износило је 79,1%, а учешће животних осигурања 20,9%. Пораст учешћа животних осигурања са 18,8% у истом периоду претходне године последица је пораста тих осигурања од 16,9%.

Највеће учешће у укупној премији остварило је осигурање од одговорности због употребе моторних возила од 30,5%, затим следе осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине – имовинска осигурања са 24,0%, животна осигурања са 20,9% и осигурање моторних возила – каско са 9,0%.

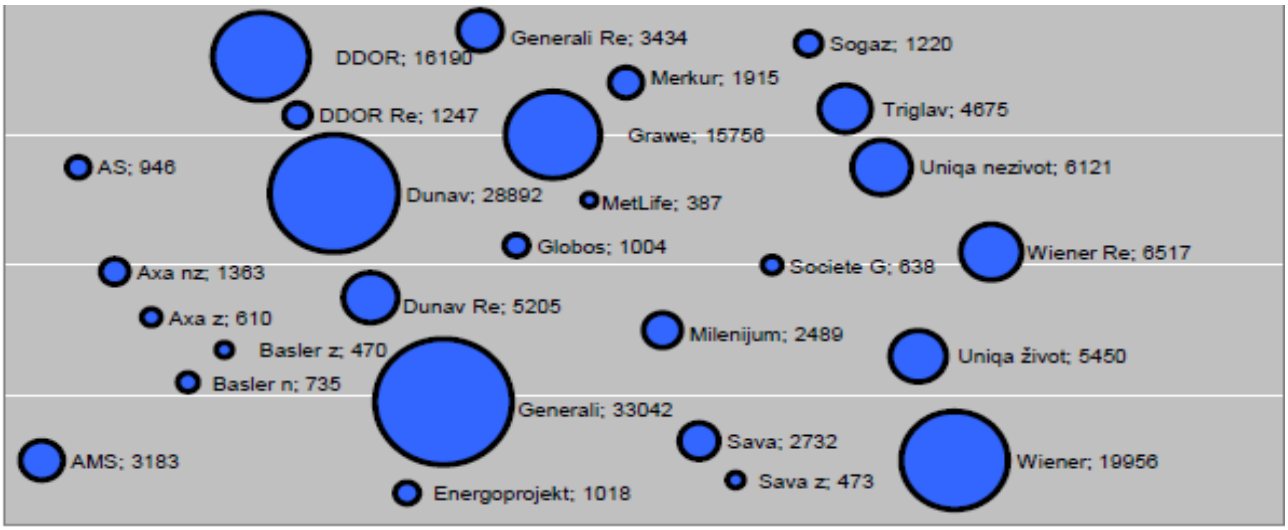
Осигурање од последица незгоде, које обухвата и обавезна осигурања, као што су осигурање путника у јавном саобраћају и осигурање запослених од повреда на раду, професионалних обољења и обољења у вези с радом, у трећем кварталу 2014. бележи учешће од 5,9%

Премија неживотних осигурања је у трећем кварталу 2014. виша за 2,5% него у истом периоду 2013. године.

Уколико се упореди учешће премије добровољног здравственог осигурања у трећем кварталу 2013. са учешћем у трећем кварталу 2014, уочава се његов благ раст – са 1,8% на 2,0%, што прати и номинални раст ове премије од 16,4%. При томе, две трећине тржишта покривају два друштва за осигурање.

Билансна сума друштава за осигурање повећана је на крају трећег квартала 2014. на 165,7 млрд динара (1.394 млн евра или 1.770 млн америчких долара)6, и то за 12,1% у односу на крај трећег квартала претходне године.

Билансне суме друштава за осигурање на дан 30. 09. 2014. године



У моменту састављања Јединственог проспекта не постоје патенти, лиценце, значајни уговори или нови производни процеси, који су од битног значаја за профитабилност пословања Компаније.

7. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА

Привредна друштва које оснива Компанија и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала које је појединачно највеће учешће су контролисана друштва. Компанија управља контролисаним друштвима сразмерно свом капитал учешћу.

Графички приказ организационе структуре Компаније и контролисаних друштава(на дан израде Проспекта):

8. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

8.1. Информације о постојећој и планираној дуготрајној материјалној имовини

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине су некретнине (земљишта или зграде) које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања или увећања вредности капитала или ради једног и другог, а не за пружање услуга, административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су процењене по фер вредности на дан 31.12.2012. године од стране независног проценитеља. Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. у складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

Инвестиционе некретнине (књиговодствена вредност на дан 30.09.2014. године)

Назив објекта	Врста/Намена	Површина (м²)	Површина земљишта (а)	Књиговодствена вредност (у динарима)	Терет
Златибор-Хотел Дунав,Реш.953/1/07-425 2007г	Одмаралиште	1.707,32		487.481.298,73	НЕ
Београд,посл.прост,Уг.о учешћу у изград.бб	посл.простор	1.169,55		312.681.207,99	НЕ
Златибор;Право коришћењена грађ.зем;пос.лист 5571	грађевинско		70,34	231.969.411,44	НЕ
ЗЛАТИБОР-ХОТЕЛ ДУНАВ, УГ.-; Реш.953/1/07-425 2007г	Одмаралиште	887,68		132.226.577,12	НЕ
Београд,посл.прост.-Реш.Мини.финанс.ФНРЈ 9041	посл.простор	294,00		81.855.787,73	НЕ
БГ-посл.простор-уг.1/89 од 24.02.198	посл.простор	430,00		80.786.670,13	НЕ
Београд,пословни простор, Уг.01-24/4306од 15.6.88.	посл.простор	497,40		76.656.888,23	НЕ
ЗАЈЕЧАР -Дунав центар,уг.17.12.96.Бр.171	Дунав центар	2.325,00		75.167.909,50	НЕ
Крушевац-Дунав центар-Уг.310/19.09.00.(заједизгр)	Дунав центар	725,95		72.833.407,46	НЕ
Ниш; Дунав центар;уг.124/2000 21.3.2000	Дунав центар	630,00		70.456.569,60	НЕ
Трстеник-Бељици,Уг.И 14252/11;Ан.1806/12	Технички преглед	1.524,00		67.825.305,89	БЕЗ ДОЗВОЛЕ

Доња Ласта,објек.за одм.и рекреац, Ов.бр.597/67	Одмаралиште	553,00		63.199.141,73	НЕ
КРАЉЕВО-Дунав центар, Уг.бр.11; Анекс Уг. 61 2000	Дунав центар	590,89		60.491.012,20	НЕ
Ниш-земљиште	грађевинско		40,79	55.662.833,48	НЕ
УЖИЦЕ,ДУНАВ ЦЕНТАР,УГ.210-АНЕКС И 210/1	Дунав центар	523,32		51.956.234,20	НЕ
Смедерево, Дунав центар,Уг.102;Анекс И бр.48	Дунав центар	516,16		51.330.384,59	НЕ
Зрењанин-ДУНАВ ЦЕНТАР-уг.о изград.	Дунав центар	495,86		50.023.802,47	НЕ
Ужице,Посл.простор,Уг.23907/1-20.12.1979.	Пословни простор	528,00		45.328.140,37	НЕ
Златибор;Право коришћењена грађ.зем;пос.лист 5571	грађевинско		12,83	42.311.167,88	НЕ
ЛЕСКОВАЦ -Дунав центар-;уг.1310/18.07.2001	Дунав центар	379,45		36.696.833,77	НЕ
КРАЉЕВО-Дунав центар, Уг.бр.11; Анекс Уг. 61 2000	Дунав центар	279,16		30.814.087,80	НЕ
Крушевац-Дунав центар-земљиште уг. 310/2000	грађевинско		57,46	29.404.140,83	НЕ
Панчево,Дунав центар,Уг.2424/04 Ов.бр.5135/20.3.08	техн.сервис	316,90		29.278.389,56	НЕ
ПИРОТ,пословни прост. ;Уг 185/28.11.1991	посл.простор	409,20		28.396.934,60	НЕ
СОМБОР,ДУНАВ ЦЕНТАР ЈУГ 3 Уг.382/2000 18.07.00.	Дунав центар	300,00		27.545.085,20	НЕ
ОЏАЦИ, Дунав центар, Уг.483/2000	техн.центар	314,00		27.072.697,49	НЕ
Зајечар-пословни простор;уг.243/19.5.93 и 389/03	посл.простор	353,00		25.089.930,47	НЕ
Београд, пословни простор, Макензијева 65 Уг.10664	посл.простор	80,00		24.987.301,38	НЕ
АЛЕКСИНАЦ,Дунав центар;ов.бр.3840/2002	техн.сервис	700,00		24.295.838,98	НЕ
Ниш,Посл. прос.ИИ,ИИИ спрат-Реш.опш.суда И-1354/03	посл.простор	300,00		23.880.843,00	НЕ
Шабац, Дунав центар, Уг.1878-29.9.00 Анех бр. 191	грађевинско		23,53	22.137.314,02	НЕ
Обреновац-технички сервис-уг.127 од 22.11.2004.	техн.сервис	293,00		21.597.146,52	НЕ
НОВИ САД-посл.прост.;уг.нема;Дн5120/2000од19.09.0	посл.простор	247,11		18.827.622,51	НЕ
ЗАЈЕЧАР-земљиште уз Дунав центар,Уг.171/17.12.96	грађевинско		64,22	18.257.473,07	НЕ
ВРАЊЕ,пословни простор;уг.191/99;АнехИ 3861/07	посл.простор	237,00		17.872.660,38	НЕ
СВРЉИГ;Хала за тех.преглед;уг.136/02;ов.бр.238/02	техн.сервис	472,00		17.395.213,96	НЕ
Пирот-неизграђено земљ;уг.1360/21.4.05;ов.886/05	грађевинско		46,87	15.989.930,16	ДА
Зајечар;пословни простор;уг.2180/76 и 574/1985	посл.простор	194,90		15.373.198,57	НЕ
Срем.Митровица;пословн.простор;Уг.199/06.07.2000	посл.простор	209,00		15.082.484,37	НЕ
Трстеник ,Бељици уг.о поравн.14252/11;ЛН952-1-616	грађевинско		81,39	13.883.298,66	НЕ
КУЛА,ПОСЛ.ПРОСТОР,УГ.194/2.12.98;анекс уг.31/01	посл.простор	215,00		13.668.020,37	НЕ
Београд,СТАН,Страхињића Бана бр.10	стан	50,00		13.646.196,00	НЕ
Азања,Технички сервис;Уг.2623 11.8.04.	Технички преглед	272,50		11.389.676,44	БЕЗ ДОЗВОЛЕ
Београд,посл.прост,Уг.Реш.Мини.финанс. 9041из 1945	локал	24,00		11.168.218,58	НЕ
Кучево,Дунав центар,Уг.5564/11 Ов.бр.3-584/11	тех.сервис	260,00		11.108.183,75	НЕ
Сутоморе;обј.за одмор и рекре;јавна лицит.суд.73г	Одмаралиште	137,00		10.905.584,97	НЕ
КРАЉЕВО-Дунав центар, земљиште УГ. 11;Анех 61	грађевинско		27,13	10.798.121,18	НЕ
ПАРАЋИН,пословни простор ;уг.186 од 06.06.2002	Пословни простор	78,00		10.699.326,56	НЕ
Краљево, магацински простор, Уг.447/1 28.05.1998.	Магацин	633,00		10.365.650,48	НЕ
Уб-Дунав центар-Уг.5922/26.7.07;Анекс 6587/8.8.07.	Технички преглед	244,00		9.368.729,83	ДА
Ужице,локал,Уг.4192/1-Ов.бр.2138/95	Локал	124,00		9.336.772,41	НЕ
ЛЕСКОВАЦ,пословни простор ;уг.1906/05.05.1986	посл.простор	121,20		9.085.528,13	НЕ
ЛЕСКОВАЦ -земљиште уз Дунав центар-;уг.131	грађевинско		22,63	9.007.057,95	НЕ
БАБУШНИЦА,Драгинац-објекат за технички преглед	техн.севис	177,00		8.832.487,16	НЕ

Ужице,магацински простор,Уг.4193/1-Ов.бр.2137	Локал	163,00		8.764.117,36	НЕ
Београд, локал бр.94, Уг.бр.10895 од 26.10.1992.	локал	31,00		7.954.401,48	НЕ
Сјеница-тех.преглед ул. Посјок;уг.8875/10	Технички преглед	177,00		7.874.128,02	НЕ
Б.Паланка;ДУНАВ ЦЕНТАР;уг.219/2003;ов.бр.353/2003	техн.севис	227,00		7.827.987,00	НЕ
Сомбор-земљиште-Дунав центар,Уг.382/2000 18.07.00	грађевинско		26,96	7.664.613,42	НЕ
Нови Пазар ,Земљиште, Прес.опш.суда 522/97	пољопривредно		78,14	7.108.758,37	НЕ
Приједор пос.прос.Мил.Обрен.бб;Из.101/11Уг.ку.331/	посл.простор	49,82		7.081.807,13	НЕ
Врњачка Бања,Магацински просто,Уг.176/23.12.1998	Магацин	207,00		6.652.866,14	НЕ
Ниш-Пословни простор;уг.о уст.посл.пр.636-13/07/79	посл.простор	96,60		6.591.112,67	БЕЗ ДОЗВОЛЕ
Смедерево, Земљиште, Уг.1091/1/98;Анекс 62/99	грађевинско		18,86	6.434.181,41	НЕ
ИВАЊИЦА-Послов.прост.,Ов.бр.442/71 од 26.07.1971	Локал	42,00		6.360.876,85	НЕ
Аранђеловац,Пословни простор, Уг.бр.243/31.12.98	Пословни простор	95,00		6.097.090,43	НЕ
Аранђеловац,Пословни простор,Уг.бр.243/31.12.98Кн	Пословни простор	95,00		6.097.090,43	НЕ
НИШ,Посл.прост. 3 канц. Уг.2130/84;ов.нр.888/84	посл.простор	66,73		5.712.500,96	НЕ
ПРОКУПЉЕ,пословни простор;уг.790/1971	посл.простор	113,00		5.397.070,52	НЕ
Зрењанин, земљиште Дунав центар, К	грађевинско		14,41	5.243.778,25	НЕ
Баточина,Пословни прост.Уг.3914/74 1.11.1974		60,00		5.150.243,38	БЕЗ ДОЗВОЛЕ
Београд, Македонска 32/И бб 27,5 м2		27,50		5.113.037,66	НЕ
Ужице,П.простор,Уг.2463/1;Анекс од 16.06.1992.	Технички преглед	113,97		4.883.864,38	НЕ
Нови Пазар, земљиште, Бр.реш. РГЗЧ 952-01-526/07	грађевинско		4,05	4.491.872,85	НЕ
Панчево-земљиште,Дун.цент.ар,Уг.2424/04	грађевинско		12,12	4.134.797,39	НЕ
МАЛО ЦРНИЋЕ-СТАН;уг.675/25.8.04 ов,бр.11991/04	стан	69,33		4.066.470,14	НЕ
Ковин;локал; уг.530/98 ,ов.бр.354/98	локал	49,52		3.938.757,13	НЕ
НИШ -ПОСЛОВ.ЗГРАДА уг.нема;бр.реш.484/06-СТАН	стан	43,50		3.858.461,92	НЕ
Београд,ЛОКАЛ Л-8,обј. Е-1, Уг.бр.175 од 14.8.2003	локал	25,00		3.702.658,45	НЕ
КРАЉЕВО,земљиште магац.стари аеродром,Уг.477/1	грађевинско		21,50	3.667.415,18	НЕ
Пожаревац,стан,Уг.5477/14.12.1994.	стан	60,70		3.589.404,42	НЕ
Смедерево,земљиште,Уг.102/4.5.00 Анех48/13.3.2001	грађевинско		23,28	3.520.991,49	НЕ
ПЛАНДИШТЕ-Локали 18 уг.1012/96 овер.702/96		40,38		3.089.043,12	НЕ
Зајечар;стан бр.2;уг.283/10 22.10.1999.	стан	63,62		3.074.139,21	НЕ
Београд,локал, Уг. 104/79 од 06.12.1979.	локал	29,00		3.068.468,53	НЕ
Лесковац-Посл.прост.;уг.01-2062/96;пресуда2165/97	посл.простор	45,00		3.001.315,05	НЕ
ГОЛУБАЦ,локал ; зап.951-385/07 18.9.2007	локал	37,00		2.962.964,87	НЕ
Београд, локал бр.208, Уг.бр.10896 од 26.10.1992.	локал	10,00		2.927.785,71	НЕ
УЖИЦЕ - земљиште УГ.1596/1	грађевинско		3,66	2.913.462,85	НЕ
Чајетина,ПОСЛ.ПРОСТОР,УГ		48,47		2.857.719,64	НЕ
УЖИЦЕ,ДУНАВ ЦЕНТАР,УГ.210-АНЕКС И 210/1	грађевинско		21,36	2.793.376,32	НЕ
Обреновац-технички сервис-уг.127/04 земљиште	грађевинско		9,01	2.766.425,08	НЕ
Врњачка Бања, Пословни простор,Уг.бр.114/16.4.96	Локал	31,89		2.733.138,82	НЕ
БАТОЧИНА, ЛОКАЛ "Ц"БР.18 Уг.бр.5 од 17.01.1997.	Локал	47,70		2.733.119,50	НЕ
Гаџин Хан-земљиште-уг.557/03;ов.бр.8583/03	остало		10,93	2.485.882,04	НЕ
БАБУШНИЦА-Послов.прост.,уг.2971/4.11.89;ов.327/91	посл.простор	45,00		2.483.669,70	НЕ

СВИЛАЈНАЦ ,локал, уг.2/2003 ов.бр.1332/03 - 10.2.03	Локал	33,00		2.482.106,59	НЕ
Сјеница-тех.преглед ул. Посјок;уг.8875/10	грађевинско		10,77	2.449.492,18	НЕМА ПОДАТАКА
Врњачка Бања, Локал бр.6, Уг.бр.3090/6.9.99.	Локал	28,57		2.448.597,56	НЕ
РЕКОВАЦ-земљиште Уг.148/05 26.12.2005	грађевинско		42,63	2.423.905,56	НЕ
Лозница,3 локал,уг.о разм.1502/16.05.96 ов.2409/96	Локал	33,25		2.385.970,85	НЕ
Мало Црниће-локал;уг.куп.4927/96 Анех 3099/07;ов.	локал	32,27		2.364.085,33	НЕ
Врњачка Бања, Локал бр.5, Уг.бр.3090/6.9.99.	Локал	25,60		2.194.053,12	НЕ
Врњачка Бања, Локал 1, Уг.бр.165/25.7.95.	Локал	25,37		2.174.340,92	НЕ
НИШ ПОСЛОВ.ЗГРАДА уг.нема;бр.реш484/06-СТАН	стан	22,90		2.161.443,73	НЕ
ПЛАНДИШТЕ-Локал бр.24;уг.1012/96 овер.702/96		28,00		2.144.482,33	НЕ
ДИМИТРОВГРАД,локал бр.9;уг.110/9-94;анех646/96	локал	32,00		2.125.233,75	НЕ
СВИЛАЈНАЦ, ЛОКАЛ БР.6, Уг.182 од 1..8.2001	Локал	36,00		2.122.926,31	НЕ
Лесковац-Посл.простор; уг.1659/11.11.94	посл.простор	26,35		2.106.150,58	НЕ
Александровац, локал бр.5, Уг.1571/97 и 1093/99	Локал	35,00		2.063.956,13	НЕ
Александровац,локал бр.10, Уг.1571/97 и 1093/99	Локал	31,00		1.828.075,43	НЕ
СВРЉИГ-земљиште уз халу за тех прег.Уг.136/2002	грађевинско		17,00	1.739.889,99	НЕ
Лозница,ЛОКАЛ,Уг.о разм.1502/16.05.0996 ов.2409/96	Локал	24,14		1.732.250,71	НЕ
Врњачка Бања, Локал бр.3,Уг.бр.3090/6.9.99	Локал	19,44		1.666.109,08	НЕ
Врњачка Бања, Локал бр.4,Уг.бр.3090/6.9.99.	Локал	19,44		1.666.109,08	НЕ
Велико Лаоле,локал,Уг.од.14.02.95.Анекс(Ов.бр7044/	локал	26,40		1.548.461,15	НЕ
Богдинац,6 парцела;реш.Оп.с Соко.И.бр.186/02	пољопривредно		270,52	1.384.338,35	НЕ
Баточина, Локал "Д" бр.16, Уг.бр.113/16.4.1996.	Локал	23,80		1.363.694,84	НЕ
АЛЕКСИНАЦ,ЛОКАЛ;уг.38/5.03.97 анекс 83/16.6.98.	локал	26,00		1.324.988,57	НЕ
Лозница,ЛОКАЛ,Уг.о разм.1502/16.05.0996 ов.2409/96	Локал	18,31		1.313.898,53	НЕ
Александровац,локал бр.6,Уг.1571/97 и 1093/99	Локал	22,00		1.297.343,85	НЕ
Љубовија,посл.прост. Уг.бр.985 од 1.3.1984.год.	Пословни простор	27,00		1.295.008,49	НЕ
Коцељева,посл.прост. Уг.бр.4768 од 23.10.1978.го	Пословни простор	42,36		1.286.435,24	НЕ
УБ ДУНАВ ЦЕНТАР, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	грађевинско		11,30	1.285.016,79	ДА
Нова Варош,ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг.1026-Ов.бр.27/79	Пословни простор	39,44		1.054.744,17	НЕ
БАБУШНИЦА-земљиш.за техн.преглед;уг.1411/7.9.95.	грађевинско		14,80	1.009.818,50	НЕ
Краљево, земљиште уз пословну зграду	грађевинско		5,72	975.703,01	НЕ
Јагодина,уг.ов.бр. 3278/2000	Стан	36,00		921.118,23	ДА
Алексинац-ЛОКАЛ Л-52;уг.73/99 1999г.	локал	18,00		917.299,78	НЕ
ЛАПОВО, ЛОКАЛ БР.25, Уг.182/1.8.2001	Локал	19,00		828.745,89	НЕ
ЛАПОВО,И спрат лок.26;уг.84/11.05.1995	Локал	19,00		828.745,89	НЕ
БОР,Пословни прос.бр.2-уг.31/75;опш.суд П-1288/07	посл.простор	14,00		820.227,35	НЕ
Сокобања-монт.куће-уг.од 22.04.1965 куп."Озрена"	монт.кућа	21,00		809.560,58	БЕЗ ДОЗВОЛЕ
Сокобања-монт.куће-уг.од 22.04.1965 куп."Озрена"	монт.кућа	20,00		771.010,07	БЕЗ ДОЗВОЛЕ
ЖИТОРАЂА-Послов.прост.,уг.404-1802/85	посл.простор	18,00		764.360,65	НЕ
Бела Паланка-земљиште уз Дунав цент.Уг.219/2003	грађевинско		10,14	749.517,32	ДА
СВИЛАЈНАЦ,Локал бр.3, Уг.182 од 1.08.2001.	Локал	12,00		707.642,10	НЕ
СВИЛАЈНАЦ,Локал бр.4, Уг.182 од 1.08.2001.	Локал	12,00		707.642,10	НЕ
Ариље,ПОСЛ.ПРОСТОР,пресуда П149/04 од	Пословни	12,00		680.333,45	НЕ

31.03.2004.	простор				
Смедерево,грађ.земљиште, Уг.2623 11.08.2004.	грађевинско		18,99	647.853,16	НЕ
Жабари,Локал, Уг.бр.2109 од 19.6.1975	локал	10,00		637.961,80	НЕ
Рековац,Послов.прост. Уг.1480/05 26.12.2005	Пословни простор	202,00		574.277,42	НЕ
Пирот-Бабушница;земљиш-остало;реш.о.суд Ив15/05	пољопривредно		16,42	280.088,17	НЕ
Пирот-земљ.виног.И.бр.653/01;к.п 714;л.н.1045	пољопривредно		30,33	272.477,01	НЕ
Земљиште Јастребац	грађевинско		0,68	270.649,55	НЕ
Пирот-земљ.-њива Ибр.653/01;кп5455;	пољопривредно		29,72	266.996,92	НЕ
Пирот-земљиш. воћњ Ибр.653/01 к.п.663 л.неп.872	пољопривредно		23,55	187.464,62	НЕ
Пирот-земљиш-ливада;И.бр.653/01 2003сПи л.н.1035	пољопривредно		14,19	127.479,35	НЕ
УКУПНО				**3.010.562.677,25**	

Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства које Компанија користи за пружање услуга, или у административне сврхе и за која се очекује да ће их користити дуже од једног обрачунског периода. Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, некретнине и опремма су процењени на дан 01.01.2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Компаније. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања“, Компанија је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

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

Процена земљишта, некретнина и уметничких дела врши се регулано кад год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности и последњи пут је вршена 31.12.2012. године.

Пословне некретнине (књиговодствена вредност на дан 31.12.2013. године)

Назив објекта	Површина (м²)	Књиговодствена редност
Београд-Посл.зграда,Уг.о заступању н1132/64	6.457,50	1.312.701.860,20
БГ,Послов.зграда,Уг.35/7.6.99+4Ан;уг.9782/08	3.035,00	410.572.977,97
Београд-Посл.зграда, Уг.нема;Реш.Дн.бр.1733/97	2.119,00	361.189.193,15
НОВИ САД - посл.прост;уг167,анекс1бр168/97,ИИ1/99	1.288,00	197.507.012,80
Београд,пословни простор, Уг.бр.159 од 27.11.1996.	1.082,20	190.657.585,30
БЕОГРАД-послов.прост,Уг.11292/1-1970;11784-71	1.024,00	183.324.636,34
ПАНЧЕВО-послов.простор,уг.СТ-1/81 28.6.1983	1.404,00	177.859.909,79
ВАЉЕВО-Пословна зграда,Реш.631/02 и 988/07	1.776,00	177.640.543,04
СОМБОР-Посл.зграда;Реш.ВДн 2130/02 од 17.02.03	1.481,50	152.656.526,01
НИШ-ПОСЛОВ.ЗГРАДА уг.нема бр.реш.484/06	1.410,50	146.595.942,51
ШАБАЦ-ПОСЛОВ.ЗГРАДА,Уг.07-9/136-26.6.71.	1.353,50	144.423.326,54
КРАЉЕВО-Послов.зграда,бр.реш. 952-01-1/98-351-Ц	1.560,88	138.047.792,49
Крагујевац, Пословна зграда, Реш.24881/57	1.192,10	136.991.140,14
Смедерево, Пословна зграда,Реш.Дн.бр.790/57	1.523,40	128.916.786,09

КРУШЕВАЦ-Посл.зграда.Уг.бр.4921/29.10.1957 и уг о	969,50	115.065.630,03
Чачак,пословна зграда, Уг.бр.471 од 26.08.1961	953,00	106.527.105,85
ОБРЕНОВАЦ,Посл.прост;П-343/05	717,00	101.007.802,56
БЕОГРАД-послов.прост,Уг.11292/1 из 1970;11784из 71	499,00	93.698.408,10
ПОЖАРЕВАЦ-ПОСЛОВНА ЗГРАДА, Реш.Д.Н.Л356/00	755,70	92.167.348,60
Београд,пословни простор, Уг.бр.125 од 6.7.1984.го	674,72	84.848.455,07
Београд,пословни простор, Уг.125 од 06.07.1984.	551,28	81.712.014,22
ЈАГОДИНА-Управ.зграда ;уг.56/28.01.1960	872,00	81.153.157,30
Ужице,пословна зграда ,Уг.о изг.из 1964./ПРЕПИС	767,00	68.002.021,76
Суботица-посл.прост.-Ов.бр.ИИИ 207/2002-28.06.02	639,10	66.953.211,04
ВРАЊЕ-Пословн.зграда;бр.реш.952-01-1/98-89	868,27	65.364.649,78
ЛЕСКОВАЦ-УПРАВНА ЗГРАДА ;уг.----;р.95201-11-11/02	890,00	56.530.800,56
НОВИ ПАЗАР-ПОСЛОВНИ ПРОСТОР, Уг.708/21.4.1989	625,00	49.685.491,34
ПИРОТ-ПОСЛ. ЗГРАДА, уг.бб од 18.10.85 ов.И859/85	663,00	47.024.025,61
ЛАЗАРЕВАЦ-Посл.прос;Уг.о купопрод.281/31.5.1974.	470,40	46.184.270,35
ПОЖАРЕВАЦ-ПОСЛОВНА ЗГРАДА, Реш.Д.Н.Л356/00	350,00	42.687.008,09
ВЕЛИКА ПЛАНА-Послов.зграда,Уг.1238/86	673,14	40.737.324,49
Чачак,пословна зграда, Уг.бр.471 од 26.08.1961	337,76	37.755.084,23
БГД-послов.прост,Уг.234/03,Анех 336;Уг.490/2003.	230,00	33.387.014,07
НЕГОТИН-Послов.прост.,уг.917/71 Анех 1720/71	739,20	33.361.073,13
Младеновац;Посл.прос;Уг.5417/15.12.70. и 953/71	400,00	32.930.387,99
ШАБАЦ-ПОСЛОВ.ЗГРАДА, Уг.07-9/136-26.6.1971	307,27	32.786.816,07
ЗАЈЕЧАР-пословна зграда;	592,43	32.406.477,15
КЛАДОВО-послов.простор-уг.518/14.7.78	495,10	31.349.272,11
ПРОКУПЉЕ-Послов.прост.,бр.реш.РГЗ 952-02-1329/10	749,00	30.383.019,99
УЖИЦЕ- пословна зграда ,УГ.О ИЗГ.И31964./ПРЕПИС	330,00	29.257.714,71
ЛОЗНИЦА-Посл.зграда;Уг.1066/19.11.76.ов.бр.4255	420,00	26.652.565,61
Крагујевац, Пословна зграда, Реш.24881/57	228,90	26.304.229,49
НОВИ САД-Посл. прост.;Уг.167,АнехИ бр.168/97,ИИ1/9	157,00	26.104.371,57
ЈАГОДИНА-послов.зграда; уг.56/28.1.1960	272,00	25.313.828,88
КРУШЕВАЦ-ПОСЛ.ЗГРАДА,Уг.4921/29.10.1957	203,75	24.182.178,57
ТРСТЕНИК -ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг.155/1 од 14.11.1985	297,00	22.359.543,01
Инђија,пословни простор,Уг.148/1999 Анекс И 62/200	240,90	20.626.242,23
С.Митровица-Пословни простор;Уг.124/19.07.1990.	216,00	20.110.593,35
Аранђеловац,Пословни прост.,Уг.344/1979;1924/1979	229,01	19.671.392,93
НИШ-ПОСЛОВ.ПРОСТОР;уг.----:реш.484/06	164,80	19.330.961,91
Лазаревац,ПОСЛ.ПРОСТОР,Л.Н.1202	167,09	18.198.488,85
БГД-послов.прост,Уг.234/03,Анех 336;Уг.490/2003.	117,00	17.618.707,44
СМЕД.ПАЛАНКА-Послов.зграда, Реш.бр.04-475/100	351,00	17.368.414,04
Београд, 16 гаража, Уг.бр.86 од 06.11.1990.	190,50	16.670.729,99
Пожега,ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг.146/1-93 И 3174	188,00	16.493.274,50
Београд,пословни простор, Уг.01-24/4306од 15.6.88.	112,98	16.368.577,14
БОР-Послов.простор(сутер и приз.);уг.1013/84	233,00	15.069.213,95
СТАРА ПАЗОВА,Пословн.простор-уг.146/01.9.99	167,00	14.849.844,45
Г.МИЛАНОВАЦ-Посл.прост.,Уг.бр.38 од 17.02.2003.	124,00	13.711.159,02
ЗАЈЕЧАР-посл.зграда,	184,03	12.271.402,01
Кикинда-ПОСЛОВНИ ПРОСТОР,уг.112 11.05.2000.	171,00	11.764.782,65
ЋУПРИЈА-Пословна зграда,уг.571/90 и бр.438/95	131,65	11.616.851,04
Прибој,ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг.78/27.01.84.	141,00	11.529.457,78
АЛЕКСИНАЦ-Посл.прост.,уговора нема	218,00	10.786.069,93
ИВАЊИЦА-Послов.прост.,Уг.без броја од 20.06.1985.	193,86	10.388.247,36
ВРБАС,ПОСЛОВНИ ПРОСТОР,Уг 410/31.12.02 И Ов.155/03	332,64	10.339.623,16
Пријепоље,Посл.простор,	256,30	9.467.713,30
Ариље,Пословни простор,Уг.4515/1-ов.бр.477/01	90,00	8.866.705,20
КЊАЖЕВАЦ-Послов.простор;уг.01-821/1 24.1.1973	182,10	8.702.051,88
Бајина Башта,ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг.361-46/76	81,11	8.251.582,77

Београд,стан солидарности, Уг.149 У/9 20.03.2003.	63,05	8.103.430,56
КУРШУМЛИЈА-Посл.прост.,ов.бр.579/1 1991г.	217,00	7.844.048,23
ВРЊАЧКА БАЊА,Пословни простор лок.3,5,8,Уг.356	69,03	7.480.895,76
ДЕСПОТОВАЦ-Посл.прост., Анех уг.од 08.08.1985	97,00	7.408.214,77
КОВИН- Послов.прост.-2 локала;уг.ИВ-3297/79	109,00	7.334.346,98
ПАРАЋИН-ПОСЛОВНЕ ПРОСТОРИЈЕ;уг.61/83 од 1983	79,00	7.264.969,64
БЕЧЕЈ- Послов.прост.;153/94од19.04.94;Ов.1131/94	99,61	7.023.528,32
Београд,стан солидарности; Уг.206-21.8.98	56,77	6.768.751,86
Београд-Посл.прост;Реш.18296/10.12.2002	30,00	6.632.675,04
Београд, Стан, дато у закуп	36,00	6.624.977,65
ГРОЦКА;Посл.прост;Уг.124 од 02.07.1984.	67,50	6.241.266,85
Београд,стан солидарности, Уг.34/20.02.2001.	63,21	6.189.370,43
ВРШАЦ -Послов.простор (комбиновано)уг.270/1994	75,00	6.160.227,03
Босилеград,послов.прост;Уг.59/27.1.93.Анекс 874	237,00	6.118.373,65
СВИЛАЈНАЦ-Посл.прост. ,уг.475/91;ов.бр.1481/91-91	88,00	5.744.911,35
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	70,00	5.449.944,07
Топола, Пословни простор, Уг. нема	80,00	5.348.499,21
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	66,00	5.138.518,70
Београд,стан;Уг.6414/1 од 19,04,1973;	46,00	5.015.490,69
Косовска Митровица, локал, Уг. нема ЗКУЛ 33	65,00	4.983.059,24
СОКОБАЊА-Послов.прост.уг.632/1984; ов.бр.1107/84	89,00	4.960.288,02
Нова Варош,ПОСЛ.ПРОСТОР,УГ.5902;Ов.бр.54/98	72,00	4.926.422,90
БЛАЦЕ- Посл.простор,уговора нема	120,00	4.704.269,37
Димитровград-Послов.прост.,суд.пор.Р-326/91о.с.Пи	73,00	4.443.834,11
ШИД-ПОСЛ.ПРОСТ:Реш.952-02-319/24.4.03;	91,57	4.346.579,54
Косјерић, Локал бр.7,Уг.10457/1 од 4.11.1991.	64,36	3.991.358,91
МАЈДАНПЕК-Пословн.прост.,уг.ИИИ 02/4.10.1976	75,34	3.930.976,84
АЛИБУНАР-Посл.прост.приз.(п+3);уг.ИВ2003/77Ан2003	58,25	3.809.057,90
ВАРВАРИН -ПОСЛ.ПРОС.Уг.13158 од 22.11.1983	78,00	3.693.806,92
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	47,00	3.659.248,16
БЕЛА ПАЛАНКА-Послов.прост.,уг.46/29.3.75 и Ан.46/1	66,00	3.318.630,15
РЕКОВАЦ-ПОСЛ. ПРОСТ ;уг.-------;реш.---------	65,90	3.282.299,59
ПОЖАРЕВАЦ- 6 Гаража;	141,27	3.193.687,88
УБ - Пословне просторије,уг.21/88 од24.03.1988.	47,52	3.068.203,94
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	38,00	2.958.541,07
Бачка Паланка- Посл.прос;Ов.бр.1038/2002-20.05.02	39,33	2.932.697,82
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	36,00	2.802.828,38
Жагубица-Локал;уг.43/04.04.1984	25,00	2.661.463,63
ВЛАСОТИНАЦ-ПОСЛ.ЗГРАДА,уг.132/79	46,00	2.652.521,45
БРУС-ПОСЛ.ПРОС.Уг. од 06.12.1975. год.	35,00	2.594.646,36
Лучани, Гуча -пословни простор, Уг.- нема	67,00	2.573.321,75
ЛЕБАНЕ-Пословна зграда уг.1825/11.05.79	50,00	2.425.979,04
РАЧА- Пословни простор, Уг.185/31.1.70.	75,00	2.410.760,44
КОВАЧИЦА- Послов.прост-локал;уг.213/6-90Анех737/91	35,00	2.335.231,88
КОСТОЛАЦ ,локал ; бр.уг.1083/08.2.19	26,00	2.214.120,11
Петровац-Локал;	33,20	2.129.102,65
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	27,00	2.102.121,29
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	27,00	2.102.121,29
КНИЋ- ПОСЛОВНИ ПРОСТОР,Уг.113/10.1.75.	51,00	2.050.288,41
Богатић-Послов.прост.,Уг.2357 од 24.4.1979	47,00	2.013.685,53
МИОНИЦА-Послов.прост;Уг.85/20.3.02;Ов.бр.1250/02	40,80	1.967.093,33
ЉИГ-Посл.прост.,Уг.26 од 09.08.78;Ов.бр.882/07	28,00	1.920.524,08
БУЈАНОВАЦ-Послов.прост;уг.345/95;ов.бр.9243/07	30,34	1.820.745,70
РАЖАЊ-ПОСЛ.ПРОСТОР,записник ком.951-1155/07	33,32	1.820.705,99
ЋИЋЕВАЦ -ПОСЛ.ПРОСТОР,Уг. 1118 од 9.11.1977.	23,42	1.788.074,75
Кучево- Локал,уг.5599/1 од 12.10.1976	30,00	1.780.417,04

Велико Градиште-Локал;уг.о купоп.466/20.09.73	28,00	1.776.208,68
ВЛАДИЧИН ХАН- Посл.прост.,реш.952-01-1/98-15ц	46,00	1.770.875,90
БОЉЕВАЦ-Послов.зграда,уг.683 од 27.9.84	45,60	1.764.544,98
Кончуљ-Контејнер прелаз КиМ капија 5;одл.462/11	29,48	1.736.679,45
ЛАЈКОВАЦ-Посл.прост.,реш.ДН-15/98 од 28.01.1998.	33,75	1.725.066,76
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	22,00	1.712.839,57
КРУШЕВАЦ- Гаража ,Уг. из 1968.год.	28,66	1.543.408,68
ТИТЕЛ-Локал;Ов.бр.1087/02;уг.231-22.07.02	22,00	1.533.164,67
Сопот, ЛОКАЛ,Уг.185 од 04.08.1978.	22,40	1.510.084,82
СВРЉИГ -Посл.простор-уг.375/25.06.1975	37,00	1.435.846,65
МЕРОШИНА -Посл.прост.уг.641 од 12.11.1984	47,04	1.415.729,56
БОЉЕВАЦ-Послов.зграда,уг.683 од 27.9.84	39,37	1.397.410,71
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	17,00	1.323.557,84
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	17,00	1.323.557,84
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	17,00	1.323.557,84
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	17,00	1.323.557,84
ГАЦИН ХАН-Пословне прост.,уг.529 из 1974	30,00	1.273.529,17
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	16,00	1.245.701,50
МУТИВОДЕ, Контејнер,прелаз КиМ-Ктитор	14,74	1.225.936,58
ДЕПЦЕ, Контејнер,прелаз КиМ-Ктитор	14,74	1.225.936,56
АЛЕКСАНДРОВАЦ-Посл.прос.Уг.5700/10.11.64.	36,00	1.182.328,75
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	15,00	1.167.845,15
Јагодина,гаража,Светозара Марковића 2	28,25	1.102.564,97
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	14,00	1.089.988,81
ОПОВО-Послов.прост.,Уг.360-35/84-07 19.3.84	18,57	1.031.886,53
ВРАЊЕ-ГАРАЖА	48,00	1.016.602,89
Владимирци,посл.прост;Уг.о зај.изг.64404-13.12.79	48,00	999.876,27
Мердаре -Контејнер 6х2.4х2.6 м	14,40	938.198,04
Кончуљ -Контејнер 6х2.4х2.6 м-Ктитор	14,40	938.198,04
КРУПАЊ-ЛОКАЛ,Уг.415-27.10.03.Ов.бр.1187/03	27,00	906.615,13
СУРДУЛИЦА -Пословни простор;	21,50	810.652,59
Зрењанин-ПОС.ПРОСТОР,Уг.219/98;226/00 и 210/02	10,00	778.563,44
Жабари,Локал,Уг.бр.5268 од 12.6.1990.	22,75	742.806,87
Младеновац,ГАРАЖА,Уг.бр.1415 од 19.12.1974.	21,48	709.327,41
КРУШЕВАЦ- пословни простор ,Уг. из 1968.год.	28,66	707.881,34
ДОЉЕВАЦ-Посл.простор,уг.812/08.11.1975 о зај.изгр	16,00	700.622,26
Пожарев-маг.простор,бр.реш.ДНЛ314/00 оп.	12,00	689.983,96
ЗАЈЕЧАР-Послов.прост.,уг.541/1978;и 243/1993;	11,00	594.614,89
Панчево, 5 металних гаража	50,00	570.091,20
Лапово,пословни простор, Уг.137/08.09.2003.год.	17,50	554.605,44
ОСЕЧИНА-Послов.прост;запис.951-73/2006(17.04.07)	15,00	515.937,01
КОНТЕЈНЕР,КАНЦЕЛАРИЈА ДОБРАЧИНА76	40,00	446.617,90
Смедерево- Гаража бр.25	22,68	406.028,91
Смедерево- Гаража бр.18, Уг. нема	22,68	406.028,91
Смедерево- Гаража бр.16, Уг.нема	22,68	406.028,91
СОКОБАЊА-Гаража-зидана	20,00	400.722,44
ЛЕСКОВАЦ-ГАРАЗА ЗА КОЛА;реш. бр.20931-57 о локаци	30,00	327.426,26
ЗАЈЕЧАР- гаража у приземљу	18,00	298.130,51
ЗАЈЕЧАР- гаража у приземљу	18,00	298.130,51
ЗАЈЕЧАР- гаража у приземљу	18,00	298.130,51
НЕГОТИН-Гаража зидана;уговора нема	30,24	295.852,13
КЊАЖЕВАЦ- Гаража уз посл.простор, Уг-01-821/1;73г	16,24	289.342,89
ЧАЧАК -ГАРАЖА,Пресуда бр.947/2002 од 28.11.2002	18,00	289.005,96
Лозница-ГАРАЖА-Реш.прив.пост.монт.обј.24.4.98.	12,40	280.833,64
Лозница-ГАРАЖА-,Реш.прив.пост.монт.обј.24.4.98.	12,40	280.833,64
АЛЕКСИНАЦ-ГАРАЖА;ов.бр.5013 од 04.09.20	15,00	279.009,68

Алексинац,гаража;уг.ов.бр.5013 од 04.09.20	15,00	279.009,68
Пирот, гаража лок.9,	14	270.872,45
ШАБАЦ-ГАРАЖА,Ов.бр.602/66 од 25.02.1966	24	238.857,16
Ариље,Пословни простор,Уг.10802/1 од 31.10.1999.	7,92	221.815,98
Прокупље-Гаража;	18,7	216.004,02
ВЕЛИКА ПЛАНА-Гаража И,	12	215.917,91
ВЕЛИКА ПЛАНА-Гаража ИИ	12	215.917,91
Пожега,ГАРАЖА,Уг.2500/1;Анекс И 2800/07	14	211.807,16
КРУШЕВАЦ- Гаража, Уг. из 1968. год.	28,63	172.550,36
Београ, Метални киоск, Македонска бр.4	4	166.545,85
Прокупље-Гаража,уг.110/29.7.91 и 394/31.8.79	13,72	162.501,20
КОНТЕЈНЕР,КАНЦЕЛАРИЈА,СТАРО САЈМИШТЕ	14,4	153.746,78
КУРшУМЛИЈА- Гаража бр.3;суд.пор.3Р-129/07 с.Куршу	14	133.720,78
МЕТАЛНА БАРАКА СО ПРЕШЕВО	5	128.169,34
Прокупље-Гаража,Уг.110-29/07/91 и 394 од 31/08/79	13,34	124.444,02
КРУШЕВАЦ- Гаража ,Уг. из 1968.год.	19,85	119.634,11
КИОСК ОД МЕТАЛА -ГРАДИНА	6	71.062,56
КИОСК-МЕТАЛНИ-МОКРА ГОРА	2,8	23.742,87
Лесковац-2 гараже за кола;уг 4.02.70;ов.бр.231/70	30	15.948,18
ГАРАЗА 1,ЛОЗНИЦА	16	12.927,49
СВРЉИГ-Гаража, уговора нема	17,5	11.418,03
УЖИЦЕ-Дрвена гаража, Уг.1596/1-Ов.бр.883/63	40	0
Шабац, контејнер	12	0
Укупно		**6.172.805.900,06**

Опрема (књиговодствена вредност на дан 31.12.2013. године)

Назив класе	**Књиговодствена вредност**
Опрема за трговину	14.777,00
Уг.опрема-собни наме	9.185.859,13
Уг.опр.-нам.за ресто	8.526.044,78
Уг.опрема-штедњ.фри	4.401.716,08
Гарнитуре и нам.за х	556.457,11
Уг.опр-рецепције	79.328,92
Уг.опрема усисивачи	227.612,81
Опр за физичку култу	2.247.103,39
Уг.опр-угост и туриз	6.822.791,99
Опр.филм и мизика	2.607.013,82
Камиони, цистерне	383.171,43
Путнички аутомобили	67.962.426,28
Телеф.и телегр.центр	3.041.109,97
Тел.гарнит. и апарат	2.551.207,83
Мобилни телефони	3.733.683,81
Телепринтери	46.344,85
Спец.и универз. алат	83.292,02
Опрема за сервисиран	5.198.020,13
Клима уређаји и оста	9.254.912,52
Опр.за чишћење	83.574,10
Пећи и ост.опр.за за	17.874.355,76
Ћилими,теписи и ост.	578.011,24
Канцеларијски намешт	56.279.089,66
Писаће и рачун.машин	379.726,22
Елек.рач и ост. АОПа	150.121.038,82
Опр.за умнож и снима	4.287.948,14
Диктаф.касетоф.муз.и	42.953,38
Остала опрема	42.586.182,05

Остала опрема - ТП	21.002.467,92
Ватрогасна опрема	81.320,77
Мерни и контр.апарат	388.402,81
Алат и инв.са калк.о	14.688,00
Укупно	**420.642.632,74**

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

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

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

Остало (књиговодствена вредност на дан 31.12.2013. године)

Назив класе	Књиговодствена вредност
Ост.ОС - дела ликовне ум.	92.285.987,06
Остала ОС - библиотека	1.944.157,16
Укупно	**94.230.144,22**

На следећим пословним непокретностима постоје терети (Уписана хипотека), и то:

- Јагодина, Крагујевачког октобра бр.46, стан-помоћна зграда, П=36м2, уписана хипотека I (првог) реда у корист Јагодинске пиваре.Компанија 26.02.2013. године тражила брисање Хипотеке,
- УБ,Дунав центар, Тамнава, П=244м2-уписана хипотека у корист Unicredit bank. Предмет достављен Сектору за заступање 15.07.2013. године,
- Босилеград, Георги Дмитрова 13/А, пословни простор П=237м2,Хипотека у корист Banca Intesa. У току је спор по тужби Компаније ради поништења Заложне изјаве.

Не постоје проблеми у вези заштите животне средине који би утицали на коришћење материјалне имовине Компаније.

9. ПОСЛОВНИ И ФИНАНСИЈСКИ ПРЕГЛЕД

Пословни и финансијски преглед анализира финансијске резултате Компаније за 2011., 2012. и 2013. годину.

Детаљније образложење података датих у наредним подтачкама ове тачке садржано је у делу документа у оквиру тачке 20.

9.1. Финансијско стање

Резултат пословања Компаније у периоду од 31.12.2011. до 30.06.2014. године

(у 000 РСД)

Резултат пословања	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014
Нето добитак	268.806	0	15.976	31.094	0
Нето губитак	0	1.411.798	0	0	2.696.631

Билансна сума Компаније није бележила значајне промене за посматрани период.

(у 000 РСД)

УКУПНА АКТИВА	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**31.12.2013.**	**30.06.2014**
	26.551.449	28.761.732	29.159.271	27.910.357

Опис финансијског стања издаваоца, промене финансијског стања, опис резултата пословања за сваку годину и међураздобља која су обухваћена приказаним финансијским информацијама о пословању у претходном периоду, укључујући узроке значајних промена из године у годину у финансијским информацијама, у мери у којој је то потребно да се разуме пословање издаваоца у целини, а у мери у којој то није наведено на другим местима у документу.

9.2. Пословни резултати

Резултат пословања након опорезивања на дан 31.12.2011, 31.12.2012, и 31.12.2013, и 30.06.2014. године је:

ПРИХОДИ И РАСХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**31.12.2013.**	**30.06.2013.**	**30.6.2014**
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	14.429.881	16.262.997	16.943.969	8.170.987	8.087.451
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	7.631.851	9.014.544	9.165.850	5.005.070	5.674.104
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	6.798.030	7.248.453	7.778.119	3.165.917	2.413.347
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.231.889	7.950.744	7.879.982	3.750.747	3.448.817
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	433.859	702.291	101.863	584.830	1.035.470
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	304.412	704.370	278.372	137.339	97.458
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	148.681	210.826	134.280	100.666	20.344
ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	2.438.597	2.286.675	3.182.467	1.336.870	250.082
РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	1.806.141	3.212.255	3.031.879	688.668	1.944.556
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	354.328	0	192.817	100.045	0

ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	0	1.134.327	0	0	2.652.830
НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	9.731	67.203	93.257	68.951	43.801
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	344.597	0	99.560	31.094	0
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	0	1.201.530	0	0	2.696.631
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		0	0	0	0
1. Порез на добитак	64.724	18.478	85.453	0	0
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	0	0	1.869	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	11.067	191.790	0	0	0
НЕТО ДОБИТАК	268.806	0	15.976	31.094	0
НЕТО ГУБИТАК	0	1.411.798	0	0	2.696.631

10. ИЗВОРИ СРЕДСТАВА

10.1. Информације о изворима средстава издаваоца.

ПАСИВА	31.12.2011.	31.12.2012.	2012/2011	31.12.2013.	2013/2012	30.6.2014	30.06.2014/31.12.2013
Капитал и резерве	**10.034.325**	**9.616.049**	**-4,17**	**9.641.167**	**0,26**	**6.977.437**	**-27,63**
Губитак до висине капитала		1.411.798		0		2.696.631	
Резервисања и обавезе	**16.517.124**	**19.145.683**	**15,91**	**19.518.614**	**1,95**	**20.932.920**	**7,25**
Дугорочна резервисања	2.933.110	3.454.795	17,79	4.268.643	23,56	3.982.671	-6,70
Дугорочне обавезе	115.080	0	-100,00	0		0	
Краткорочне обавезе	2.305.111	2.808.585	21,84	3.149.273	12,13	2.232.934	-29,10
Пвр	10.839.469	12.255.059	13,06	11.472.546	-6,39	14.089.163	22,81
Преносне премије	4.856.162	5.746.176	18,33	5.528.730	-3,78	6.482.612	17,25
Резервисане штете	5.144.945	6.220.213	20,90	5.815.830	-6,50	7.336.465	26,15
Друга пасивна временска разграничења	838.362	288.670	-65,57	127.986	-55,66	270.086	111,03
Одложене пореске обавезе	324.354	627.244	93,38	628.152	0,14	628.152	0,00
Укупна пасива	**26.551.449**	**28.761.732**	**8,32**	**29.159.781**	**1,38**	**27.910.357**	**-4,28**

У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 30.06.2014. доминирају резервисане штете са учешћем од 26,3%, затим следе капитал и резерве са учешћем од 25,0%, и преносна премија са 23,2%.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	**Стање на дан 30.06.2014.**	**Стање на дан 31.12.2013.**	**Индекс**
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	6.977.437	9.641.167	72,4
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.982.671	4.268.643	93,3
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.232.934	3.149.273	70,9
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	6.482.612	5.528.730	117,3
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.336.465	5.815.830	126,1
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	898.238	756.138	118,8
УКУПНА ПАСИВА		**27.910.357**	**29.159.781**	**95,7**

Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 30.06.2014. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 30.06.2014. године у динарској противвредности износи 984.175 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 30.06.2014. (1 евро = 115,7853 динара)).

На дан 30.06.2014. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.539 акционара (180 правних лица, 3.345 физичких лица и 14 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Основни капитал Компаније увећан је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије током месеца децембра 2014. године, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара.

ТОКОВИ ГОТОВИНЕ за 2011, 2012 и 2013 и 30.06.2014.годину

(у 000 РСД)

	31.12.2011.	**31.12.2012.**	**31.12.2013.**	**30.06.2014.**
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
Приливи готовине из пословних активности	17.139.155	20.102.114	19.989.391	8.444.655
Одливи готовине из пословних активности	18.370.485	20.195.716	20.257.995	9.744.472
Нето одлив готовине из пословних активности	1.231.330	93.602	268.604	1.299.817
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА				
Приливи готовине из активности инвестирања	1.708.687	1.802.220	342.518	475.378
Одливи готовине из активности инвестирања	668.031	92.126	836.434	5.394

Нето прилив готовине из активности инвестирања	1.040.656	1.710.094	0	469.984
Нето одлив готовине из активности инвестирања	0	0	493.916	
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
Приливи готовине из активности финансирања	4	115.093	1.057.554	20
Одливи готовине из активности финансирања				1.000.000
Нето прилив готовине из активности финансирања	4	115.093	1.057.554	
Нето одлив готовине из активности финансирања				999.980
СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	18.847.846	22.019.427	21.389.463	8.920.053
СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ	19.038.516	20.287.842	21.094.429	10.749.866
НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	0	1.731.585	295.034	
НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ	190.670	0	0	1.829.813
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	1.882.897	1.673.826	3.954.215	4.384.434
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	160.956	602.907	150.517	272.273
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	179.357	54.103	15.332	346
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	1.673.826	3.954.215	4.384.434	2.826.548

Компанија је у последњем посматраном периоду имала негативан новчани ток, који је највећим делом условљен одливом готовине из активности финансирања коришћен за измирење кредита у износу од 1.000.000,00 РСД. Оквирни кредит код Комерцијалне банке одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године.

10.2. Информације о бонитету издаваоца и структури финансирања издаваоца.

Друштво је у свим годинама пословања било ликвидно и све своје обавезе извршавало у постављеним роковима. Показатељи пословања Друштва су:

Показатељи ликвидноси

Показатељ	2011	2012	2013	2014
Коефицијент тренутне ликвидности-	0,726137	1,407903	1,392205	1,265845
Коефицијент убрзане ликвидности	2,587909	2,497571	2,610742	3,648602
Коефицијент текуће ликвидности	5,730285	5,150678	4,472256	5,638676

Показатељ	2011	2012	2013	2014
Коефицијент солвентности	1,60751	1,50225	1,493921	1,33332

Показатељи задужености

Показатељ	2011	2012	2013	2014

Коефицијент финансијског левериџа	2,7744	3,2159	3,2786	3,5162
Коефицијент сопственог финансирања	0,2242	0,2069	0,2041	0,2132

Пословни резултати Компаније су у великој мери условљени кризом, како на домаћем тако и на глобалном тржишту. Пад каматних стопа на депозите, државне хартије као и пад вредности акција и других хатија од вредности којима се тргује на берзи је значајно утицао на пад ефеката депоновања и улагања средстава техничких резерви.

11. ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЦЕ

Компанија врши константно истраживање на пољу тржишта осигурања у Републици Србији и у складу са уоченим променама на тржишту, потребама и захтевима клијената креира нове производе, врши измену и допуну постојећих услова за осигурање и тарифа премија, све са циљем побољшања понуде одређене врсте производа, његове масовности, боље дисперзије ризика и повећања конкурентности Компаније у непосредном тржишном окружењу.

Компанија нема регистроване патенте и лиценце.

12. ТРЕНДОВИ

У процесу планирања пословања за 2014. годину пошло се од следећих претпоставки:

- Раст укупне бруто премије осигурања и саосигурања у 2014. години за 5,2% у односу на прогнозу извршења у 2013. години (неживотна осигурања за 3,7%, осигурање живота за 30,0%). У односу на план за 2013. годину, план укупне бруто премије осигурања и саосигурања за 2014. годину је већи за 5,2%.

- План укупних трошкова пословања мањи за 17% у односу на пројектоване трошкове за 2013. годину.

- Остварење позитивног финансијског резултата на крају 2014. године већег од 400 милиона динара.

Укупна бруто премија осигурања и примљених саосигурања (без пореза) планирана је у износу од 19.288.798 хиљ. динара, што представља повећање од 10,0% у односу на извршење за 2013. годину. Од тога, планирана премија осигурања износи 19.268.667 хиљ. динара и већа је у односу на извршење за 2013. годину за 10,6%, док планирана премија примљених саосигурања износи 20.131 хиљ. динара и мања је за 79,9% у односу на извршење за 2013. годину. У односу на усвојен план за 2013. годину планирана премија осигурања за 2014. годину већа је за 5,0%, док је планирана премија примљених саосигурања мања за 84,8%.

План и структура бруто премије осигурања за 2014. годину

(У 000 РСД)

Р.БР.	ВРСТЕ ОСИГУРАЊА	СЕГМЕНТИ	ПЛАН БРУТО ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА ЗА 2014.	СТРУКТУРА ПЛАНА - УЧЕШЋЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА У ПЛАНУ БРУТО ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА (У %)	СТРУКТУРА ПЛАНА - УЧЕШЋЕ СЕГМЕНАТА ПО ВРСТАМА ОСИГУРАЊА У ПЛАНУ БРУТО ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА ПОЈЕДИНАЧНОГ СЕГМЕНТА (У %)
I	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	ИК	517.425		7,1
		МСП	467.268		10,2
		ВП	378.918		6,4
		УКУПНО	**1.363.611**	**7,1**	

II	**ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ**	ИК	15.826		0,2
		МСП	70.104		1,5
		ВП	50.770		0,9
		УКУПНО	**136.700**	**0,7**	
III	**ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА**	ИК	540.136		7,4
		МСП	731.269		16,0
		ВП	628.851		10,7
		УКУПНО	**1.900.256**	**9,9**	
IV	**ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА**	ИК	0		0,0
		МСП	0		0,0
		ВП	84.530		1,4
		УКУПНО	**84.530**	**0,4**	
V	**ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА**	ИК	2.026		0,0
		МСП	16.820		0,4
		ВП	67.903		1,2
		УКУПНО	**86.749**	**0,5**	
VI	**ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА**	ИК	3.534		0,0
		МСП	22.553		0,5
		ВП	13.669		0,2
		УКУПНО	**39.756**	**0,2**	
VII	**ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ**	ИК	2.358		0,0
		МСП	72.134		1,6
		ВП	218.442		3,7
		УКУПНО	**292.934**	**1,5**	
VIII	**ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДРУГИХ ОПАСНОСТИ**	ИК	222.585		3,1
		МСП	735.220		16,1
		ВП	1.051.578		17,8
		УКУПНО	**2.009.383**	**10,4**	
IX	**ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ**	ИК	985.523		13,5
		МСП	1.314.817		28,8
		ВП	2.452.032		41,6
		УКУПНО	**4.752.372**	**24,7**	
X	**ОСИГУРАЊЕ ОД ОДГОВОРНОСТИ ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА**	ИК	4.705.371		64,6
		МСП	925.954		20,3
		ВП	538.495		9,1
		УКУПНО	**6.169.820**	**32,0**	
XI	**ОСИГУРАЊЕ ОД ОДГОВОРНОСТИ ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА**	ИК	703		0,0
		МСП	13.166		0,3
		ВП	141.878		2,4
		УКУПНО	**155.747**	**0,8**	
XII	**ОСИГУРАЊЕ ОД ОДГОВОРНОСТИ ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА**	ИК	4.824		0,1
		МСП	4.250		0,1
		ВП	1.010		0,0
		УКУПНО	**10.084**	**0,1**	
XIII	**ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ**	ИК	18.864		0,3
		МСП	143.592		3,1
		ВП	237.261		4,0
		УКУПНО	**399.717**	**2,1**	
XIV	**ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА**	ИК	4.784		0,1
		МСП	3.618		0,1
		ВП	2.362		0,0
		УКУПНО	**10.764**	**0,1**	

XV	ОСИГУРАЊЕ ЈЕМСТВА	ИК	0		0,0
		МСП	40.638		0,9
		ВП	0		0,0
		УКУПНО	**40.638**	**0,2**	
XVI	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	ИК	133		0,0
		МСП	3.914		0,1
		ВП	22.680		0,4
		УКУПНО	**26.727**	**0,1**	
XVII	ОСИГУРАЊЕ ТРОШКОВА ПРАВНЕ ЗАШТИТЕ	ИК	0		0,0
		МСП	0		0,0
		ВП	0		0,0
		УКУПНО	**0**	**0,0**	
XVIII	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	ИК	262.190		3,6
		МСП	741		0,0
		ВП	5.948		0,1
		УКУПНО	**268.879**	**1,4**	
XIX	ДРУГЕ ВРСТЕ НЕЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	ИК	0		0,0
		МСП	0		0,0
		ВП	0		0,0
		УКУПНО	**0**	**0,0**	
ОСИГУРАЊЕ НЕЗГОДЕ И ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ (I+II)		**ИК**	**533.251**		**7,3**
		МСП	**537.372**		**11,8**
		ВП	**429.688**		**7,3**
		УКУПНО	**1.500.311**	**7,8**	
ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА -каско, ШИНСКИХ ВОЗИЛА -каско, ВАЗДУХОПЛОВА -каско, ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА -каско И ОБАВЕЗНО ОСИГУРАЊЕ У САОБРАЋАЈУ (III+IV+V+VI+X+XI+XII)		**ИК**	**5.256.594**		**72,1**
		МСП	**1.714.012**		**37,5**
		ВП	**1.476.336**		**25,0**
		УКУПНО	**8.446.942**	**43,8**	
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА (VII+VIII+IX+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII +XIX)		**ИК**	**1.496.437**		**20,5**
		МСП	**2.314.674**		**50,7**
		ВП	**3.990.303**		**67,7**
		УКУПНО	**7.801.414**	**40,5**	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**ИК**	**7.286.282**	**37,8**	**100,0**
		МСП	**4.566.058**	**23,7**	**100,0**
		ВП	**5.896.327**	**30,6**	**100,0**
		УКУПНО	**17.748.667**	**92,1**	
XX	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	**ЖО**	1.402.982	**7,3**	92,3
XXI	РЕНТНО ОСИГУРАЊЕ	**ЖО**	0		
XXII	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	**ЖО**	117.018	**0,6**	7,7
XXIII	ДОБРОВОЉНО ПЕНЗИЈСКО ОСИГУРАЊЕ	**ЖО**	0		
XXIV	ДРУГЕ ВРСТЕ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	**ЖО**	0		
УКУПНО ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА		**УКУПНО**	**1.520.000**	**7,9**	100,0

(XX+XXI+XXII+XXIII+XXIV)				

УКУПНО СВА ОСИГУРАЊА	ИК	7.286.282	37,8	100,0
	МСП	4.566.058	23,7	100,0
	ВП	5.896.327	30,6	100,0
	ЖО	1.520.000	7,9	100,0
	УКУПНО	19.268.667	100,0	

У структури планиране бруто премије осигурања неживотна осигурања учествују са 92,1%, а осигурања живота са 7,9%.

На нивоу Компаније предвиђена је следећа динамика плана бруто премије:

- први квартал 25,1% плана бруто премије (4.828 милиона динара),
- други квартал 31,6% плана бруто премије (6.087 милиона динара),
- трећи квартал 20,9% плана бруто премије (4.019 милиона динара),
- четврти квартал 22,4% плана бруто премије (4.334 милиона динара).

Основни макроекономски оквир за наредне три фискалне године предвиђа обезбеђење одрживе економске и финансијске стабилности, заустављање даљег раста дуга и стварање амбијента за привредни раст.

Економска политика Републике Србије у периоду од 2014. до 2016. године биће усмерена на:

- стабилизацију дуга;
- подстицање привредног раста заснованог на инвестицијама и извозу;
- раст запослености и повећање животног стандарда.

Мере фискалне консолидације и реформе које отклањају структурне слабости привреде, уз повољније економско окружење и убрзано испуњавање услова за приступање ЕУ, покренуће опоравак и јачање српске привреде.Посебно ће се подстицати делатности са компаративним предностима као што су пољопривреда, енергетика и инфраструктура. У овим областима отпочеће нови инвестициони циклус. Значајна је и подршка секторима у којима Србија има конкурентске предности: аутомобилска, металска, електронска, прехрамбена и наменска индустрија.

Основни циљеви и приоритети фискалне политике државе до 2016. године су:

- снижавање удела јавних финансија, фискалног дефицита и јавног дуга у БДП;
- јасна приоритизација капиталних/инвестиционих пројеката у којима ће држава имати улогу инвеститора
- јачање пореске дисциплине
- разматрање постепеног пребацивања тежишта пореске политике са намета на рад на друге изворе пореских прихода;
- јачање дугорочне фискалне одрживости кроз спровођење структурних реформи.

На приходној страни предвиђено је додатно повећање прихода по основу: систематског сузбијања сиве економије, увођења процентуалног умањења примања запослених у јавном сектору, повећање посебне стопе пореза на додату вредност са 8% на 10%, повећања наплате акциза на дуван и укидање олакшица код пореза на добит правних лица.

На расходној страни предвиђене су додатне кључне мере: рестриктивна индексација плата запослених у јавном сектору и пензија, смањење субвенција из буџета Републике и буџета јединица

локалне самоуправе, рационализација и и ефикаснија контрола набавки, смањење расхода камата по основу рефинансирања скупог јавног дуга јавним средствима.

Сектор осигурања у Србији је неразвијен и по степену развијености (мерен односом укупне премије и бруто домаћег производа и укупном премијом по становнику) се налази знатно испод просека земаља чланица Европске уније. Наведено указује на велики потенцијал који има тржиште осигурања.

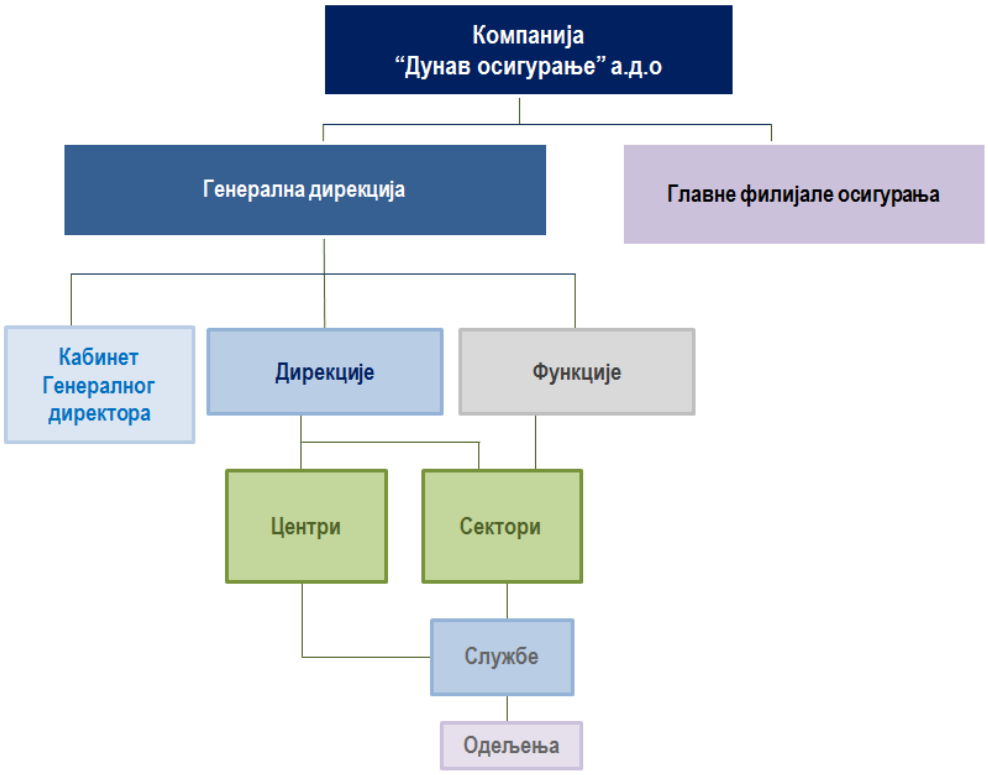
Кључне области којима би друштва за осигурање требало да се баве, посебно у садашњем тренутку, су: корпоративно управљање, које између осталог подразумева адекватно успостављен систем интерних контрола, унапређење управљања ризицима, унапређење техника вредновања улагања, јачање транспарентности, јачање добре праксе пословања и фер односа према клијентима, активности на едукацији потенцијалних осигураника, чиме ће допринети јачању поверења осигураника и стварању услова за развој овог сегмента финансијског система. Такође, ту су и едукација и припрема за имплементацију новог методолошког оквира за управљање ризицима, Solvency II. Наиме, адекватно управљање ризицима од кључног је значаја за успешност пословања осигуравача.

13. ПРЕДВИЂАЊА ИЛИ ПРОЦЕНЕ ДОБИТИ

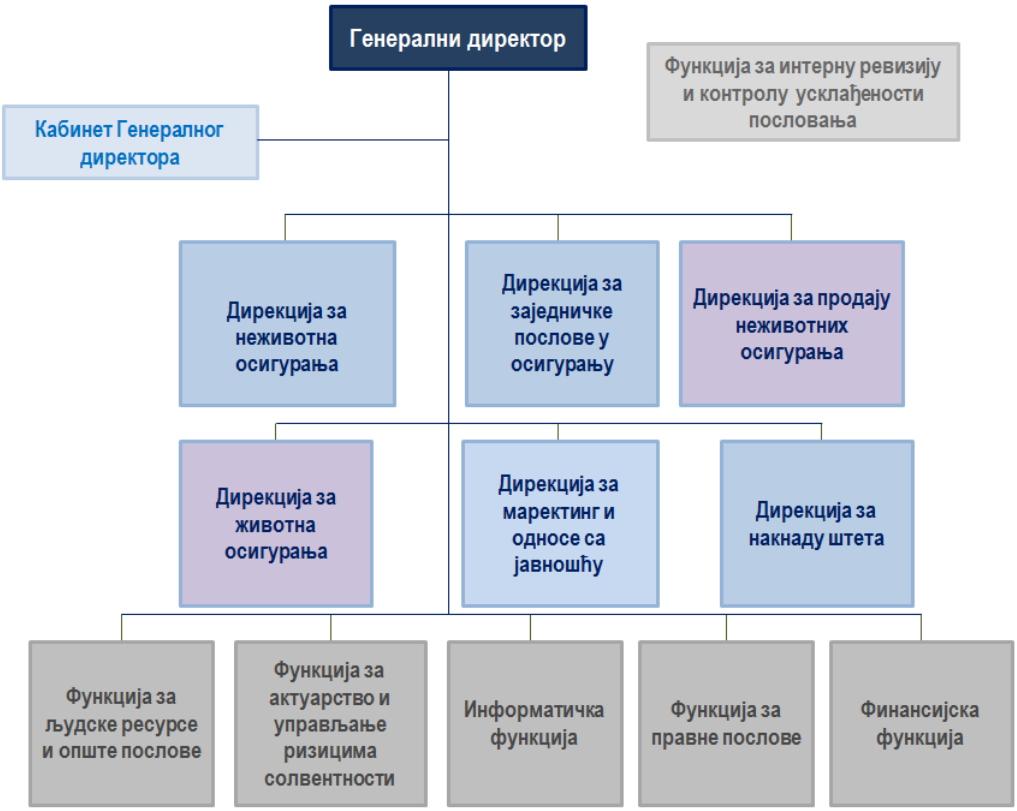
Компанија у Проспект није укључила процену или предвиђање добити.

14. УПРАВЉАЊЕ КОМПАНИЈОМ

Организациона шема Компаније на дан израде проспекта



Организациона шема Генералне дирекције



14.1. Подаци о члановима Надзорног и Извршног одбора Компаније:

Чланови Надзорног одбора:

1. Зоран Дебељковић, председавајући:
   - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о., Македонска 4, Београд;
   - Руководеће функције: Директор ГФО Пожаревац
   - Чланство у управним органима: Друштво „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – члан Управног одбора; Удруженје осигуравача Србије – члан Управног одбора
   - Чланство у надзорним органима: председавајући Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд.

2. проф. др Мирко Керкез, члан
   - Пословна адреса: Клинички центар Србије, Пастерова 2, Београд;
   - Руководеће функције: Заменик генералног Директора Клиницког центра;
   - Чланство у управним органима: Члан УО ФК Црвена Звезда, мандат у трајању од три године (функција престала);
   - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
   - Професор на Медицинском факултету Унвиерзитета у Београду, Хирург у Клиничком центру Србије.

3. Наташа Лешевић, члан
   - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о., Македонска 4, Београд;
   - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
   - Доктор ветеринарске медицине.

4. Предраг Матовић, члан
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
    - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
    - Дипл. инг. машинства.

5. Горан Мачкић, члан
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
    - Руководеће функције: Регионални директор продаје и директор ГФО Нови Сад
    - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд.

6. Небојша Бургић, члан
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
    - Руководеће функције: 2007. - 2010. Компанија Дунав осигурање, Дирекција за накнаду штета, директор Сектора за накнаду штета из основа обавезних осигурања у саобраћају; 2010. - 2014. Компанија Дунав осигурање, Дирекција за накнаду штета, директор Дирекције;
    - Чланство у управним органима: у периоду 2009. - 2012. члан Управног одбора Компаније Дунав осигурање;
    - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд.

7. проф. др Милорад Иванишевић, члан
    - Пословна адреса: Економски факултет Универзитета у Београду, Каменичка бр. 6;
    - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
    - Изречене мере: Мера упозорења због кашњења подношења Извештаја о имовини и приходима 19.09.2013. године од стране Агенције за борбу против Корупције;
    - Доктор економских наука, професор Универзитета.

8. Даница Радосављевић, члан
    - Пословна адреса: Републички фонд за здравствено осигурање Немањина 30, Београд;
    - Руководеће функције: Директор Филијале за град Београд Републичког фонда за здравствено осигурање;
    - Раније функције: Помоћник директора у Дирекцији Републичког Фонда, Помоћник директора у Дому здравља"Милутин Ивковић" Палилула, Помоћник директора у Институту за рехабилитацију - Београд, Саветник у министарству здравља и друге руководне функције (начелник за контролу у РФЗО, начелник за утврђивање цена здравствених услуга у РФЗО).
    - Чланство у надзорним органима: Председник Надзорног одбора у Републичком фонду за здравствено осигурање (функција је престала у октобру 2014. год) члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;

9. др Слободан Самарџић, члан
    - Пословна адреса: Привредна комора Србије, Ресавска 13-15, Београд;
    - Руководеће функције: Потпредседник Привредне комора Србије;

- Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
- Дипл. економиста.

10. мр Саша Ђоговић, члан
    - Пословна адреса: Агенција V.I.P. д.о.о. Београд Чика Љубина бр. 6
    - Руководеће функције: директор агенције V.I.P. д.о.о. Београд, руководилац на разним научним и истраживачким пројектима;
    - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
    - Дипл. економиста, Магистар наука Пословног управљања.

Чланови Извршног одбора:

1. мр Мирко Петровић, председавајући/Генерални директор:
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
    - Чланство у управним органима: Члан Управног одбора Комерцијална банка а.д. Београд од 2005 до септембра 2010. године; председавајући Извршног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
    - Магистар правних наука, Правни факултет Универзитета у Београду.

2. Радица Рубежић, члан
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
    - Руководеће функције: Директор Дирекције за зај.послове у осигурању од 03.12. 2013 године.
    - Чланство у управним органима: Друштво за осигурање „Дунав осигурање“, Бања Лука, Реп. Српска, члан Управног одбора од октобра 2014. године; члан Извршног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
    - Чланство у надзорним органима: Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд – члан Комисије за ревизију од новембра 2012 до септембра 2014; Друштво за реосигурање „Дунав Ре“, Београд, члан Комисије за ревизију од 2014. године;
    - Поседује лиценцу овлашћеног судског вештака, ревизора и овлашћеног рачуновође. Завршила више стручних специјализација из области ревизије, јавних финансија, финансијског менаџмента, пословно-управљачких вештина, анализе пословања и информационих технологија, управљања ризицима и професионалне праксе интерне ревизије.

3. Ана Ћетковић, члан
    - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о., Македонска 4, Београд;
    - Руководеће функције:
        - септембар 2014. – до данас: Компанија Дунав осигурање а.д.о, Директор дирекције,
        - јули 2013. – август 2014.: Компанија Дунав осигурање а.д.о, Супервизор за анализу и развој портфеља, Дирекција за осигурање индивидуалних клијената,малих, средњих и великих предузећа,
        - децембар 2009. – јули 2013.: Компанија Дунав осигурање а.д.о, Директор сектора за подршку underwritinga, Дирекција за осигурање малих и средњих предузећа,

- септембар 2006. – децембар 2009.: Компанија Дунав осигурање а.д.о, Директор сектора за план, анализу и буџет, Финансијска функцијаЧланство у управним органима,

- Чланство у управним органима: Члан Управног одбора Дунав осигурање а.д. Бања Лука почетак обављања функције 31.10.2014. године, истек мандата 31.10.2018. године; члан Извршног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
- Дипл. економиста

4. Мирослав Станишић, члан
   - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о., Македонска 4, Београд;
   - Руководеће функције: Директор Региона продаје Исток
   - Чланство у управним органима: члан Извршног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
   - Чланство у надзорним органима: члан Надзорног одбора „Житостиг“ а.д. Пожаревац (од 05.09.2012. до децембра 2012. године);
   - Дипл. економиста.

5. Тања Јовишић, члан
   - Пословна адреса: Компанија Дунав осигурање а.д.о. ,Македонска 4, Београд;
   - Руководеће функције: Директор Финансијске функције
   - Чланство у управним органима: Друштво „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука – члан Управног одбора; члан Извршног одбора Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд;
   - Дипл. економиста.

Између чланова Надзорног одбора и Извршног одбора Компаније не постоји никаква родбинска повезаност.

Чланови Надзорног одбора и Извршног одбора Компаније у последњих пет година нису имали пресуде за кривична дела против привреде.

Чланови Надзорног одбора и Извршног одбора Компаније у последњих пет година нису обављали функције нити су на било који начин повезане са неким друштвом над којим је покренут поступак стечаја или ликвидације.

Члановима Надзорног одбора и Извршног одбора Компаније у последњих пет година није изречена никаква службена оптужба или санкција од стране правосудних или регулаторних органа.

14.2. Сукоб интереса управних, руководећих и надзорних органа и вишег руководства Компаније

Између члнова Надзорног одбора и Извршног одбора Компаније не постоји сукоб интереса у погледу њихових личних и њихових обавеза и дужности према Издаваоцу.

Не постоје споразуми ни договори са највећим акционарима, клијентима, добављачима или другим лицима, на основу којих је било које лице из тачке 14.1. изабрано за члана управних, руководећих или надзорних органа или члана вишег руководства Издаваоца.

Не постоје ограничења која су договорила лица из тачке 14.1. о уступању њиховог учешћа у хартијама од вредности Издаваоца за одређено временско раздобље.

15. НАКНАДЕ И ПОГОДНОСТИ

Навести накнаде и посебне погодности које су од издаваоца примала лица наведена у тачки 14.1. у раздобљу последње финансијске године.

ЗА 2013	НЕТО ЗАРАДА	БРУТО ЗАРАДА
ИЗВРШНИ ОДБОР И ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР	36.147.950,74	45.034.449,32

ЗА 2013	НЕТО НАКНАДА	БРУТО НАКНАДА
НАДЗОРНИ ОДБОР	6.474.363,72	9.907.769,26

15.2. Укупни износи које издавалац, или његова повезана друштва, издвоје у сврху остваривања права на накнаду у случају пензионисања или сличних погодности.

Резервисање за отпремнине на 31.12.2013. било је 117.744.138,54 динара.

16. ПРАКСА УПРАВЕ

16.1. Датум истека актуелног мандата и временски период током којег је лице обављало ту функцију

Надзорни одбор

Даница Радосављевић, изабрана за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 166/12 од 22.06.2012. године, на основу дописа Народне банке Србије VIII – 1005/9/12 од 19.06.2012. године којим се констатује да је Решење Народне банке Србије Г. бр. 4968 од 25. 05.2009. године још увек на снази. Мандат траје од 01.07.2012. године (четворогодишњи мандат истиче 01.07.2016. године).

Проф. др Милорад Иванишевић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 166/12 од 22.06.2012. године, на основу дописа Народне банке Србије VIII – 1005/9/12 од 19.06.2012. године којим се констатује да је сагласност Народне банке Србије Г. бр. 4963 од 25. 05.2009. године још увек на снази. Мандат траје од 01.07.2012. године (четворогодишњи мандат истиче 01.07.2016. године).

Небојша Бургић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 166/12 од 22.06.2012. године, на основу дописа Народне банке Србије VIII – 1005/9/12 од 19.06.2012. године којим се констатује да је сагласност Народне банке Србије Г. бр. 4966 од 25. 05.2009. године још увек на снази. Мандат траје од 01.07.2012. године (четворогодишњи мандат истиче 01.07.2016. године).

Зоран Дебељковић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 166/12 од 22.06.2012. године, на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 4201 од 22. 06.2012. године. Мандат траје од 01.07.2012. године (четворогодишњи мандат истиче 01.07.2016. године).

Горан Мачкић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 166/12 од 22.06.2012. године, на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 4200 од 22. 06.2012. године. Мандат траје од 01.07.2012. године (четворогодишњи мандат истиче 01.07.2016. године).

Предраг Матовић изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 97/12 од 29.11.2012. године, на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 5049 од 16.07.2012. године. Мандат траје од 30.11.2012. до (четворогодишњи мандат истиче 30.11.2016. године).

Наташа Лешевић изабрана за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 97/12 од 29.11.2012. године, на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 5049 од 16.07.2012. године. Мандат траје од 30.11.2012. до (четворогодишњи мандат истиче 30.11.2016. године).

Проф. др Мирко Керкез изабран је кооптацијом за члана Надзорног одбора Компаније, одлуком Надзорног одора Н број: 16/14 од 28.01.2014, на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 11570 од 30.12.2013. године. Мандат је трајао до прве наредне седнице Скупштине, када је изабран за члана Надзорног одбора одлуком Скупштине С број: 148/14 од 25.04.0214. године (четворогодишњи мандат истиче 25.04.2018. године).

Мр Саша Ђоговић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 150/14 од 25.04.2014. године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 2066 од 07.04.2014. године. Мандат траје од 25.04.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 25.04.2018. године).

Др Слободан Самарџић, изабран за члана Надзорног одбора Компаније одлуком Скупштине Компаније, С број: 149/14 од 25.04.2014. године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 1604 од 17.03.2014. године. Мандат траје од 25.04.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 25.04.2018. године).

Извршни одбор

Мр Мирко Петровић, изабран за члана Извршног одбора Компаније одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 224/14 од 11.08.2014. године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 5909 од 07.08.2014. године. За генералног директора Компаније, именован је одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 226/14 од 11.08.2014. године Мандат траје од 12.08.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 12.08.2018. године).

Тања Јовишић изабрана за члана Извршног одбора Компаније одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 267/14 од 05.09.2014.године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 6794 од 05.09.2014. године. Мандат траје од 06.09.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 06.09.2018. године).

Радица Рубежић изабрана за члана Извршног одбора Компаније одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 264/14 од 05.09.2014.године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 6383 од 22.08.2014. године. Мандат траје од 06.09.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 06.09.2018. године).

Ана Ћетковић изабрана за члана Извршног одбора Компаније одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 265/14 од 05.09.2014.године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 6583 од 28.08.2014. године. Мандат траје од 06.09.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 06.09.2018. године).

Мирослав Станишић изабран за члана Извршног одбора Компаније одлуком Надзорног одбора Компаније, Н број: 266/14 од 05.09.2014.године на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 6382 од 22.08.2014. године. Мандат траје од 06.09.2014. до (четворогодишњи мандат истиче 06.09.2018. године).

16.2. Информације о уговорима о делу чланова управних, руководећих и надзорних органа закљученим са издаваоцем, или било којим од његових повезаних друштава, који предвиђају погодности по раскиду радног односа.

Не постоје о уговори о делу чланова управних, руководећих и надзорних органа закључени са Компанијом, или било којим од њених повезаних друштава, који предвиђају погодности по раскиду радног односа.

16.3. Информације о комисији за ревизију и комисији за накнаде издаваоца, укључујући имена чланова комисија и кратко навођење прописаних услова по којима комисије раде.

Надзорни одбор Компаније, у складу са чланом 409. Закона о привредним друштвима и чланом 65. Статута Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о, образовао је комисију за ревизију у следећем саставу:

Комисија за ревизију

- **Тамара Радаковић**, 05.09.2014. (четворогодишњи мандат истиче 05.09.2018. године)
- **Владимир Живановић** 24.11.2012. (четворогодишњи мандат истиче 24.11.2016. године)
- **проф. др Милорад Иванишевић**, председник, независан члан, 24.11.2012. (четворогодишњи мандат истиче 24.11.2016. године).

Начин рада, поступак припреме, сазивања и одржавања седница Комисије за ревизију Надзорног одбора Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. уређени су Пословником о раду Комисије за ревизију.

Комисије за ревизију у оквиру своје надлежности:

1) припрема, предлаже и проверава спровођење рачуноводствених политика и политика управљања ризицима Надзорном одбору;
2) анализира годишње извештаје и друге финансијске извештаје Компаније, који се Надзорном одбору Компаније подносе на разматрање и/или усвајање;
3) анализира и усваја предлоге стратегија и политика Компаније у вези са системом управљања ризицима, системом интерних контрола и системом интерне ревизије, које се Надзорном одбору Компаније подносе на разматрање и усвајање;
4) анализира и надзире примену и адекватно спровођење усвојених стратегија и политика за управљање ризицима и спровођење система интерних контрола и интерне ревизије;
5) даје предлог Надзорном одбору за именовање и разрешење директора организационог дела надлежног за послове интерне ревизије;
6) испитује примену рачуноводствених стандарда у припреми финансијских извештаја и оцењује садржину финансијских извештаја;
7) испитује испуњеност услова за израду консолидованих финансијских извештаја Компанија;
8) спроводи поступак избора екстерног ревизора Компаније и предлаже Надзорном одбору кандидата за ревизора Компаније, са мишљењем о његовој стручности и независности у односу на Компанију;
9) даје мишљење Надзорном одбору о предлогу уговора са екстерним ревизором Компаније и у случају потребе даје образложени предлог за отказ уговора са екстерним ревизором Компаније;
10) врши надзор над поступком ревизије укључујући и одређивање кључних питања која треба да буду предмет ревизије и проверу независности и објективности ревизора;
11) анализира извештаје интерне ревизије које се Надзорном одбору подносе на разматрање и усвајање,
12) доноси Пословник о раду;
13) обавља и друге послове из надлежности ревизије које јој повери Надзорни одбор.

Комисија за ревизију саставља и Надзорном одбору подноси извештаје о питањима из своје надлежности најмање четири пута годишње, осим ако одлуком Надзорног одбора није одређено да се сви или поједини извештаји састављају и подносе у краћим временским интервалима.

Компанија нема комисију за накнаде.

16.4. Изјава издаваоца о усклађености са стандардима корпоративног управљања.

Компанија послује у складу са Законом о осигурању и осталим позитивним правним прописима Републике Србије и корпоративно управљање је саставни део Статута Компаније.

17. ЗАПОСЛЕНИ

17.1. Број запослених

У наставку је дат приказ броја запослених на крају периода:

	2011.	2012.	2013.			
Организациона јединица	Укупно	Укупно	1-Рад на неодређено време	2-Рад на одређено време	3-Приправник	Укупно
ГЕНЕРАЛНА ДИРЕКЦИЈА	1349	1365	1361	44	4	1409
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА СРЕМСКА МИТРОВИЦА	39	55	24	26	0	50
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЗРЕЊАНИН	33	33	17	5	0	22
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА СОМБОР	46	55	40	10	0	50
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ПАНЧЕВО	45	46	35	2	0	37
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА НОВИ САД	62	66	44	10	1	55
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЈАГОДИНА	56	61	38	7	0	45
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ВРАЊЕ	32	29	21	7	0	28
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА УЖИЦЕ	68	70	52	11	0	63
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ПОЖАРЕВАЦ	57	58	28	12	0	40
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ПИРОТ	22	22	18	2	0	20
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА КРУШЕВАЦ	71	72	43	6	0	49
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА КРАЉЕВО	40	39	30	3	0	33
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЛЕСКОВАЦ	34	31	19	15	0	34
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА СМЕДЕРЕВО	67	64	38	10	0	48
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА НИШ	110	122	90	15	0	105
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА КРАГУЈЕВАЦ	80	76	41	6	0	47
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЗАЈЕЧАР	57	62	40	4	0	44
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ВАЉЕВО	38	38	22	2	0	24
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЧАЧАК	43	42	32	2	0	34
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ШАБАЦ	42	43	27	4	0	31
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА НОВИ ПАЗАР	21	18	8	4	0	12
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ЗА ПРОДАЈУ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА ЈУГ РЕГИОН ЈУГ	57	41	16	13	0	29
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ЗА ПРОДАЈУ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА ИСТОК РЕГИОН ИСТОК	57	33	9	32	0	41
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ЗА ПРОДАЈУ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА ЗАПАД РЕГИОН ЗАПАД	55	58	25	24	0	49
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ЗА ПРОДАЈУ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА СЕВЕР РЕГИОН СЕВЕР	56	46	15	18	0	33
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ЗА ПРОДАЈУ ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА БЕОГРАД РЕГИОН БЕОГРАД	102	78	28	29	0	57
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА БЕОГРАД 5	26	24				
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ТРАНСПОРТА И КРЕДИТА	26		22	0	0	22
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ОБРЕНОВАЦ	27	27	18	4	0	22
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ЛАЗАРЕВАЦ	23	23	18	1	0	19
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА МЛАДЕНОВАЦ	14	15	13	1	0	14
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА БЕОГРАД 4	75	80	1	1	0	2
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА БЕОГРАД 3	21	23	24			
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ГРАЂАНА				2	2	28
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ И ПОЉОПРИВРЕДЕ 2				10	0	39
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА БЕОГРАД 2	118	111	29	0	0	2

ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА БЕОГРАД 1	29	26				
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА	29		43	8	1	52
ГЛАВНА ФИЛИЈАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ И ПОЉОПРИВРЕДЕ 1			23	0	0	23
УКУПНО КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ АДО	**3052**	**3052**	2354	350	8	**2712**

Не постоје аранжмани у вези са могућношћу стицања акција издаваоца од стране запослених.

18. ВЕЋИНСКИ АКЦИОНАРИ

Већински акционар Компаније је Република Србија која поседује 3.976.455 обичних акција што представља 94,09 % издатих акција, односно 45,3 % учешћа у основном капиталу Компаније.

Друштвени капитал у износу од 5.508.246.700,00 није исказан у акцијама (неноминовани капитал) и чини 51,86 % учешћа у основном капиталу Компаније.

Све до сада издате акције Компаније су обичне и не дају различито право гласа.

Квалификовани ималац акција у смислу чл. 30. Закона о осигурању (» Сл. гл. РС« 55/04,101/07,99/11) је Република Србија која поседује 3.976.455 обичних акција што представља 94,09 % издатих акција, односно 45,3 % учешћа у основном капитала Компаније.

Не постоје споразуми, познатих Компанији, чије би спровођење, накнадно, могло да резултира променом контролног положаја у Компанији.

19. ТРАНСАКЦИЈЕ ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА

Компанија има осам повезаних правних лица у којима има контролно учешће.

Р.бр.	**ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА**	**% учешћа ***
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Београд	**32,76**
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	**88,41**
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	**96,15**
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	**100,00**
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	**100,00**
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	**100,00**
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	**76,34**
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	**76,34**

*Учешћа у контолисаним друштвима се односе на директно и индиректно учешће (преко повезаних правних лица) на дан израде Проспекта

Подаци о трансакцијама повезаних лица које су дате у наставку документа изведене су из трогодишњих ревидираних финансијских извештаја Компаније за период од 2011. до 2013. године и неревидираних финансијских извештаја на дан 30.06.2014. године.

(у 000 динара)

ПРИХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**31.12.2013.**	**30.6.2014**
Приходи од премије неживотних осигурања				
Дунав банка а.д.	1.152	2.723	5.715	6.230
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	227	403	438	120

Дунав-Ре а.д.о., Београд	608	828	581	883
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	560	879	868	307
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-18	83	172	
Дунав ауто д.о.о., Београд	878	1.961	3.141	1.853
Збир	**3.407**	**6.877**	**10.915**	**9.393**
Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи				
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**843.866**	**1.001.672**	**2.484.725**	**80.684**
Приходи од закупнина				
Дунав банка а.д.	12.988	22.995	22.489	10.446
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	1.501	4.480	5.170	2.873
Дунав-Ре а.д.о., Београд	9.346	8.913	9.924	3.562
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	1.712	1.383	1.423	783
Дунав Стокброкер а.д., Београд	60	120	208	90
Дунав ауто д.о.о., Београд	12.169	15.682	16.313	7.826
Збир	**37.776**	**53.573**	**55.527**	**25.580**
Остали пословни приходи				
Дунав банка а.д.	88	4	12	2
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд			9	
Дунав-Ре а.д.о., Београд	35.183	4	13.748	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	139			
Дунав Стокброкер а.д., Београд	14	219	107	
Дунав ауто д.о.о., Београд		2	8	8
Збир	**35.424**	**229**	**13.884**	**10**
Финансијски приходи				
Дунав банка а.д.	28.307	132.036	123.034	37.779
Дунав-Ре а.д.о., Београд	19.478	310.308	13.891	896
Збир	**47.785**	**442.344**	**136.925**	**38.675**
Приходи од усклађивања вредности потраживања				
Дунав банка а.д.	18.272	43.372	61.010	19.461
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	3.039	33.655	268.261	2.142
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.932	2.767	3.725	8
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	2.186	384	361	235
Дунав Стокброкер а.д., Београд	59	101	270	90
Дунав ауто д.о.о., Београд	90.016	14.423	12.414	4.123
Збир	**118.504**	**94.702**	**346.041**	**26.059**
Приходи од усклађивања вр. учешћа у кап. повезаних прав. лица				
Дунав осигурање а.д., Бања Лука			**250.773**	
Укупно приходи	**1.086.762**	**1.599.397**	**3.296.790**	**180.401**

(у 000 динара)

РАСХОДИ	**31.12.2011.**	**31.12.2012.**	**31.12.2013.**	**30.6.2014**
Расходи накнада штета и уговорених износа				
Дунав банка а.д.	15	157	24.022	3.458
Дунав-Ре а.д.о., Београд	18.227	20.313	15.637	4.711

Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		176	23	
Дунав ауто д.о.о., Београд	14.780	29.992	65.086	29.637
Збир	**33.022**	**50.638**	**104.768**	**37.806**
Расходи по основу премије реосигурања				
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**1.615.324**	**1.606.702**	**1.571.697**	**576.789**
Расходи по основу бонуса и попуста				
Дунав банка а.д.	12	3	162	198
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	229	41	6	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		9	13	
Дунав ауто д.о.о., Београд	432	11	4	
Збир	**673**	64	185	198
Трошкови материјала, горива и енергије				
Дунав банка а.д.	342			
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	799	6.508	2.540	
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.956	2.538	4.242	1.627
Збир	**3.097**	**9.046**	**6.782**	**1.627**
Трошкови рекламе и пропаганде				
Дунав банка а.д.	140	141		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	37	49.200	53.918	25.497
Дунав ауто д.о.о., Београд	314.830	286.961	183.935	
Збир	**315.007**	**336.302**	**237.853**	**25.497**
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови				
Дунав банка а.д.	7.500			8.035
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.199	5.978	1.028	84
Дунав Стокброкер а.д., Београд	22.841	17.143	25.398	
Дунав ауто д.о.о., Београд	110	130	37	27.974
Збир	**32.650**	**23.251**	**26.463**	**36.093**
Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи				
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд				707
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	102.018	138.705	191.289	80.910
Дунав-Ре а.д.о., Београд				91
Збир	**102.018**	**138.705**	**191.289**	**81.708**
Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија				
Дунав-Ре а.д.о., Београд	16.965	12.774	13.723	7.475
Дунав Стокброкер а.д., Београд				13.734
Дунав ауто д.о.о., Београд		579		
Збир	**16.965**	**13.353**	**13.723**	**21.209**
Финансијски расходи				
Дунав банка а.д.	16.258	34.841	26.309	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		76	784	
Дунав-Ре а.д.о., Београд	21.887	27.405	17.465	1.351
Дунав ауто д.о.о., Београд	12	1.504	4.691	
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.	542			
Збир	**38.699**	**63.826**	**49.249**	**1.351**

Остали расходи				
Дунав банка а.д.	22.630	86.163	66.588	40.867
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	825	1.306	2.254	190
Дунав-Ре а.д.о., Београд	18.081	80		
Дунав Стокброкер а.д., Београд		2.964		
Дунав ауто д.о.о., Београд	53.987	85.904	34.218	84.296
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.	72.706			
Збир	**168.229**	**176.417**	**103.060**	**125.353**
Расходи обезвређења потраживања и пласмана				
Дунав банка а.д.	19.254	49.895	55.019	17.665
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	56.942	36.148	263.645	4.381
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.829	2.866	5.325	4.274
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	893	179	575	238
Дунав Стокброкер а.д., Београд	65	123	264	111
Дунав ауто д.о.о., Београд	25.756	14.555	19.911	9.438
Збир	**107.739**	**103.766**	**344.739**	**36.107**
Укупно расходи	**2.433.423**	**2.522.070**	**2.649.808**	**943.738**

20. ФИНАНСИЈСКИ ПОДАЦИ О ИМОВИНИ, ОБАВЕЗАМА, ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ, КАО И ДОБИЦИМА И ГУБИЦИМА ИЗДАВАОЦА

20.1. Финансијски подаци о пословању за 2011., 2012. и 2013. годину

У наставку Проспекта дати су подаци из годишњих извештаја Компаније за 2011., 2012. и 2013. годину са мишљењем ревизора.

Ревизију финансијских извештаја за пословну 2011. 2012. и 2013. годину извршио је КПМГ д.о.о. Београд, Краљице Наталије 11.

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

Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.

Седиште: Македонска 4., Београд

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2011. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА			АОП	Напомена број	Износ	
						Текућа година	Претходна година
1	2			3	4	5	6
			АКТИВА				
	А.		*СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)*	001		13.342.506	13.483.608
00		I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002			
01, осим 012		II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003		866.094	657.489
012		III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004			
02		III	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005		9.310.747	9.261.919
020, 022, 023, 026, 027 део, 028 део и 029			1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006		6.528.350	6.703.649
021, 027 део, 028 део			2. Биолошка средства	007		0	0
024, 027део, 028део			3. Инвестиционе некретнине	008		2.782.397	2.558.270
03		IV	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009		3.165.665	3.564.200
			1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010		2.987.616	3.442.350
030 и 039 део			а) зависних правних лица	011		2.632.011	2.606.245
031 и 039 део			б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		0	0
032 и 039 део			в) осталих правних лица	013		355.605	836.105
			2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014		178.049	121.850
033 део и 039 део			а) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0	0
033 део и 039 део			б) у остала повезана правна лица	016		0	0
од 034 до 038, осим 037 и 039део			в) остали дугорочни финансијски пласмани	017		178.049	121.850
	Б		ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018		13.208.943	12.025.145
10, 13 и 15		I	ЗАЛИХЕ	019		25.929	26.397
14		II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0	0
		III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА(022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		13.183.014	11.998.748
20, 21 и 22, осим 223			1. Потраживања	022		4.291.591	2.693.591
223			2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023		45.764	2.487
			3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024		6.324.501	6.787.204
230 и 239 део			а) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0	0
231 и 239 део			б) у остала повезана правна лица	026		0	0
од 232 до 238, осим 237, 239део			в) остали краткорочни финансијски пласмани	027		6.324.501	6.787.204
24			4. Готовински еквиваленти и готовина	028		1.673.826	1.882.897
26			5. Порез на додату вредност	029		0	0
27, осим 274, 275, 276 и 278			6. Активна временска разграничења	030		23.346	11.199
274			7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031		0	0
275			8. Преносна премија осигурања и саосигуања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032		438.724	180.435
276			9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033		385.262	440.935
278		IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034			
	В		ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035		26.551.449	25.508.753
29	Г		ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036		0	0
	Д		УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037		26.551.449	25.508.753
88	Ђ		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038		706.413	707.875

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

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА			АОП	Напомена број	ИЗНОС	
						Текућа година	Претходна година
1	2			3	4	5	6
	А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
		I	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)**	201		**14.429.881**	**14.109.703**
			1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202		**13.247.785**	**12.587.191**
600, 601 и 602 (део)			1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203		802.610	698.284
610, 611, 612, 613 и 619 (део)			1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204		14.632.511	13.957.389
512 део и 523 део			1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205		330.522	370.702
512 део и 523 део			1.4. Премија пренета у реосигурање	206		1.650.395	1.694.671
60 део и 61 део			1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207		206.419	3.109
60 део и 61 део			1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		0	0
			2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209		**0**	**0**
602 део, 614 и 615			2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210		0	0
514 и 525			2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211		0	0
512 део и 523 део			2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212		0	0
60 део и 61 део			2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213		0	0
60 део и 61 део			2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0	0
60 део и 61 део			**3. Повећаше преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике**	215		**0**	**0**
606, 650, 654, и 659 део			**4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања**	216		**180.826**	**136.597**
608 део, 653 део, 655 део и 66 део			**5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија**	217		**941.985**	**1.362.192**
609 део, 609, 639, 64, 653 део, 655 део и 659 део			**6. Остали пословни приходи**	218		**59.285**	**23.723**
		II	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220 + 228 + 236 -237-246 + 247- 248 + 249 + 250 +251)**	219		**7.631.851**	**7.882.790**
			1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220		**1.312.203**	**1.011.221**
500			1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221		464.321	330.867
501			1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0	0
502			1.3. Допринос за превентиву	223		277.653	238.740
503			1.4. Ватрогасни допринос	224		22.826	17.791
504			1.5. Допринос Гарантном фонду	225		213.587	155.557
505			1.6. Резервисања за изравнање ризика	226		333.816	268.266
509			1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		0	0
			2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228		**7.272.802**	**6.745.745**
510 и 511			2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229		146.089	199.092
520, 521 и 522			2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230		6.911.487	6.876.265
513 део и 524 део			2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231		10.516	15.897
513 део и 524 део			2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232		18.227	32.367
53 део, 54 део и 55 део			2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233		764.764	658.745
603 део, 620, 621 и 629 део			2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	234		99.543	114.029
603 део, 622, 623, 624, 625 и 629 део			2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235		478.738	922.592
			3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236			**114.939**
			3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		**1.278.472**	
515			3.1. Резервисане штете животних осигурања	238		9.351	6.745
604 део			3.2. Резервисане штете животних осигурања	239		9.317	2.850
526			3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240		1.352.954	1.684.988
630			3.4. Резервисане штете неживотних осигурава	241		2.631.448	1.574.949
516 и 527			3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242		1.091	8.063
604 део и 632			3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243		1.103	7.058
513 део			3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		0	0
635 и 637			3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245		0	0
607 и 652			**4. Регрес - приходи по основу регреса**	246		**298.227**	**238.636**

517 и 529			5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0	0
604 део, 631 и 638			6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248		28.873	183.295
518 и 528			7. Расходи за бонусе и попусте	249		308.744	316.914
53 део, 54 део, 55 део и 56 део			8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250		343.674	115.902
50 део, 51 део и 52 део			9. Остали пословни расходи	251		0	0
		III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252		6.798.030	6.226.913
		IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253			
	Б		ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254		7.231.889	6.246.871
			1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255		5.172.936	4.410.258
542 део			1.1. Провизије	256		351.645	365.745
53 део, 54 део, и 55 део			1.2. Остали трошкови прибаве	257		4.821.291	4.044.513
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		0	0
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		0	0
			2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260		2.285.078	1.937.885
530			2.1. Амортизација	261		494.728	418.916
54 део			2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262		513.077	395.800
55 део			2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263		1.198.757	1.044.539
53 део, 54 део и 55 део			2.4. Остали трошкови управе	264		78.516	78.630
53 део, 54 део и 55 део			3. Остали трошкови спровођења осигурања	265		139.003	120.427
605 и 651			4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		365.128	221.699
		I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267			
		II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253	268		433.859	19.958
66 део		III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269		304.412	216.095
56 део		IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270		148.681	123.075
67 и 68		V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271		2.438.597	2.223.675
57 и 58		VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272		1.806.141	2.003.729
		VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267 + 269 + 271 - 268 - 270 - 272)	273		354.328	293.008
		VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268 + 270 + 272 - 267 - 269 - 271)	274			
69-59		IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275			
59-69		X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276		9.731	23.511
	В		ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277		344.597	269.497
	Г		ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278			0
	Д		ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279		0	0
721			1. Порез на добитак	280		64.724	49.899

342			2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281			3.586
352			3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282		11.067	0
	Ђ		НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283		268.806	223.184
	Е		НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284			0
	Ж		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285		0	0
	З		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		0	0
	И.		ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		0	0
			1. Основна зарада по акцији	288		0	0
			2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	289		0	0

У Београду Лице одговорно за састављање финансијског извештаја Законски заступник

Дана _____ _____ _____

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

(у хиљадама динара)

Позиција			АОП	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1			2	3	4
А.	**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ**				
	I.	**Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)**	**301**	**17.139.155**	**16.435.333**
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	15.049.197	14.430.230
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	303		
		3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	629.801	967.227
		4. Примљене камате из пословних активности	305	56.992	16.697
		5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.403.165	1.021.179
	II.	**Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)**	**307**	**18.370.485**	**17.219.383**
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	7.552.930	7.575.393
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309		
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.828.897	1.935.592
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	4.113.312	3.537.431
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	3.637.183	3.258.143
		6. Плаћене камате	313		
		7. Порез на добитак	314	100.097	6.074
		8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	880.615	817.474
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	257.451	89.276
	III.	**Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)**	**317**		
	IV.	**Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)**	**318**	**1.231.330**	**784.050**
Б.	**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА**				
	I.	**Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)**	**319**	**1.708.687**	**558.645**
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	1.317.675	
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	3.143	22.566
		3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	322		
		4. Примљене камате из активности инвестирања	323	383.638	531.454
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	4.231	4.625
	II.	**Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 4)**	**325**	**668.031**	**2.445.962**
		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		572.220
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	582.530	416.485
		3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	328	81.587	1.456.330
		4. Плаћене камате	329	3.914	927
	III.	**Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)**	**330**	**1.040.656**	
	IV.	**Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)**	**331**		**1.887.317**
В.	**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА**				
	I.	**Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 3)**	**332**	**4**	**452**
		1. Увећање основног капитала	333		
		2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334		
		3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	4	452
	II.	**Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 4)**	**336**	**0**	**0**
		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 и учешћа у резултату	340		
	III.	**Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)**	**341**	**4**	**452**
	IV.	**Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)**	**342**		
Г.	**СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)**		**343**	**18.847.846**	**16.994.430**
Д.	**СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)**		**344**	**19.038.516**	**19.665.345**
Ђ.	**НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)**		**345**		
Е.	**НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)**		**346**	**190.670**	**2.670.915**
Ж.	**ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА**		**347**	**1.882.897**	**4.047.828**
З.	**ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**		**348**	160.956	**598.972**
И.	**НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**		**349**	179.357	**92.988**
Ј.	**ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)**		**350**	**1.673.826**	**1.882.897**

у _____,

дана _____

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

_____

Законски заступник

_____

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

Назив друштва за осигурање: КОМПАНИЈА "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О.

Седиште: БЕОГРАД Македонска 4

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

износи у 000 динара

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.**	401	**5.821.854**	427	**131.421**	451	**0**	475	**39.563**	499	**380.694**	523	**3.441.370**	549	**859.006**	577	**10.673.908**	611	**791.091**	635	**0**	661	**0**	685	**791.091**	715	**9.882.817**	721	**0**
2.	**Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	402		428		452		476		500		524		550		578	**0**	612		636		662		686	**0**		**0**	722	
3.	**Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	403		429		453		477		501		525		551		579	**0**	613		637		663		687	**0**		**0**	723	
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)**	404	**5.821.854**	430	**131.421**	454	**0**	478	**39.563**	502	**380.694**	526	**3.441.370**	552	**859.006**	580	**10.673.908**	614	**791.091**	638	**0**	664	**0**	688	**791.091**	716	**9.882.817**	724	**0**
5.	Емисије акција	405				455		479								581	**0**								0				
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											527				582	**0**								0				
7.	Смањење ревалоризационих резерви											528	79.925			583	**79.925**								0				
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689					
9.	Нето добитак периода	406		431						503				553	223.184	584	**223.184**								0				
10.	Нето губитак периода																**0**	615						690	0			725	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																**0**			639				691	0				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																**0**			640				692	0				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480		504		529		554	101.335	585	**101.335**	616		641		666		693	0			726	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481		505		530	100.639	555	791.091	586	**891.729**	617		642		667		694	0			727	
15.	Смањење капитала по основу расподеле дивиденде													556		587	**0**								0				
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													557		588	**0**								0				
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482		506		531	7.992	558	13.800	589	**21.792**	618		643		668		695	0			728	
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483		507		532	127.878	559		590	**127.878**	619	791.091	644		669		696	791.091			729	
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411	**0**	436	**0**	460	**0**	484	**0**	508	**0**	533	**7.992**	560	**338.319**	591	**346.311**	620	**0**	645	**0**	670	**0**	697	**0**		**346.311**	730	**0**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	412	**0**	437	**0**	461	**0**	485	**0**	509	**0**	534	**308.441**	561	**791.091**	592	**1.099.532**	621	**791.091**	646	**0**	671	**0**	698	**791.091**		**308.441**	731	**0**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)**	413	**5.821.854**	438	**131.421**	462	**0**	486	**39.563**	510	**380.694**	535	**3.140.921**	562	**406.234**	593	**9.920.687**	622	**0**	647	**0**	672	**0**	699	**0**	717	**9.920.687**	732	**0**

22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.**	414	**5.821.854**	439	**131.421**	463	**0**	487	**39.563**	511	**380.694**	536	**3.140.921**	563	**406.234**	594	**9.920.687**	623	**0**	648	**0**	673		700	**0**	718	**9.920.687**	739	**0**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	415		440		464		488		512		537		564		595	**0**	624		649		674		701	**0**		**0**	734	
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	416		441		465		489		513		538		565		596	**0**	625		650		675		702	**0**		**0**	735	
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)**	417	**5.821.854**	442	**131.421**	466	**0**	490	**39.563**	514	**380.694**	539	**3.140.921**	566	**406.234**	597	**9.920.687**	626	**0**	651	**0**	676	**0**	703	**0**	719	**9.920.687**	736	**0**
26.	Емисије акција	418				467		491								598	**0**								0				
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											540				599	**0**								0				
28.	Смањење ревалоризационих резерви											541	149.001			600	**149.001**								0				
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					677	6.029	704	6.029				
30.	Нето добитак периода	419		443						515				567	268.806	601	**268.806**								0				
31.	Нето губитак периода																**0**	627						705	0			737	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																**0**			652				706	0				
33.	Продаја/мућење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																**0**			653				707	0				
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492		516		542	14.900	568	100.730	602	**115.630**	628		654		678		708	0			738	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493		517		543	100.730	569		603	**100.730**	629		655		679	603	709	603			739	
36.	Смањење капитала по основу расподеле дивиденде													570		604	**0**								0				
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													571		605	**0**								0				
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494		518		544		572		606	**0**	630		656		680		710	0			740	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495		519		545	15.641	573		607	**15.641**	631		657		681		711	0			741	
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424	**0**	448	**0**	472	**0**	496	**0**	520	**0**	546	**14.900**	574	**369.536**	608	**384.436**	632	**0**	658	**0**	682	**6.029**	712	**6.029**		**378.407**	742	**0**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	425	**0**	449	**0**	473	**0**	497	**0**	521	**0**	547	**265.372**	575	**0**	609	**265.372**	633	**0**	659	**0**	683	**603**	713	**603**		**264.769**	743	**0**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)**	426	**5.821.854**	450	**131.421**	474	**0**	498	**39.563**	522	**380.694**	548	**2.890.449**	576	**775.770**	610	**10.039.751**	634	**0**	660	**0**	684	**5.426**	714	**5.426**	720	**10.034.325**	744	**0**

дана 29.02.2012. године

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја **м.п.** **Законски заступник**

Напомене 2011. година

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД

Напомене уз финансијске извештаје за 2011. годину

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. поново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2. марта 2005.
У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.
У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

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

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

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.
Послови из делатности Компаније обављају се у границама – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.
Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

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

На дан 31. децембра 2011. године Компанија је имала 3.052 запослених радника (31. децембра 2010. године: 2.892). Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2011. и 2010. године приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
II	21	25
III	87	68
IV	1270	1276
V	17	15
VI	438	402
VII	1212	1100
VIII	7	6
	3.052	2.892

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању".

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

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

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.
Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

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

Финансијски извештаји Компаније су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.
Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања повезаних и придружених правних лица, са којима Компанија ступа у везу, а то су: Дунав Ре а.д.о., Београд, ХТП Дунав турист д.о.о., Београд, Дунав ауто д.о.о., Београд, Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд, Стокброкер а.д., Београд, Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука и „Дунав банка“ а.д. Звечан. У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46/2006 и 111/09), Компанија је у обавези да састави и консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2012. године.

2.2. Коришћење процењивања

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима.
Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.
Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.
За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.
Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

3.2. Некретнине и опрема

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Након почетног признавања, **земљишта, некретнине** и **уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.
Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.
Последња процена по фер вредности замљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2008. године.
Након почетног признавања **сва средства опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно **применом основног поступка** предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

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

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

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

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

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.
Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу зависних и осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.
Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

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

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

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

Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:
(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.
После почетног признавања, поштена вредност финансијских седстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха
Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

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

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

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

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

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

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

Потраживања

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају
Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансјиских инструмената.

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

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

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

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

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

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

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.6. Исправка вредности потраживања

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.
За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

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

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

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

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

3.8. Резервисане штете

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

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

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

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

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

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

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

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

3.11. Приходи

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

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

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

3.12. Расходи

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

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

3.13. Курсне разлике

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

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

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

3.14. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Порези и доприноси

3.15.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

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

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

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

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

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

3.15.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.16. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.
Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	802.610	698.284
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	14.632.511	13.957.389
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*1.276.127*	*1.069.224*
- Осигурања моторних возила	*6.815.350*	*6.590.156*
- Остала неживотна осигурања	*6.541.034*	*6.298.009*
Укупно премија:	**15.435.121**	**14.655.673**
Премија пренета у саосигурање	330.522	370.702
Премија пренета у реосигурање	1.650.395	1.694.671
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	206.419	3.109
Укупно преносна премија:	**2.187.336**	**2.068.482**
Укупно:	**13.247.785**	**12.587.191**

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Приходи од продате зелене карте	166.142	121.401
Приходи од услужне обраде и процене штета	782	880
Остали пословни приходи	13.902	14.316
	180.826	**136.597**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Приходи од закупнина	91.082	83.865
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	12.834	36.989
б) неживотна осигурања:	336.538	468.323
- остала неживотна осигурања	*157.034*	*203.829*
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*29.149*	*36.035*
- осигурање моторних возила	*150.355*	*228.459*
Приходи од дивиденди	138.779	123.442
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	362.752	649.573
- остала неживотна осигурања	*110.072*	*267.991*
- осигурање моторних возила	*181.446*	*237.121*
- незгода и здравство	*27.862*	*37.679*
живот	43.372	106.782
	941.985	**1.362.192**

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Математичка резерва животних осигурања	464.321	330.867
Допринос за превентиву	277.653	238.740
Ватрогасни допринос	22.826	17.791
Допринос Гарантном фонду	213.587	155.557
Резервисања за изравнање ризика	333.816	268.266
	1.312.203	**1.011.221**

* Детаљно образложење за промене на рачуну резервисања за изравнање ризика дато је уз Напомену бр. 32.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	*146.089*	*199.092*
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	6.911.487	6.876.265
- остала осигурања	*2.859.015*	*2.448.880*
- осигурање моторних возила	*3.241.536*	*3.739.355*
- незгода и здравство	*810.936*	*688.030*
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	10.516	15.897
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	18.227	32.367
	7.086.319	**7.123.621**
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-99.543	-114.029
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-478.738	-922.592
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	764.764	658.745
	7.272.802	**6.745.745**

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ*

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	34	3.895
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	-1.278.494	110.039
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	-12	1.005
	-1.278.472	**114.939**

* Детаљно образложење за обрачун резервисаних штета дато је уз Напомену бр. 37.

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Неживотна осигурања	282.387	224.440
Међународна карта осигурања	15.840	14.196
	298.227	**238.636**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Смањење математичке резерве	8.576	19.944
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	20.297	163.351
	28.873	**183.295**

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи по основу попуста и бонуса животних осигурања	0	0
Расходи по основу попуста и бонуса неживотних осигурања	308.744	316.914
	308.744	**316.914**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	351.645	365.745
Нето зараде	1.334.922	1.169.668
Порез на зараде	207.882	184.820
Доприноси на зараде	668.461	585.539
Трошкови накнада по уговорима о привременим пословима	0	2.259
Дневнице и трошкови службених путовања	8.837	8.213
Трошкови превоза радника	48.555	38.179
Отпремнине	69.686	1.407
Јубиларне награде	18.340	12.633
Остали лични расходи	52.288	49.283
Добровољно пензионо осигурање	71.797	69.012
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	40.077	37.319
Одржавање	17.019	17.468
Закуп	247.963	161.248
Трошкови рекламе	1.065.277	618.150
Спонзорство	226.452	332.859
Репрезентација	62.077	50.045
Трошкови премија осигурања	65.360	55.593
Платни промет	22.471	15.945
Остали трошкови	593.827	634.873
	5.172.936	**4.410.258**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	406.243	292.451
Амортизација	494.728	418.916
Нето зараде	627.252	559.094
Порез на зараде	98.915	88.959
Доприноси на зараде	302.563	272.214
Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	80	283
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	18.892	12.423
Дневнице и трошкови службених путовања	18.174	17.014
Трошкови превоза радника	18.970	15.995
Отпремнине	42.031	2.185
Јубиларне награде	10.355	8.710
Остали лични расходи	34.026	39.135
Добровољно пензионо осигурање	27.500	28.528
Трошкови транспорта и птт трошкови	43.807	45.796
Одржавање	49.999	49.401
Закуп	13.028	8.151
Репрезентација	10.068	11.223
Трошкови премија осигурања	2.934	7.795
Платни промет	17.971	10.080
Трошкови резервисања за исплату накнада и других бенефиција запослених	47.542	49.532
	2.285.078	**1.937.885**

в) Остали трошкови спровођења осигурања

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Трошкови пореза	47.864	42.233
Трошкови доприноса	91.139	78.194
	139.003	**120.427**

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Приходи од камата неживотног осигурања	211.996	83.366
Позитивне курсне разлике	5.845	6.031
Приходи од дивиденди	26.251	7.321
Остали финансијски приходи	60.320	119.377
	304.412	**216.095**

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи камата	3.914	927
Негативне курсне разлике	116.266	90.795
Остали финансијски расходи	28.501	31.353
	148.681	**123.075**

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	4.419	3.459
Наплата претходно отписаних потраживања	16.304	13.113
Добици од продаје основних средстава	1.225	3.370
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	39.134	19.133
Приходи од смањења обавеза	1.268	12.016
Приходи од усклађивања вредности потраживања	2.330.162	2.127.372
Остали приходи	46.085	45.212
	2.438.597	**2.223.675**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Исправке вредности потраживања	1.596.311	1.943.451
Исправка вредности учешћа у капиталу	2.567	3.572
Губици од продаје основних средстава и материјала	2.079	1.358
Остали расходи	205.184	55.348
	1.806.141	**2.003.729**

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Нето добитак	268.806	223.184
Просечан пондерисани број акција	4.811.449	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	**55,87**	**46,39**

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
19. ПРИХОДИ И РАСХОДИ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА ОБАВЕЗНОГ ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТЕ ПРИЧИЊЕНЕ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи		
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	583.831	457.228
Накнаде штета и остале накнаде неживотних осигурања	2.039.752	2.117.097
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	903.012	340.369
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1.089	1.227
Финансијски расходи	1.877	2.166
Остали расходи	18.181	523
Расходи по основу обезвређења имовине	71.471	66.718
Губитак пословања које се обуставља	4.094	3.001
Укупно расходи:	**3.623.307**	**2.988.329**
Приходи		
Приходи од премија осигурања, саосигурања и реосигурања неживотних осигурања	4.090.524	4.256.595
Приходи по основу учешћа саосигурања, реосигурања и ретроцесија у накнади штета неживотних осигурања,	23.034	9.057
Приходи од укидања и смањења резервисања неживотних осигурања	1.135.647	563.289
Приходи од повраћа пореских и других дажбина и приходи од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	3	0
Други пословни приходи	213.895	194.997
Финансијски приходи	9.564	1.848
Остали приходи	71	694
Приходи од усклађивања вредности имовине	28.946	95.845
Добитак пословања које се обуставља	192	85
Укупно приходи:	**5.501.876**	**5.122.410**
УКУПНО:	**1.878.569**	**2.134.081**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући порез – порески расход периода	-64.724	-49.899
Одложени порески приходи/(расходи) периода:	-11.067	3.586
Повећање одложених пореских средстава		*485*
Смањење одложених пореских средстава		
Повећање одложених пореских обавеза	*15.503*	*3.569*
Смањење одложених пореских обавеза	*4.436*	*6.670*
	-75.791	**-46.313**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добитак пре опорезивања	344.597	269.496
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	34.460	26.949
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	150.100	27.632
Порески ефекти накнадно признатих капиталних губитака	0	-2.090
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	-64.724	-3.134
Непризнат порески кредит	0	7.502
Порески ефекти који се признају у ПБ	-55.112	0
Признати капитални добици текуће године, нето	0	666
Ostalo	0	-7.627
	64.724	**49.898**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе на дан 31.12.2011. године износе 324.354 хиљада динара. Од тога, износ од 304.936 хиљада динара односи се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 30.940 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају. По основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 11.522 хиљада динара.
На дан 31.12.2010. године одложене пореске обавезе износиле су 328.790 хиљада динара. Износ од 295.884 хиљада динара односио се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 47.191 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају. По основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 14.285 хиљада динара.

г) Одложена пореска средства и обавезе (наставак)

Напред наведени порески губици и порески кредити истичу у следећим периодима:

	Година истека	У хиљадама динара 31. децембар 2011.	 31. децембар 2010.
Пренети порески губици:			
-2008	2018	-	-
-2009	2014	-	-
-2010	2015	-	-
-2011	2016	-	-
		-	-
Пренети порески кредити:			
-2008	2018	-	-
-2009	2014	-	-
-2010	2015	75.050	106.356
-2011	2016	(43.056)	(31.336)
		31.994	75.020
		31.994	**75.020**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2011. год.		168.271	343.475	467.827		979.573
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Повећања		188.298	265.547	333.092		786.937
Отуђења и расходовање			-550			-550
Ревалоризација - процена по поштеној вредности						0
Остало (активирање)				-453.845		-453.845
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	**0**	**356.569**	**608.472**	**347.074**	**0**	**1.312.115**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2011. год.		118.785	203.299			322.084
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Амортизација		35.074	89.412			124.486
Губици због обезвређења						0
Отуђења и расходовање						0
Ревалоризација – процена по поштеној вредности						0
Остало			-549			-549
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	**0**	**153.859**	**292.162**	**0**	**0**	**446.021**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
31. децембар 2011 год.	**0**	**202.710**	**316.310**	**347.074**	**0**	**866.094**
31. децембар 2010. год.	0	49.486	140.176	467.827	0	657.489

21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Значајнија повећања нематеријална улагања односе се на:

- Лиценце **Microsoft softtvare** за период од 3 године, по закљученом Уговору број 11608/2011 са „Сагом" д.о.о.–Београд у вредности од 172.619 хиљада динара;
- Корисничке лиценце **My SAP ERP** по закљученом Уговору бр. 6700/2011 са " Siemens „ Београд у вредности од 6.459 хиљада динара;
- **Kaspersky** лиценце по Анексу бр. 4 Уговора br.109/03 са „Синги инжењерингом" –д.о.о.Београд којим је извршена активација лиценци за коришћење софтвера фирме „Kaspersky Lab" у вредности од 3.760 хиљада динара ;
- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уг. бр. 6443/10 са „Сименс" Београд у вредности од 55.469 хиљада динара;
- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уговору бр.4531/11 са „Сименсом" у вредности од 10.463 хиљада динара;
- Софтвер **„Инсис"** – фирме „Фадата" у вредности од 54.310 хиљада динара;
- Софтвер „**SAP BI**"- по Уговору бр.3500-A/08 са „Сименс" Београд у вредности од 10.644 хиљада динара.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	**Некретнине, постројења и опрема**	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	**УКУПНО**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2011. год.	**13.607**	**6.259.033**	**1.901.234**	**94.303**	**8.268.177**	**94.454**	**5.327**	8.367.958
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								0
Нова улагања		34.948	163.587		198.535	190.317	31.142	419.994
Активирање са припреме						-204.519	-16.732	-221.251
Отуђења и расходовање		-385	-210.030		-210.415			-210.415
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0			0
Остало		-371			-371			-371
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	**13.607**	**6.293.225**	**1.854.791**	**94.303**	8.255.926	**80.252**	**19.737**	**8.355.915**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2011 год.		**374.778**	**1.283.613**	**215**	**1.658.606**	**377**	**5.327**	1.664.310
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Амортизација		190.273	179.961		370.234	6		370.240
Губици због обезвређења								0
Отуђења и расходовање		-32	-206.440		-206.472			-206.472
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0			0
Остало		-58			-58		-455	-513
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	**0**	**564.961**	**1.257.134**	**215**	**1.822.310**	**383**	**4.872**	**1.827.565**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
31. децембар 2011 год.	**13.607**	**5.728.264**	**597.657**	**94.088**	**6.433.616**	**79.869**	**14.865**	**6.528.350**
31. децембар 2010. год.	**13.607**	**5.884.255**	**617.621**	**94.088**	**6.609.571**	**94.078**	0	**6.703.649**

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

- Пренамена некретнина евидентираних као **инвестиционе некретнине** из делатности **неживотног осигурања** извршена је током 2011. године у инвестиционе некретнине за обављање делатности **животног осигурања** у вредности од **99.976 хиљада динара**.

- Пренамена **некретнина** евидентираних за обављање пословне делатности неживотног осигурања у **инвестиционе некретнине** извршена је током 2011.године у укупној набавној вредности од **371 хиљада динара**. Пренамена је извршена за пословни простор у Нишу и Прибоју (металне трафике које су издате у закуп).

- Пренамена земљишта које не служи за обављање пословне делатности из делатности **неживотног осигурања**, извршена је током 2011. године у земљиште које не служи за обављање пословне делатности **животног осигурања** у вредности од **32.900 хиљада динара.**

23. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Почетно стање - 1. јануар	2.558.270	2.121.682
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике		
Повећања која су резултат стицања	226.022	163.382
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - ревалоризација		
Отуђења и расходовање		-12.763
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник	313	291.558
Пренос на или на залихе и некретнине коју користи власник		
Остало	-2.208	-5.589
Крајње стање - 31. децембар	**2.782.397**	**2.558.270**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	% у 2011.	31. децембар 2011.	у хиљадама динара 31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Звечан	69,77%	1.064.179	1.038.413
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		**2.765.578**	**2.739.812**
Учешћа у капиталу других правних лица		**1.106.995**	**2.052.408**
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа		**61.667**	**121.850**
Дугорочне државне обвезнице		**116.382**	**0**
Дугорочни кредити запосленима		56.315	60.641
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		44.853	48.011
		101.168	**108.652**
Укупно		**4.151.790**	**5.022.722**
Исправка вредности:			
- учешће у капиталу Дунав туриста		-124.517	-124.517
- учешће у капиталу Дунав аута		-8.497	-8.497
- учешће у капиталу Дунав банка		-553	-553
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		**-133.567**	**-133.567**
- учешће у капиталу других правних лица		-751.390	-1.216.303
- дугорочни кредити запосленима		-56.315	-60.641
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		-44.853	-48.011
Исправка вр. - остало		**-852.558**	**-1.324.955**
Исправка вр. - укупно		**-986.125**	**-1.458.522**
Укупно дугорочни пласмани, нето		**3.165.665**	**3.564.200**

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Учешћа у капиталу повезаних правних лица у нето ефекту су се повећала за 25.766 хиљада динара због куповине акција Дунав банке путем понуде за преузимање чиме је завршен процес куповине акција Дунав банке започет у претходној години. Након истека рока из понуде за преузимање Компанија је стекла додатних 24.539 акција, тако да на дан 31.12.2011. године поседује укупно 1.013.128 акција, односно 69,77% укупног броја емитованих акција Банке.

Стицање управљачког пакета акција Дунав банке представља почетак реализације дугорочне стратегије Компаније у домену унапређења и модернизације продајне мреже производа осигурања и повезивања са композитним производима банкарске индустрије.

Компанија је на дан 31.12.2011. године урадила тест обезвређења учешћа у капиталу сагласно МРС36. Тестом је утврђено да је код лица код којих постоје индикације о умањењу вредности надокнадива односно употребна вредност већа од нето књиговодствене вредности, тако да није дошло до обезвређивања учешћа.

Током 2011. године учешће и капиталу друштва Дунав Стокброкер а.д., Београд је повећано на 100%, након спровођења одлуке поништењу сопствених акција на терет акумулиране емисионе премије и замени акција због промене номиналне вредности. Учешће у капиталу Дунав осигурање ад, Бања Лука је смањено са 81,27% на 76,34% и последица је седме емисије обичних акција у којој Компанија није учествовала.

Учешће у капиталу других правних лица је током 2011. године смањено за 480.501 хиљада динара, што је последица продаје 12.420 (односно 124.200 након сплита) акција Комерцијалне банке, као и пада тржишне цене акција. Акције су продате у складу са одлукама Инвестиционог одбора као и препоруком Народне банке да се смањи висока концентрација улагања у овим акцијама. Приликом продаје остварен је капитални добитак у износу од 29.485 хиљада динара.Током 2011. године тржишна цена акција Комерцијалне банке је смањена за 53,23% у односу на крај 2010. године, тако да је на крају године цена износила 1.700 динара.

У 2011. години није било додатних инвестиција у дугорочне корпоративне обвезнице, тако да се износ од 61.667 хиљада динара односи на неамортизовану вредност обвезница емитента ПП "Сава Ковачевић" ад Врбас које је Компанија поседовала и у претходној години. Обвезнице су са валутном клаузулом и носе камату од 8,25% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице. Вредност ових обвезница у еврима износи 589.324,85 евра.

Компанија је уложила 1.100.000 ЕУР у куповину дугорочних државних обвезница и то 300.000 ЕУР у 15-годишње обвезнице деноминиране у еврима са купонском стопом од 5,85% односно 800.000,00 ЕУР номиналне вредности у куповину обвезница доспећа 01. јун 2014. године и купонском стопом од 5.00%. Обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа, а њихова процењена вредност на дан биланса износи 116.381 хиљада РСД.

25. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	148.886	163.579
- премије неживотних осигурања	6.663.113	7.156.316
- премије саосигурања у земљи	54.222	71.730
- учешћа у накнади штета у земљи	194.755	262.952
- депозитне премије осигурања	0	0
- права на регрес у иностранству	580	670
- права на регрес у земљи	455.875	389.938
- услужно исплаћених штета	19.988	16.652
Дати аванси за штете из осигурања	160.563	211.165
Потраживања за провизије из послова реосигурања	67.531	28.280
Потраживања од повезаних правних лица	264.687	275.587
Потраживања из заједничког пословања	0	0
Потраживања за камате на доспеле премије	844.717	1.117.481
Потраживања за остале камате	26.080	35.056
Потраживања од запослених	3.720	88.675
Потраживања по осн. административних абрана АО	34.168	48.143
Остала потраживања	1.556.128	236.183
	10.495.013	**10.102.407**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-113.472	-133.678
- по основу премије неживотних осигурања	-4.282.344	-5.099.748
- по основу премије саосигурања	-14.143	-46.528
- по основу права на регрес	-404.900	-350.073
- по основу услужно исплаћених штета	-11.526	-11.229
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-264.687	-275.587
- по основу потраживања из заједничког пословања	0	0
- по основу камата на доспеле премије	-844.599	-1.082.204
- по основу осталих камата	-6.371	-12.825
- по основу потраживања од запослених	-660	-22.829
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-89.035	-210.819
- по основу осталих потраживања	-171.685	-163.296
	-6.203.422	**-7.408.816**
	4.291.591	**2.693.591**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
а) потраживања према рочности доспећа

У хиљадама динара

		Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	Укупно
Недоспело	2010	1.528.184	36.364	219.310	18.460	0	52.717	**1.855.035**
	2011	1.700.575	25.766	186.166	15.340	35.915	1.426.916	**3.390.678**
0 - 60	2010	706.243	33.960	36.681	13.187	30.433	33.978	**854.482**
	2011	827.230	4.649	5.134	22.718	0	65.448	**925.179**
60 - 90	2010	271.582	1.405	169	5.290	8	1.355	**279.809**
	2011	328.274	2.324	165	7.831	0	20.721	**359.315**
90 и више	2010	4.813.885	0	6791	353.670	1.122.096	816.639	**7.113.081**
	2011	3.955.920	21.483	3290	410.567	808.802	619.779	**5.819.841**

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
	у хиљадама динара	
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	5.036.709	4.942.123
ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	244.921	630.526
Остали краткорочни пласмани	1.007.364	1.005.764
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	477.282	585.496
Укупно	**6.766.276**	**7.163.909**
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	-402	-9.499
- осталих краткорочних пласмана	-123.464	-38.299
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	-317.909	-328.907
Исправка вредности - укупно	**-441.775**	**-376.705**
Укупно краткорочни пласмани, нето	**6.324.501**	**6.787.204**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни финансијски пласмани у 2011. години бележе смањење у нето износу од 6,82%.

Позиција Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица, која представља орочене депозите код пословних банака једина бележи повећање вредности у оквиру позиција подбиланса краткорочних финансијских пласмана. Вредност орочених депозита је повећана за 1,91% и то као последица претварања депозита по виђењу у орочене.
Депозити дати као јемство Дунав банци за одобравање кредита правним лицима на дан 31.12.2011. године износе 290.782 хиљаде динара.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2011 коју је Компанија имала у износу од 4.297.154,00 ЕУР номиналне вредности. У 2011. години укупно уложила 602.437,96 ЕУР у куповину обвезница старе девизне штедње. Компанија у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2012 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 31.12.2011. године је 2.524.362 ЕУР, а тржишна вредност на дан 31.12.2011. године износи 2.336.740,75 ЕУР односно 244.518.655,04 РСД.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2011. години смањиле због продаје акција појединих емитената, али и због пада берзанских цена акција које Компанија поседује. На дан 31.12.2011. године вредност акција којима се тргује у портфолиу Компаније процењених на основу фер вредности износи 159.373 хиљада динара. Компанија је у току 2011. године, у складу са одлукама Инвестиционог одбора и добијеним сагласностима од Агенције за осигурање депозита, продала пакет од 12.641 акција емитента Енергопројект, 124.200 акција Комерцијалне банке, 6.046 акција емитента Телефонија, 2.609 акција емитента Месер Техногас и 18.057 акција емитента Имлек.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиција краткорочних финансијских пласмана на дан 31.12.2011. износи 883.890 хиљада РСД. Обвезнице углавном носе камату од 9% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице, а рок доспећа обвезница је од 60 до 360 дана.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010
добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	39.134	19.133
Губици	-	-
Нето ефекат	**39.134**	**19.133**
Приходи / расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	64.658	47.251
Расходи	(181.938)	(50.746)
Нето ефекат	**(117.280)**	**(3.494)**
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	362.751	649.436
Негативне курсне разлике	(402.183)	(154.020)
Нето ефекат	**(39.432)**	**495.416**
Реваloризационе резерве по основу ефеката промене фер вредности ХОВ расположивих за продају	**324.899**	**479.901**

26.2. Краткорочни финансијски пласмани у иностранству

На дан 31.12.2011.године Компанија нема пласмане у иностранству у хартијама од вредности, већ само средства на рачуну код Геники банке у Грчкој у износу од 112.157,43 ЕУР чија је динарска противвредност 11.736.254,42 РСД. Остварени приходи од камата по основу пласмана у иностранству који обухватају камате на депозите по виђењу износе 142.744,82 РСД.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

27. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама динара

Конто исправке вредности потраживања 1	стање на дан 01.01.2011. год. (почетно стање) 2	повећање исправке вредности у току године 3	смањење исправке вредности у току године 4	стање на дан 31.12.2011. године 5 (2+3-4)
- исправка вредности конц., патен., лицен. и сл.	118.785	35.074		153.859
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	203.299	89.413	550	292.162
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	374.778	190.273	90	564.961
- исправка вредности опреме	1.283.613	179.967	206.444	1.257.136
- исправка вредности инвестиционих некретнина	5.706	58		5.764
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215			215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	5.327	4.872	5.327	4.872
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	377	6		383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	**1.992.100**	**499.663**	**212.411**	**2.279.352**
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	133.567			133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	1.216.304	203.846	668.759	751.391
- осталих дугорочних финансијских пласмана	108.653	3.766	11.251	101.168
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	**1.458.524**	**207.612**	**680.010**	**986.126**
- по основу премије неживотних осигурања	5.233.425		837.609	4.395.816
- по основу премије саосигурања у земљи	46.528		32.385	14.143
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	354			354
- од осталих купаца и осталих потраживања	36.255	13.858	35.557	14.556
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	210.819	16.563	138.347	89.035
- по основу права на регрес	350.072	54.828		404.900
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	11.228	2.472	2.174	11.526
- из односа са повезаним правним лицима	275.586	91.762	102.662	264.686
- за камату	1.095.030	-221.000	23.060	850.970
- од запослених	22.829		22.168	661
- осталих потраживања	126.690	73.583	43.498	156.775
- краткорочних финансијских пласмана	376.704	231.485	166.413	441.776
Укупно исправка вредности потраживања	**7.785.520**	**263.551**	**1.403.873**	**6.645.198**
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	**11.236.144**	**970.826**	**2.296.294**	**9.910.676**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

28. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни	741.384	416.568
Девизни рачуни	928.885	1.461.356
Благајна	414	1.898
Чекови	808	740
Остала новчана средства	2.335	2.335
	1.673.826	**1.882.897**

29. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	15.952	829
Разграничена преносна премија реосигурања	377.914	111.317
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	11.946	23.900
Разграничена преносна премија саосигурања	48.864	45.218
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	385.262	440.935
Остала активна временска разграничења	7.394	10.370
	847.332	**632.569**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

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

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

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

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2011. године, берзанска цена акција Компаније износила је 976 динар (31. децембар 2010. године: 1.901 динара).

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 31.12.2011. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.607
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.821.854**

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

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

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2010. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10.11	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6.75	17.493	21.167
Република Србија	3.67	9.513	11.511
Danske invest trans-balkan fun	3.22	8.344	10.096
РТБ Бор д.о.о., Бор	2.97	7.709	9.328
Саобраћајни факултет, Београд	2.14	5.547	6.712
Металац а.д., Горњи Милановац	2.08	5.391	6.523
Клинички центар	2.03	5.267	6.373
Остала правна лица	31.85	82.556	99.893
Custody лица	16.56	42.910	51.921
Физичка лица	18.61	48.242	58.373
	100.00	259.179	313.607

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 55.636.499 (31. децембар 2009. године: ЕУР 55.184.385), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

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

31. РЕЗЕРВЕ

Средства резерви Компаније образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Компаније. Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати али се могу користити за покриће губитка.
На дан 31.12.2011. године средства резерви су износила 420.257 хиљада динара и у односу на исти период 2010. године није било промена.

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Математичка резерва животног осигурања	1.707.023	1.250.836
Резервисања за изравнање ризика	916.114	602.596
Остала дугорочна резервисања	309.973	303.357
	2.933.110	**2.156.789**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2011. и 2010. години биле су следеће:

у хиљадама динара

	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва	Резервисања за отпремине и јубиларне награде*	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	497.681	939.62	282.053	1.719.356
Повећања у току године	414.815	311.214	49.532	775.561
Смањења у току године	309.900		28.228	338.128
Стање, 31. децембар 2010. године	**602.596**	**1.250.836**	**303.357**	**2.156.789**
Стање, 1. јануара 2011. године	602.596	1.25 .836	303.357	2.156.789
Повећања у току године	313.518	456.187	73.074	842.779
Смањења у току године			66.458	66.458
Стање, 31. децембар 2011. године	**916.114**	**1.707.023**	**309.973**	**2.933.110**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 31.12.2011.год. износи 4.856.161.816 динара, док је претходне године износила 4.649.743.145 динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2011. године утврђене су у складу са правилником у износе 5.144.945 хиљада динара.

На дан 31.12.2011. године укупно је резервисано 4.956 штета, од чега редовних 2.633 у нето износу 1.399.651 хиљаде динара (бруто 1.562.983 хиљаде динара) и 2.323 штета у спору у нето износу 1.345.418 хиљада динара (бруто 1.513.366 хиљада динара).

Износ резервације за настале непријављене штете на дан 31.12.2011. године обрачунат је у складу са одлуком Народне банке Србије и Правилником Компаније којим се уређују ближи критеријуми и начин обрачунавања резервисаних штета. За настале непријављене штете резервисан је бруто износ од 2.068.596 хиљада динара.

Обрачун резервације за настале непријављене штете за врсте осигурања 10 (аутоодговорност) и 01 (незгода) извршен је, у складу са Правилником, коришћењем „Chain ladder" метода. Као улазни подаци за формирање развојних фактора за период 2004-2011 коришћене су ликвидиране штете у том периоду и резервисане настале пријављене а нерешене штете на дан 31.12.2011. године.

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

Просечно резервисана штета у спору на дан 31.12.2011. године износила је 579.172 динара, просечно решена штета 993.211 динара, а просечно ликвидирана 1.197.345

3. Резерве за изравнање ризика

Обрачунате РЗИР у 2011.години износе 916.114.317 динара, што је повећање у односу на претходну годину за 313.518.584 динара (31.12.2010. године обрачунате РЗИР износиле су 602.595.733 динара).

Повећање резерви за изравнање ризика је проузроковано променама меродавног техничког резултата. Највећи утицај је остварен у врсти осигурања 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (291.040 хиљада динара).

4. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 31.12.2011.године износе 12.624.244 хиљаде динара. На дан 31.12.2010. године, техничке резерве износиле су 12.982.267 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резрвисања према МРС 19

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је **288.342.961,00** динара.

Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износе 115.219.040,14 динара, а за јубиларне награде 173.123.920,85 динара.

Приликом обрачуна је коришћен Метод пројкетоване кредитне јединице.

Улазни подаци за обрачун су:

- године старости запосленог,
- пол запосленог,
- зарада запосленог за децембар 2011. године,
- просечна зарада у Компанији за децембар 2011. године,
- важећи Колективни уговор на дан обрачуна у коме се регулише постојање и обим права запосленог на отпремнину и јубиларну награду и
- старосна граница за одлазак у пензију према важећем закону на дан обрачуна, укључујући и динамику повећања пуног стажа за жене почев од 2014. године, до 2021. године када достиже максималних 38 година.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2001-2003., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,15%,
- пројектована стопа раста зарада од 5%,
- дисконтна стопа од 12%, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флуктуација запослених (пондерисани просек појединачних флуктуација према подацима на дан обрачуна) у висини од -4,97% за отпремнине и -4,94% за јубиларне награде.

Ефекат промене резервисаног износа у односу на 31.12.2010. године је 6.888.569,17 динара. Овај ефекат се састоји од:

- актуарског добитка у износу од 40.806.651,29 динара,
- трошка текућег рада у износу од 17.469.729,99 динара и
- трошка камате у износу од 30.225.490,46 динара.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Остале дугорочне обавезе	115.080	-
	115.080	**0**

Доспеће дугорочних обавеза приказано је у наредној табели:

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
- до 1 године	57.540	-
- од 1 до 2 године	57.540	-
- од 2 до 3 године	-	-
	115.080	**0**

Дугорочне обавезе у износу од 115.080 хиљада динара односе се на обнову и набавку **Microsoft licenci**, од комитента „ Сага д.о.о.“ Београд, по Уговору бр. 11608/2011.год. по коме је извршена једнократна испорука лиценци у вредности од 172.619 хиљада динара, а билансирање остатка обавезе у сагласности је са уговореним периодом.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

34. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	31.606	15.626
- иностранству	10	10
	31.616	**15.636**

35. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	806.772	317.053
Обавезе по регресима	2.356	0
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	23.115	6.236
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	163.549	148.478
Обавезе према добављачима и примљени аванси	514.620	379.184
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	13.406	13.406
Обавезе за порез на послове осигурања	40.870	40.784
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	4.329	1.644
Обавезе према запосленима	27.753	1.775
Обавезе према повезаним правним лицима	192.019	31.314
Остале краткорочне обавезе	409.982	224.050
	2.208.771	**1.173.924**

б) Обавезе за порез из резултата

Обавеза за порез из резултата у 2011-ој години износи 64.724 хиљада динара. У 2010-ој години ова обавеза износила је 49.899 хиљада динара.

в) обавезе према рочности доспећа

У хиљадама динара

		Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	2010	105	285.394	174.808	**460.307**
Недоспело	2011	10.517	231.259	705.041	**946.817**
	2010	1.743	47.167	142.244	**191.154**
0 - 60	2011	667	161.601	378.476	**540.744**
	2010	334	1.307	0	**1.641**
60 - 90	2011	4.353	1.382	49.270	**55.005**
	2010	13.454	8.831	0	**22.285**
90 и више	2011	16.078	10.762	50.807	**77.647**

36. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Преносне премије неживотних осигурања	4.837.189	4.590.978
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	277.120	288.431
- осигурање моторних возила	3.423.838	3.231.800
- остала осигурања имовине	1.136.231	1.070.747
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	18.973	58.766
	4.856.162	**4.649.744**

37. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисане штете животних осигурања:	13.625	13.591
Резервисане штете неживотних осигурања:	5.129.849	6.464.017
- настале непријављене штете	*2.061.221*	*2.135.093*
- настале пријављене штете	*3.068.628*	*4.328.924*
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.471	1.483
	5.144.945	**6.479.091**

Разлози за мањи износ резервисаних штета у 2011-ој години у односу на претходне године је чињеница да је у 2011-ој години исплаћен већи број великих штета, како редовних тако и судских. Оваквом стању је допринела и активност на капитализацији ренти у 2011. години, којом је број редовних ренти смањен.

Поред наведеног, знатан је утицај и примене Закона о обавезном осигурању у саобраћају, јер Компанија при накнади штета из основа осигурања АО, оштећеним лицима исплаћује неспорни део у складу са Уредбом Владе РС.

38. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Допринос за превентиву	825.330	726.362
Остала пасивна временска разграничења	13.032	7.831
	838.362	**734.193**

39. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Земљиште	0	0
Грађевински објекти	0	0
Опрема	0	0
Инвестиционе некретнине	0	0
Остало	0	1.462
Остала потраживања	706.413	706.413
	706.413	**707.875**

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 706.413 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 707.875 хиљада динара).

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

40. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Математичка резерва	1.707.023	1.250.836
Резервисане штете	5.144.945	6.479.091
Преносна премија	4.856.162	4.649.744
Резерве за изравнање ризика	916.114	602.596
	12.624.244	**12.982.267**

б) гарантне резерве

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	72.037	72.037
Реваloризационе резерве	1.420.103	1.354.589
Нераспоређена добит из ранијих година	253.482	91.525
Нераспоређена добит из текуће године	322.700	214.600
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	376.594	206.016
	7.513.582	**7.348.589**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	31. децембар 2011.	у хиљадама динара Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	13.247.785	800.058	1.275.908	11.171.819
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	180.826	0	1.223	179.603
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	941.985	72.836	75.681	793.468
Остали пословни приходи	59.285	0	3.811	55.474
	14.429.881	872.894	1.356.623	12.200.364
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-1.312.203	-464.321	-26.833	-821.049
Расходи накнада штета и уговорених износа	-7.272.802	-146.090	-905.781	-6.220.931
Резервисане штете	1.278.472	-34	-53.391	1.331.897
Регрес – приходи по основу регреса	298.227	0	71	298.156
Смањење осталих техничких резерви – нето	28.873	8.576	0	20.297
Расходи за бонусе и попусте	-308.744	0	-15.579	-293.165
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-343.674	-30.601	-30.877	-282.196
	-7.631.851	-632.470	-1.032.390	-5.966.991
Добитак – бруто пословни резултат	6.798.030	240.424	324.233	6.233.373
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-5.172.936	-502.472	-379.466	-4.290.998
Трошкови управе	-2.285.078	-29.505	-202.082	-2.053.491
Остали трошкови спровођења осигурања	-139.003	-6.256	-12.016	-120.731
Провизија од реосигурања и ретроцесија	365.128	232	0	364.896
	-7.231.889	-538.001	-593.564	-6.100.324
Пословни добитак – нето пословни резултат	-433.859	-297.577	-269.331	133.049
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	304.412	8.870	82.257	213.285
Финансијски расходи	-148.681	-19.232	-9.248	-120.201
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.438.597	140.745	122.992	2.174.860
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.806.141	-209.623	-149.740	-1.446.778
	354.328	-376.817	-223.070	954.215
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-9.731	223	-1.858	-8.096
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**344.597**	**-376.594**	**-224.928**	**946.119**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	31. децембар 2010.	у хиљадама динара Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	12.587.191	696.571	1.057.872	10.832.748
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	136.597	0	1.167	135.430
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	1.362.192	168.257	87.590	1.106.345
Остали пословни приходи	23.723	0	470	23.253
	14.109.703	864.828	1.147.099	12.097.776
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-1.011.221	-330.867	-21.395	-658.959
Расходи накнада штета и уговорених износа	-6.745.745	-198.281	-757.500	-5.789.964
Резервисане штете	-114.939	-3.895	-50.533	-60.511
Регрес – приходи по основу регреса	238.636	0	8	238.628
Смањење осталих техничких резерви – нето	183.295	19.944	0	163.351
Расходи за бонусе и попусте	-316.914	0	-10.675	-306.239
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-115.902	-54.571	-4.904	-56.427
	-7.882.790	-567.670	-844.999	-6.470.121
Добитак – бруто пословни резултат	6.226.913	297.158	302.100	5.627.655
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-4.410.258	-411.141	-328.026	-3.671.091
Трошкови управе	-1.937.885	-27.120	-152.972	-1.757.793
Остали трошкови спровођења осигурања	-120.427	-4.449	-9.120	-106.858
Провизија од реосигурања и ретроцесија	221.699	180	0	221.519
	-6.246.871	-442.530	-490.118	-5.314.223
Пословни добитак – нето пословни резултат	-19.958	-145.372	-188.018	313.432
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	216.095	14.888	8.343	192.864
Финансијски расходи	-123.075	-3.386	-6.958	-112.731
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.223.675	9.442	119.555	2.094.678
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-2.003.729	-81.163	-110.875	-1.811.691
	293.008	-205.591	-177.953	676.552
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-23.511	-425	-1.826	-21.260
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**269.497**	**-206.016**	**-179.779**	**655.292**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

	31. децембар 2011.	у хиљадама динара 31. децембар 2010.
Приходи		
Приходи од премије осигурања неживотних осигурања		
Дунав банка., Звечан	1.152	873
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	227	156
Дунав-Ре а.д.о., Београд	608	590
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	560	760
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-18	50
Дунав ауто д.о.о., Београд	878	722
	3.407	**3.151**
Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**843.866**	**804.253**
Приходи од закупнина		
Дунав банка., Звечан	12.988	2.250
Дунав-Ре а.д.о., Београд	9.346	9.139
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	1.501	775
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	1.712	3.952
Дунав Стокброкер а.д., Београд	60	
Дунав ауто д.о.о., Београд	12.169	10.059
	37.776	**26.175**
Остали пословни приходи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	35.183	236.140
Дунав банка., Звечан	88	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		2
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	139	340
Дунав Стокброкер а.д., Београд	14	
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		-
Дунав ауто д.о.о., Београд		6
	35.424	**236.488**
Финансијски приходи		
Дунав банка., Звечан	28.307	6.998
Дунав-Ре а.д.о., Београд	19.478	-
	47.785	**6.998**
Приходи од усклађивања вредности потраживања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.932	1.902
Дунав банка., Звечан	18.272	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	3.039	189.058
Дунав ауто д.о.о., Београд	90.016	33.686
Дунав Стокброкер а.д., Београд	59	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	2.186	678
	118.504	**225.324**
Укупно приходи	**1.086.762**	**1.302.389**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Расходи	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи накнада штета и уговорених износа		
Дунав банка., Звечан	15	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		10
Дунав-Ре а.д.о., Београд	18.227	32.367
Дунав ауто д.о.о., Београд	14.780	1.805
	33.022	**34.182**
Расходи по основу премије реосигурања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.615.324	1.625.720
	1.615.324	**1.625.720**
Расходи по основу бонуса и попуста		
Дунав Стокброкер а.д., Београд		1
Дунав банка., Звечан	12	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	229	0
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		4
Дунав ауто д.о.о., Београд	432	376
	673	**381**
Трошкови материјала, горива и енергије		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	799	-
Дунав банка., Звечан	342	
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.956	1.065
	3.097	**1.065**
Трошкови рекламе и пропаганде		
Дунав банка., Звечан	140	180
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	37	-
Дунав ауто д.о.о., Београд	314.830	169.826
	315.007	**170.006**
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	22.841	19.362
Дунав банка., Звечан	7.500	0
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.199	1.109
Дунав-Ре а.д.о., Београд		107
Дунав ауто д.о.о., Београд	110	41.615
	32.650	**62.193**
Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	0	52
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		-
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	102.018	102.462
	102.018	**102.514**
Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд		-
Дунав-Ре а.д.о., Београд	16.965	
Дунав Стокброкер а.д., Београд		-
Дунав ауто д.о.о., Београд		528
	16.965	**528**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Расходи (наставак)	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијски расходи		
Дунав банка., Звечан	16.258	941
Дунав ауто д.о.о., Београд	12	
Дунав-Ре а.д.о., Београд	21.887	17.596
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.	542	
	38.699	**18.537**
Остали расходи		
Дунав банка., Звечан		57
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	825	
Дунав банка., Звечан	22.630	
Дунав-Ре а.д.о., Београд	18.081	
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.	72.706	
Дунав ауто д.о.о., Београд	53.987	1
	168.229	**58**
Расходи обезвређења потраживања и пласмана		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	65	
Дунав банка., Звечан	19.254	2.674
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	56.942	213.521
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	893	1.900
Дунав ауто д.о.о., Београд	25.756	83.337
Дунав РЕ а.д., Београд	4.829	2.011
	107.739	**303.443**
Укупно расходи	**2.433.423**	**2.318.627**
Расходи, нето	**-1.346.661**	**-1.016.238**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Биланс стања	31. децембар	31. децембар
Актива	**2011.**	**2010.**
Учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	1.064.179	1.038.413
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	**2.739.812**
Потраживања по основу премије осигурања		
Дунав банка., Звечан	115	122
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	83	142
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	274	290
Дунав ауто д.о.о., Београд	148	420
	620	**974**
Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи	183.089	100.998
Дунав -Ре а.д.о., Београд	**183.089**	**100.998**
Остала потраживања		
Дунав банка., Звечан		1.186
Дунав -Ре а.д.о., Београд	67.966	52.165
	67.966	**53.351**
Потраживања за камату		
Дунав банка., Звечан	2.925	1.487
	2.925	1.487
Потраживања из специфичних послова, заједничког пословања и остала потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	263.470	209.567
Дунав -Ре а.д.о., Београд	65	169
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	34	1.467
Дунав банка., Звечан	743	
Дунав Стокброкер а.д., Београд	6	
Дунав ауто д.о.о., Београд	368	64.383
	264.686	**275.586**
Краткорочна улагања		
Дунав банка., Звечан	602.305	577.503
	602.305	**577.503**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Актива (наставак)	31. децембар **2011.**	31. децембар **2010.**
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.518	-124.518
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
	-133.568	**-133.568**
Исправка потраживања по основу премије осигурања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-69	
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-248	
Дунав ауто д.о.о., Београд	-142	-253
	-459	**-253**
Исправка вредности потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-263.470	-209.567
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-65	-169
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-34	-1.467
Дунав банка., Звечан	-743	
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-6	
Дунав ауто д.о.о., Београд	-368	-64.383
	-264.686	**-275.586**
Укупно актива	**3.488.456**	**3.340.304**
Пасива		
Обавезе за премију реосигурања		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	809.138	278.455
	809.138	**278.455**
Остале обавезе		
Дунав банка., Звечан	5.579	8
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		11.664
Дунав -Ре а.д.о., Београд	18.609	5.322
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	3.783	492
Дунав Стокброкер а.д., Београд	1.389	1.410
Дунав ауто д.о.о., Београд	158.232	211.387
	187.592	**230.283**
Укупно пасива	**996.730**	**508.738**
Актива, нето	**2.491.726**	**2.831.566**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Трошкови зарада и друге накнаде	70.429	54.073
	70.429	**54.073**

43. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Према решењу број 1651/1/11 Народна банка Србије је 22. новембра 2011. године отпочела контролу пословања Компаније. Предмет контроле су расходи и покривеност трошкова спровођења осигурања, са посебним освртом на осигурање од одговорности због употребе моторних возила за период од 01. јануара 2010. године до 30. септембра 2011. године.
Контрола је још увек у току.

44. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

На основу утврђених података у пословним књигама, односно утврђених индикатора пословања, може се закључити да су подаци приказани у годишњем рачуну за 2011. годину, а који се односе на: премију осигурања, обрачун преносних премија осигурања, ликвидираних штета, резервацију насталих и пријављених а неликвидираних штета, резервисања за настале а непријављене штете, резервисања за изравнање ризика, обрачун математичке резерве осигурања живота и спровођењу политике реосигурања и саосигурања, утврђени на основу аката пословне политике Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. и начела актуарства, а у складу са Законом. Зато се може дати позитивно мишљење о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. у 2011. години.

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04, 70/04, 61/05 85/2005, 101/07, 63/2009 и 107/2009), Одлуке Народне банке Србије, о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије („Службени лист Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. 2/04, 5/06 и 1/08) и Статутом Компаније („Службени лист Компаније“, бр. 24/08). Функција интерне ревизије Компаније је током 2011. године саставила и доставила квартално и полугодишње извештаје о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије и то: за период 01.01-30.03.2011., 01.01-30.06.2011.,01.01-30.09.2011.године, на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.

Годишњи извештај о раду Функције интерне ревизије, за период 01.01. - 31.12.2011. године, Надзорном одбору је достављен 27.02.2012.године, Управном одбору 28.02.2012. и Скупштини акционара Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., а након усвајања и Народној банци Србије до 25.04.2012. године.

Током 2011. године, а што је описано у Годишњем извештају о раду, Интерна ревизија је вршила сталну и свеобухватну контролу свих пословних активности а посебно проверу система рада и функционисање кључних области интерне контроле. Интерна ревизија је обављала и консултантске активности на захтев надлежних органа у Компанији у вези са применом интерне и ектерне регулативе и при томе формирала налаз и мишљење за одређене области пословања.

Послове непосредне теренске контроле у 2011. години, обављало је 12 интерних ревизора (до 12.10.2011. године) а од тог датума до краја године, 14 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

Укупан број запослених у Функцији је 19. Од тога 15. запослених је са високом стручном спремом (9 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак“ и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор“; 4 дипломираних правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, један дипломирани инжењер машинства; два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.

У периоду од 01.01. до 31.12.2011. године, интерни ревизори Функције обавили су 72 ревизије, од чега је 65 обухваћено Годишњим планом рада за 2011. годину и 7 ванредних интерних ревизија. У 72 Извештаја предложено је 134 мера.

Од препоручене 134 мере у 2011. години, извршено је 98 мера или 73,13 %, за 5 мера или 3,71% извршење је у току, за 25 мера или 18,66% још нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера, 4 мере или 2,99% се односе на будући рад и 2 мере или 1,49 % нису извршене у предложеном року.

Од 134 мере, 106 мера се односило на интерне ревизије обављене у Компанији (61 ревизија) док је 28 мера предложено (11 ревизија) повезаном предузећу Дунав осигурање Бања Лука.

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

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

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

Уочена одступања од прописане процедуре код појединих процеса рада или обраде документације, интерна ревизија је констатовала у својим појединачним извештајима, утврђивала одговорно лице за неправилност и пропуштени надзор и, с тим у вези, предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање. У зависности од обима и врсте корективне мере, рокови су најчешће, утврђивани у интервалу од 30-60 дана.

Интерна ревизија је континуирано пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну истих. Имајући у виду наведене резултате спровођења предложених мера у ГФО, интерна ревизија констатује да је извршење препорука и мера за отклањање уочених неправилности у раду у задовољавајућој мери спроведено.

46. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

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

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

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

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

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

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

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

2. Носиоци система управљања ризицима и спровођења система интерних контрола

Носиоци система управљања ризицима су:

I Управни одбор Компаније;

II Генерални директор Компаније;

II Извршни одбор Компаније;

III Сектор за управљање ризицима солвентности Компаније, Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;

IV Функције и дирекције које учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о организацији и систематизацији радних места;

V Инвестициони одбор Компаније у сегменту линија ризика који су у вези са депоновањем и улагањем средстава;

VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Финансијска функција;
- Информатичка функција;

VII Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење усклађености активности организационих јединица, учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:

- Функција Интерне ревизије;
- Функција за контролу усклађености пословања;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

4. Принципи и начела управљања ризицима

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

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

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Основни принципи организације система управљања ризицима:

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

5. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

(а) Групама ризика:

I Ризици осигурања

II Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза

III Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

IV Тржишни ризици

V Оперативни ризици

VI Правни ризици

VII Репутациони ризици

(б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;

(в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;

(г) Пословима и сегментима осигурања у делу ризика осигурања, посебно за:

I Неживотна осигурања

(а) Сегмент великих предузећа;
(б) Сегмент малих и средњих предузећа;
(в) Сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника

II Животна осигурања;

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

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

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

(1) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Матрични модел управљања ризицима, обезбеђује да Компанија у континуитету располаже информацијама о висини појединачних ризика, да врши процену ризика по подгрупама и групама ризика применом метода пондерисања појединачних ризика, подгрупа ризика, група ризика и ризика сегмената осигурања. Овај модел управљања ризицима обезбеђује процену висине ризика на нивоу Компаније као правног лица и континуитет извештавања о ризицима.

(2) Модел упитника, обезбеђује континуирану размену информација између организационих делова Компаније и обезбеђује да процес управљања ризицима обухвати идентификоване ризике, налазе, закључке и процене до којих су дошле надлежне функције и дирекције осигурања.

(3) Модел семафора, подржан квантитативном класификацијом ризика, обезбеђује праћење и извештавање о свим врстама ризика којима је изложена Компанија.

(4) Компанија примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

(5) Компанија има централизован процес извештавања о ризицима.

(6) У свим случајевима када је то могуће врше се квантитативне анализе уз обавезну класификацију ризика из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то:

- Низак ризик,
- Ризик средњег интензитета,

- Висок ризик,
- Екстреман ризик

(7) У поступку тестирања адекватости обавеза примењују се chain ladder метод, када је реч о врсти осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторих возила и врсти 01 – осигурање од последица незгоде. У свим ситуацијама када тест адекватности покаже недовољност резервисаног износа по некој врсти осигурања, појединачно се сагледава обавеза и утврђује узрок неадекватности.

(8) У поступку управљања ризицима примењују се тестови раног упозорења, а инструментариј управљања ризицима обухвата широку лепезу алата и инструмената као што су: carmel анализа и конзервативна анализа рацио бројева, а нарочито анализа рација структуре и квалитета имовине, структуре и адекватности капитала и техничких резерви, анализа опрезности политике реосигурања, анализа финансијске структуре, анализа рација ликвидности, рација профитабилности, рација ефикасности управљања и продуктивности управе.

(9) У поступку управљања тржишним ризицима у сегменту ризика који стоје у вези са депоновањем и улагањем средстава техничких и гарантних резерви у ХоВ, надлежни сектор примењује ВАР.

VaR представља губитак који неће бити премашен у одређеном ***временском периоду*** и са одређеним ***нивоом поверења.*** VaR сумира на лако разумљив начин ризик од губитака који потичу од варијације фактора тржишног ризика

- Применљив је на све врсте финансијских инструмената,
- VaR омогућава поређење ризичности различитих финансијских инструмената и портфолија.

7. Примена захева МСФИ 4 – Уговор о осигурању

7.1 Обелодањивање рачуноводствених политика које се односе на уговоре о осигурању

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

Позиције биланса стања

Краткорочна потраживања од купаца ***(осигураника)*** мере се по вредности из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страној валути, врши се прерачунавање у извештајну валуту по курсу важећем на дан трансакције. Промене девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или на терет расхода. Потраживања исказана у страној валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.[1]

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

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

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

- потраживања од заступника по основу наплате извршене у име и за рачун друштва за осигурање које није пренето у року од десет дана од настанка тог потраживања;

[1] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 59)
[2] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 60)
[3] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 62.,став 1.)

- потраживања која нису наплаћена у року од три месеца од дана доспелости;
- потраживања по основу правног посла закљученог под нетржишним условима;
- потраживања са сумњивим или спорним правним основом.[4]

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

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

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:
а) предаје готовине или другог финансијског средства другом предузећу; или
б) размене финансијских инструмената са другим предузећем под потенцијално неповољним условима.

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

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

Дугорочно резервисање се признаје када:
а) Компанија има обавезу (правну или стварну) која је настала као резултат прошлог догађаја,
б) је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи бити потребан за измирење обавеза, и
в) износ обавезе може поуздано да се процени,
Уколико ови услови нису испуњени резервисање се не признаје.[7]
(*Прописани обрачун резерви за изравнање ризиком у складу са Одлуком гувернера НБС о ближим критеријумима начину обрачунавања резерви за изравнање ризика није у складу са претходно наведеном одредбом рачуноводствених политика и МСФИ 4)*

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

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

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

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

[4] Одлука о начину процењивања биланских и ванбиланских позиција ("Сл. гласник РС" ,бр. 3/2005)
[5] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 64.)
[6] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 83.)
[7] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 106.)

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

Позиције биланса успеха

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

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

Пословни приходи обухватају приходе од уобичајених активности Компаније. Уобичајене односно редовне активности Компаније су све активности које Компанија предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.[9]

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

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

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

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

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

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

- Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неизмирених

[8] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 107.-111.)
[9] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 86.)
[10] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 93.-95)
[11] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 89.)
[12] Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 97.)

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

обавеза (члан 5., став 2.) утврђено је да се капитализани износ ренти утврђује на основу последње објављених демографских таблица Републичког завода за статистику, вредности будућих рентних исплата и дисконтне стопе која није већа од 5%., што је у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета донетом од стране Народне банке Србије.

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

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

- У условима текућих макро-економских кретања, кризе тржишта капитала и екстремно високог тржишног ризика, финансијски резултат Компаније показује високу осетљивост на промену тржишних ризика, а посебно у односу на ризик конкуренције, ризик промене фер вредности ХоВ и некретнина и девизни ризик.
- Детаљније информације о осетљивости добитка или губитка на промене у факторима ризика, могу се сагледати кроз тачке у којима су презентовани резултати анализа и процене појединачних ризика у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима. Релевантни квантитативни подаци, садржани су у финансијским извештајима и Извештају о пословању Компаније „Дунав осигурање“а.д.о.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

(в) Компанија средства из уговора о осигурању одмерава по фер вредностима, а обавезе по најбољој могућој процени. Вредновањем нису обухваћене будуће премије одређене уговором, с обзиром да имаоци полиса немају права наставка уговора која се не могу отказати или права на обнову која би ограничавала Компанију да поново одреди цену по стопама које би се примењивале на нове имаоце полиса.

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

7.5 Разграничење трошкова прибаве осигурања

- Компанија не врши разграничење трошкова прибаве осигурања

7.6 Информације о развоју штета, одступању стварних штета од очекиваних

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

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

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

7.8 Информације о ризику осигурања

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

7.9 Тестирање обезвређености средстава реосигурања и осигурања

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

8. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4

8.1 Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)

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

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

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

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

8.2 Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09) и 45/10, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2010. годину, износио је 325.000.000 динара.

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	2011. година			2010. година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	2	3	4= 2 + 3	5	6	7= 5 + 6
Премија у самопридржају	12.447.728	800.057	13.247.785	11.890.620	696.571	12.587.191
Удео реосигурања и дата саосигурања	1.978.365	2.552	1.980.917	2.063.660	1.713	2.065.373
Укупно	**14.426.093**	**802.609**	**15.228.702**	**13.954.280**	**698.284**	**14.652.564**

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у 2011. години 13% је пренето у реосигурање.

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

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

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

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

8.3 Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Бруто премија ***У 000 РСД***

У 000 дин.

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2011. година	2010. година
1	2	3	1	2
1.	(1)	Осигурање од незгоде	1.164.047	999.366
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каско	2.043.174	2.155.499
3.	(7)	Осигурање транспорта	298.864	321.668
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	4.457.694	4.081.850
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	5.446.154
6.		Остало	1.045.359	952.852
7.		**Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)**	**14.632.512**	**13.957.389**
8.		Животно осигурање	802.609	698.285
9.		**Укупно бруто премија (7+8)**	**15.435.121**	**14.655.673**

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

8.4. Обелодањивање података у вези са потраживањима по основу премије и камате[13]

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

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

Краткорочна потраживања за која се утврди да дефинитивно нису наплатива се отписују.

У 000 РСД

Динамика наплате потраживања по основу премије - неживотна осигурања

Р.Б.	Премија*	из 2009.	из 2010.	из 2011.
1.	Фактурисана премија	14.727.714	14.586.751	15.286.668
2.	Исправка потраживања из премије	1.932.016	1.453.573	1.205.811
3.	***Нето (неисправљено) потражив. (1-2)***	**12.795.698**	**13.133.178**	**14.080.857**
4.	Наплаћено до краја 2010. године	11.306.574	10.885.684	11.423.076
5.	Отписано (затворено на други начин)	342.748	494.184	612.859
6.	**Укупно затворено премије (4+5)**	**11.649.322**	**11.379.868**	**12.035.935**

[13] У напомени бр. 9.1. (МСФИ 7) обелодањени су подаци о исправци потраживања по основу премије и камате за текућу и претходну годину, као и структура премија по старости

* Исправка потраживања из премије / камате односи се само на исправку из премије / камате која је фактурисана у години из заглавља (2008., 2009., 2010.) на дан 31.12. те године

Наплаћено до краја текуће године, показује колико је од премије / камате фактурисане (2008., 2009., 2010.), наплаћено до краја 2010. године

Отписано (затворено) на други начин, показује колико је од премије / камате фактурисане (2008., 2009., 2010.), отписано до краја 2010. године

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Динамика наплате потраживања по основу камате - неживотна осигурања

Р.Б.	Камата	из 2009.	из 2010.	из 2011.
1.	Обрачуната камата	128.733	77.606	184.630
2.	Исправка потраживања из камате	69.128	3.183	126.273
3.	***Нето (неисправљено) потражив. (1-2)***	**59.605**	**74.423**	**58.357**
4.	Наплаћено до краја 2010. године	16.845	11.002	26.314
5.	Отписано (затворено на други начин)	41.716	33.563	32.043
6.	**Укупно затворено камате (4+5)**	**58.561**	**44.565**	**58.357**

Информације о развоју потраживања по премији, губицима по основу обезвређења, стопама раста цена на мало, ризику каматних стопа, кредитном и девизном ризику, као и информације о времену нето прилива и одлива готовине чине саставни део Извештаја о пословању Компаније „Дунав осигурање"а.д.о.
Компанија из основне делатности остварује приходе од премија осигурања и саосигурања и приходе од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања.
Према рачуноводственим политикама признавање прихода од премија осигурања врши се месечно. Приходи од пружања других услуга признају се у рачуноводственом периоду у коме су услуге извршене.
Приходи по основу камата, укључујући затезну камату, обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.
Приходи по основу осталих накнада и провизија признају се током периода у ком су остварени или на који се односе.

8.5 Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура нето ликвидираних штета по носиоцима ризика **у 000 РСД**

Удео реос и саос. у нето ликвидираним штетама*	2011. година			2010. година		
	Нежив.	Живот	Укупно	Нежив.	Живот	Укупно
Р.Б. 1	2	3	4 = 2 + 3	5	6	7 =5 + 6
1.Ликвидир. штете у самопридрж.	6.343.722	146.089	6.489.811	5.856.355	198.281	6.054.636
2.Удео реосигур. и саосигурања у ликвидираним штетама	578.281	0	578.281	1.035.807	814	1.036.621
3.Укупно нето ликвидиране штете(1+2)	6.922.003	146.089	7.068.092	6.892.162	199.095	7.091.257

***износ ликвидираних штета не садржи трошкове ликвидације**

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2011. година	2010. година
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	748.946	635.968
2.	(3)	Осигурање моторних возила - каско	1.295.423	1.354.757
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	27.166	110.459
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.903.066	1.873.424
5.	(8;9)	Осигурање имовине	2.276.445	2.251.865
6.		Остало	670.957	665.689
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**6.922.003**	**6.892.162**
8.		*Животно осигурање*	146.089	199.095
9.		**Укупно нето ликвидиране штете (7+8)**	**7.068.092**	**7.091.257**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

8.6 Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

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

У 000 РСД

Р.Б.	Структура техничке премије	31.12.2011.	31.12.2010.
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена саосигурања)	4.856.162	4.649.743
2.	Резервис. штете сопст. портфеља + резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања (неживот)	5.131.320	6.465.500
3.	Резерве за изравнање ризика	916.114	602.596
4.	**Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)**	**10.903.596**	**11.717.839**
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигуравача у резервисаним штетама (неживот)	823.986	621.370
6.	**Техничке резерве у самопридржају (неживот (4 - 5)**	**10.079.610**	**11.096.469**
7.	Математичка резерва осигурања живота	1.707.023	1.250.836
8.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	13.625	13.591
9.	**Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8)**	**1.720.648**	**1.264.427**
10.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.241	799
11.	**Техничке резерве у самопридржају (живот) (9 - 10)**	1.719.407	**1.263.628**
12.	**Укупно бруто техничке резерве (4 + 9)**	**12.624.244**	**12.982.266**
13.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 10)	825.227	622.169
14.	**Укупно техничке резерве у самопридрж. (6 + 11)**	**11.799.017**	**12.360.097**

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

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

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

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

Анализа кретања преносних премија

Компанија **преносну премију** осигурања обрачунава методом pro rata temporis, и то по сваком појединачном уговору о осигурању, у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија. Овако обрачуната висина преносне премије осигурања, не садржи само пренету премију за покриће обавеза у наредном обрачунском периоду, већ садржи и сразмеран део зараде по основу посла осигурања који је пренет у наредни обрачунски период.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Р.Б.	Показатељ	2011. година			2010. година		
		Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.	Бруто	Мер. прем (соп. порт. + пр. саос)	Самоприд.
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	**Преносна премија 1.1.**	**4.649.743**	**180.435**	**4.469.308**	4.646.635	93.475	4.553.160
2.	Бруто премија	**15.435.121**	2.239.206	13.195.915	14.655.673	2.152.333	12.503.340
3.	Меродавна премија	**15.228.702**	1.980.917	13.247.785	14.652.565	2.065.373	12.587.192
4.	**Преносна премија 31.12. (1 + 2 - 3)**	**4.856.162**	**438.724**	**4.417.438**	**4.649.743**	**180.435**	**4.469.308**

Како се при израчунавању **преносне премије** као параметар узима само преостало време уговореног осигурања, а не и критеријум да ли ће висина премије бити довољна за исплату обавезе по штетама, ниги постоји могућност за обрачун резерви за неистекле ризике којим би се обезбедила адекватност пренете премије, овакав начин рачунања преносне премије, иако је у складу са важећим прописима, није у потпуности усклађен са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета*

Обрачун **резервисаних пријављених а неликвидираних штета**, врши се према релевантним актима регулаторног органа Народне банке Србије.

Обавеза за пријављене штете је процењена посебно за сваку појединачну штету узевши у обзир околности, доступне информације од проценитеља и историјске податке о износима сличних штета. Појединачне штете се редовно преиспитују и анализирају и резерва се редовно ажурира када се појаве нове информације.

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

У 000 дин

Р.Б.	Показатељ	2011. година			2010. година		
		Рез. пријав. нереш штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нереш. штете (самопридржај)	Рез. пријав. нер. штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нер. штете (самопридржај)
1		2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.Почет.стање 1. 1.		4.336.737	440.935	3.895.802	3.808.407	180.411	3.627.996
2.Пром. рез. штета		-1.260.388	-55.673	-1.204.715	+528.330	+260.524	+ 267.806
3.Крајње стање 31.12 (1 + 2)		**3.076.349**	**385.262**	**2.691.087**	**4.336.737**	**440.935**	**3.895.802**

Анализа кретања резервисаних насталих, а непријављених штета*

Резерве за настале непријављене штете утврђују актуари Компаније користећи статистичке методе. За обрачун резерви за настале непријављене штете користи се метод коефицијената за све врсте осигурања, а за ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторног возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде додатно и „Chain ladder", односно метод триангулације, због дугог периода решавања штета.

У 000 дин.

Р.Б.	Показатељ	2011. година	2010. година
		Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете
	1	2	3
1.	Почетно стање 1.1.	2.142.354	2.295.219
2.	Промене резервис. штета	-73.758	- 152.865
3.	**Крајње стање 31.12. (1 + 2)**	**2.068.596**	**2.142.354**

****резервисани износи штета укључују и процењене трошкове ликвидације***

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Компанија **укупан износ резервисаних штета**, утврђује тако што се обрачунате резервисане пријављене а неликвидиране штете и обрачунате настале а непријављене штете коригују коефицијентом трошкова у вези са решавањем штета. Ефекти промена резервисаних штета, обухватају се у рачуну добитка и губитка, признавањем прихода и расхода у износу промене стања резервисаних износа, по свим тарифама и врстама осигурања посебно.

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

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

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

000 дин.

Р.Б.	Резервисане штете*	2011. година	2010. година
	1	2	3
1.	Почетно стање 1. јануара	3.380.997	2.755.401
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1.	1.386.319	712.748
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.380.681	2.225.018
4.	**Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)**	613.997	-182.365

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без

Негативан ефекат „run-off" анализе у 2010. години указује на подцењеност резервисаних штета на крају 2009.године (тј. на почетку 2010), а позитиван ефекат „run-off" анализе на дан 31.12. 2011. године показује прецењеност резервације на дан 31.12. 2010.године од 18,2%.
Ефекат прецењености, односно прецењености резервисаних штета по основу „run-off" анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off" анализом може да послужи као инструменат који сигнализе да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

8.7 Обелодањивање података у вези са меродавном премијом и трошковима по врстама осигурања

У 000 дин.

2011. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања ***
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.164.047	1.165.066	880.784	528.028	-3425
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	2.043.174	1.903.498	1.165.377	964.599	-25.795
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	298.864	234.697	-2.208	117.410	57.063
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	4.457.694	4.088.784	1.001.376	2.625.858	58.562
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	4.406.643	2.278.382	2.389.313	642.404
6.		Остало	1.045.359	649.040	304.183	433.576	340.754
7.		***Укупно неживотно осиурање (1+2+3+4+5+6)***	**14.632.512**	**12.447.728**	**5.627.894**	**7.058.784**	**1.069.563**
8.		***Животно осигурање***	**802.609**	**800.057**	**146.124**	**538.233**	**2522**
9.		**Укупно (7 + 8)**	**15.435.121**	**13.247.785**	**5.774.018**	**7.597.017**	**1.072.085**

2010. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања ***
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.164.047	1.165.066	880.784	528.028	-3425
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	2.043.174	1.903.498	1.165.377	964.599	-25.795
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	298.864	234.697	-2.208	117.410	57.063
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	4.457.694	4.088.784	1.001.376	2.625.858	58.562
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	4.406.643	2.278.382	2.389.313	642.404
6.		Остало	1.045.359	649.040	304.183	433.576	340.754
7.		***Укупно неживотно осиурање (1+2+3+4+5+6)***	**14.632.512**	**12.447.728**	**5.627.894**	**7.058.784**	**1.069.563**
8.		***Животно осигурање***	**802.609**	**800.057**	**146.124**	**538.233**	**2522**
9.		**Укупно (7 + 8)**	**15.435.121**	**13.247.785**	**5.774.018**	**7.597.017**	**1.072.085**

***меродавне премије у самопридржају**
****меродавне штете у самопридржају**
***** салдо реосигурања=удео реосигурања у премији – учешће реосигурања у накнади штета**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

9. Управљање финансијским ризицима (МСФИ 7)

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

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

9.1. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.
У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.
Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средства, односно финансијске имовине:

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

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

Од 10.495.014 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 6.203.423 хиљ. динара, односно 59,1%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премији , за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су знатно мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 23,8% дугорочних финансијских пласмана и 6,5% краткорочних финансијских пласмана.

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује је да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

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

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, поред оцене бонитета, морају да се узиму у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Компаније у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

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

(а) свих осигураника чија висина годишње премије прелази износ од 5 милиона динара;

(б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 1 милион и 5 милиона динара, по појединачном захтеву надлежне Дирекције;

(б) осигураника са дугујућом премијом осигурања за кога се предлаже отпис потраживања у износу већем од 5 милиона динара;

(в) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора;

(г) емитената хартија од вредности, по захтеву Инвестиционог одбора Компаније;

(д) свих повезаних правних лица;

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

У хиљадама РСД

	2011.			2010.
Финансијска имовина	**Бруто износ**	**Исправка вредности**	**Нето износ**	
Дугорочни финансијски пласмани	4.151.790	986.125	3.165.665	3.564.200
Потраживања	10.495.014	6.203.423	4.291.591	2.693.591
Краткорочни финансијски пласмани	6.766.277	441.776	6.324.501	6.787.204
Укупно	21.413.081	7.631.324	13.781.757	13.044.995

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

У хиљадама РСД

	2011.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.390.678	229.862	3.160.816
Кашњење од 0-90 дана	1.164.329	372.098	792.231
Кашњење од 91-180 дана	598.009	477.090	120.919
Кашњење од 181-270 дана	505.219	327.765	177.454
Кашњење преко 271 дана	4.836.779	4.796.608	40.171
Укупно	10.495.014	6.203.423	4.291.591

У вези са концентрацијом улагања Компанија је ранијих година била изложена релативно високом ризику по основу обима улагања у акције Комерцијалне банке. Са стањем на дан 31.12.2009. године учешће уложених средстава у акције Комерцијалне банке (303.710 акција, тржишне вредности 873.167 хиљ. динара) у укупном портфељу уложених средстава у акције других правних лица износило је преко 70 %. Током 2010. године Компанија је посредством Београдске берзе продала 8.130 ових акција, а у току 2011. године продала је још 124.200 акција па је стање акција банке у власништву Компаније на дан 31.12.2011. год. сведено на прихватљив број од 171.380 акција, тржишне вредности 291.346 хиљ. динара, чиме је ризик концентрације улагања у акције једног емитента знатно ублажен.

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

9.2.1. Девизни ризик

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

У хиљадама РСД	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани		157.734	0	3.007.931	3.165.665
Потраживања	366	33.142	0	4.258.083	4.291.591
Краткорочни финансијски пласмани		4.198.515		2.125.986	6.324.501
Готовински еквиваленти и готовина	3.028	912.317	13.540	744.941	1.673.826
Укупно	**3.394**	**5.301.708**	**13.540**	**10.136.941**	**15.455.583**
Дугорочна резервисања				2.933.110	2.933.110
Дугорочне обавезе				115.080	115.080
Краткорочне обавезе		9.720		2.295.391	2.305.111
Укупно	**0**	**9.720**	**0**	**5.343.581**	**5.353.301**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	**3.394**	**5.291.988**	**13.540**	**4.793.360**	**10.102.282**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2010.	**6.600**	**5.269.652**	**9.535**	**6.245.857**	**11.531.644**

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потрживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2011. године износила 15.455.583 хиљ. динара. Највећи део финансијске имовине у износу од 10.136.941 хиљ. динара или 65,59% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 5.318.642 хиљ. динара или 34,41% номинован је у страној валути и то скоро у целости у EUR-има.

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2011. године износиле су 5.353.301 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 5.343.581 хиљ. динара или 99,8% номинован у домаћај валути, а преостали део у износу од 9.720 хиљ. динара или 0,2% номинован је у страној валути.

Може се извести закључак да је Компанија на дан 31.12.2011. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно да је вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама била далеко већа од њених

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

девизних обавеза. Исказано у динарској противредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 3.394 хиљ. динара (финансијска имовина 3.394 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 5.291.988 хиљ. динара (финансијска имовина 5.301.708 хиљ. динара, обавезе 9.720 хиљ. динара) и за остале валуте 13.540 хиљ. динара (финансијска имовина 13.540 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

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

.

9.2.2. Каматни ризик

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

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

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику.
Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 12,0%, да би са два повећања од по 0,25% у априлу достигла највиши ниво 12,50%. Реагујући на слабљење инфлаторних притисака НБС је од јуна референтну каматну стопу снижавала у више наврата, укупно за 2,75% тако да на крају године сведена 9,75%. Ово значајно снижење референтне каматне стопе имало је за последицу снижавање укупног нивоа каматних стопа на финансијском тржишту што се негативно одразило на финансијске приходе Компаније по основу камата на депонова средства.

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

Каматни ризик

Финансијска имовина	**Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)**
Дугорочни финансијски пласмани	5,00% - 8,25%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	4,70 % - 12,57%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) се на крају 2011. године налази на нивоу од 499,05 поена и у поређењу с крајем претходне године изгубио је на вредности за 23,43%, (2010. год. пад је износио 1,81%) док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 977,19 поена и у истом временском периоду забележио је пад од 23,82%, (2010. год. пад је износио 2,22%) што указује на врло висок ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

9.2.3. ВаР анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

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

Овде треба напоменути да софтверски пакет RiskGuard приликом процене VaR-а портфолија животног и неживотног осигурања користи одређене методе валуације позиција које се разликују од оних које се користе за валуацију конта што резултира у различитим вредностима појединачних позиција у ова два случаја. Тренутно се ради на усаглашавању ових података а у међувремену се вредности процене VaR-а могу прихватити као релевантне.

Укупни инвестициони портфолио Компаније, процењен путем RiskGuard-а на дан 30.12.2011.године износи 12.994.011.135 динара.

Последњег трговачког дана 2011. године укупан 1-дневни VaR портфолија неживотног осигурања, вредности 11.591,4 млн динара, са нивом поверња 99%, износи 184,9 млн динара односно 1,60% вредности портфолија, што значи да портфолио неживотног осигурања наредног радног дана неће изгубити на вредности више од 184,9 млн динара уз вероватноћу од 99%.

Највећи појединачан утицај на вредност 1-дневног VaR-а има позиција у некретнинама, као последица скока волатилности услед повећања вредности некретнина дана 30.09.2011. године са 1,18 млрд динара на 2,02 млрд динара.

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

VaR резултати и потребан капитал за покриће тржишних ризика - НЕЖИВОТ						
Врста активе	**1-дневни VaR на дан извештаја**	**10-дневни VaR на дан извештаја**	**Просечан 10-дневни VaR у последњих 60 дана**	**Изузеци тестирања предвиђања**	**Фактор пондеризације**	**Пондерисани VaR**
Банкарски депозити	55.020.368,2	176.167.821,8	147.218.515,3	5,0	3,4	500.542.951,9
Корпоративне обвезнице	7.330.900,4	24.774.020,9	22.006.013,6	31,0	4,0	88.024.054,4
Девизе	10.145.777,7	32.077.221,8	11.260.043,6	8,0	3,8	42.225.163,5
Некретнине	270.787.029,3	854.910.769,2	1.036.029.317,0	1,0	3,0	3.108.087.951,1
Акције	21.145.315,4	58.225.965,3	52.457.837,0	3,0	3,0	157.373.511,1
Обвезнице	3.831.775,9	11.922.291,8	4.684.582,7	6,0	3,5	16.396.039,3
Укупно	184.896.864,6	424.496.781,7	546.651.599,5	5,0	3,4	1.858.615.438,1
					Потребан капитал[14]	**1.858.615.438,1**

[14] Потребан капитал израчунат у складу са Одлуком НБС о адекватности капитала банке

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Наредне табеле приказују датуме када су могли бити остварени највећи потенцијални добици и губици:

Најгори могући сценарио - НЕЖИВОТ	
Датум	**Добит/Губитак**
2011-10-03	-847.039.192,6
2011-03-31	-421.026.619,4
2011-02-16	-342.640.274,7
2009-01-13	-127.264.975,7
2009-12-31	-126.265.437,3
2008-12-08	-117.268.894,4
2009-12-08	-108.511.568,6
2010-12-24	-108.303.206,0
2009-08-21	-106.951.047,5
2008-12-09	-102.296.652,8

Најбољи могући сценарио - НЕЖИВОТ	
Датум	**Добит/Губитак**
2011-10-27	843.730.414,8
2011-09-30	829.095.347,3
2009-01-05	379.633.069,1
2010-01-04	168.425.408,3
2008-12-25	154.155.380,2
2009-01-23	143.955.539,5
2008-12-29	115.136.361,3
2011-06-14	111.765.829,5
2009-01-20	107.967.679,7
2009-05-29	104.615.379,4

Најгори могући сценарио – ЖИВОТ	
Датум	**Добит/Губитак**
2011-03-31	-70.156.041,4
2008-12-08	-18.121.662,6
2008-12-05	-11.660.371,7
2008-12-09	-11.137.511,0
2008-12-16	-9.571.188,4
2010-12-24	-8.209.027,2
2011-07-28	-7.698.895,1
2011-08-08	-7.341.679,3
2011-08-11	-7.033.827,1
2011-08-12	-6.555.710,9

Најбољи могући сценарио – ЖИВОТ	
Датум	**Добит/Губитак**
2009-05-11	54.903.456,4
2011-12-30	47.455.692,2
2011-09-30	32.135.575,6
2008-12-25	10.073.026,4
2011-08-10	8.672.951,1
2008-12-24	8.649.252,3
2008-12-30	7.595.851,4
2010-12-21	7.511.731,2
2008-11-18	7.398.608,5
2011-07-14	6.929.657,3

Повећана колебљивост курса динара према евру, посебно у другој половини године, условила је повећање девизног ризика инвестиционог портфолија неживотног осигурања, процењеног 10-дневним девизни VaR-ом, са 16,6 млн динара колико је износио 31.12.2010. године на 32 млн динара колико износи 30.12.2011. године. Слично, 10-дневни девизни VaR-а са нивом поверења 99% портфолија животног осигурања је у истом периоду повећан са 2,1 млн динара на 11,5 млн динара, делом као последица колебљивости курса динара према евру и делом као последица номиналног повећања позиција деноминираних у еврима.

У табелама које следе можемо видети како промена волатилносту курса ЕУРРСД утиче на промену укупног VaR-а. Тако на пример, уколико волатилност курса динара према евру порасте за 5%, укупни VaR портфолија неживотног осигурања ће порасти за око 9 млн динара.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Сценарија промене волатилитета курса ЕУР/РСД - НЕЖИВОТ	
Промена волатилитета [%]	**Укупни VaR**
-10	170.948.585,220
-5	180.445.728,850
-2	186.144.015,020
-1	188.043.443,740
0	189.942.872,470
1	191.842.301,190
2	193.741.729,920
5	199.440.016,090
10	208.937.159,720

Сценарија промене волатилитета курса ЕУР/РСД - ЖИВОТ	
Промена волатилитета [%]	**Укупни VaR**
-10	15.855.353,200
-5	16.736.206,150
-2	17.264.717,920
-1	17.440.888,520
0	17.617.059,110
1	17.793.229,700
2	17.969.400,290
5	18.497.912,060
10	19.378.765,020

Можемо анализирати и утицај промене вредности курса динара према евру на вредност портфолија (овде промена вредности од -300 б.п. значи апресијацију динара према евру за 300 б.п.). На примеру портфолија живот видимо да би апресијација динара према евру од 50 б.п. довела до пада вредности портфолија за 1,2 млн динара.

Сценарија промене вредности курса ЕУР/РСД - НЕЖИВОТ	
Промена вредности [б.п.[15]]	**Добит/Губитак**
-300	-20.616.289,430
-200	-13.744.192,950
-100	-6.872.096,480
-50	-3.436.048,240
50	3.436.048,240
100	6.872.096,480
200	13.744.192,950
300	20.616.289,430

Сценарија промене вредности курса ЕУР/РСД - ЖИВОТ	
Промена вредности [б.п.]	**Добит/Губитак**
-300	-7.250.253,830
-200	-4.833.502,550
-100	-2.416.751,280
-50	-1.208.375,640
50	1.208.375,640
100	2.416.751,280
200	4.833.502,550
300	7.250.253,830

Каматни ризик инвестиционог портфолија неживотног осигурања, мерен кроз 10-дневни каматни VaR са нивоом поверења 99% на дан 30.12.2011. године износи 11.922.291,8 динара односно 0,10% вредности портфолија и представља класу активе са најнижим VaR-ом. Слично, 10-дневни каматни VaR са нивоом поверења 99% портфолија животног осигурања износи 6.678.797,4 динара и чини 0,48% вредности портфолија.
Анализом компонентног VaR-а[16] можемо видети да највећи допринос смањењу укупног ризика портфолија код портфолија неживотног осигурања долази од банкарских депозита а код портфолија животног осигурања од трогодишњих државних обвезница Републике Србије деноминираних ЕУР. Са друге стране највећи допринос повећању укупног ризика код оба портфолија долази од некретнина, из разлога који су већ наведени у тексту.
Рочна структура обвезница (обвезнице старе девизне штедње и државне обвезнице Републике Србије) портфолија живот и неживот се значајно разликује, што је у складу са динамиком доспећа обавеза ова два вида осигурања:

[15] б.п. – базни поени, где 1 базни поен = 0,01%
[16] Компонентни VaR – показује за колико ће се променити укупни VaR уколико се посматрана компонентна тј. индивидуална хартија искључи из портфолија. Позитивна вредност компонентног VaR-а означава да посматрана хартија повећава укупни ризик портфолија и обратно.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Структура по рочности НЕЖИВОТ			
Рочни оквир	**Очекивани прилив**	**%**	**PV01[17]**
1d	0,0	0,00%	0,0
7d	0,0	0,00%	0,0
15d	0,0	0,00%	0,0
30d	0,0	0,00%	0,0
90d	31.466.171,6	14,01%	660,3
180d	73.567.437,3	32,76%	2.991,7
365d	85.978.359,8	38,29%	6.640,5
5y	33.528.841,5	14,93%	7.888,9
Укупно	**224.540.810,2**	**100,00%**	

Структура по рочности ЖИВОТ			
Рочни оквир	**Очекивани прилив**	**%**	**PV01**
1d	0,0	0,00%	0,0
7d	0,0	0,00%	0,0
15d	0,0	0,00%	0,0
30d	637.133,3	0,33%	5,2
90d	646.318,7	0,34%	14,6
180d	1.771.765,1	0,93%	80,6
365d	85.208.692,5	44,54%	7.701,6
5y	103.045.852,5	53,86%	38.050,6
Укупно	**191.309.762,0**	**100,00%**	

Тако, у структури портфолија живот доминирају дугорочни пласмани док портфолија неживот доспећа до годину дана чине 85% портфолија обвезница. Табеле такође показују и осетљивост ових новчаних токова на скок дисконтне стопе за 0,01% (PV01). На примеру портфолија живот видимо да би при повећању дисконтне стопе за 1 базни поен код новчаног тока који доспева за 5 година, дошло до пада вредности за 38.050,6 динара.

9.3. Ризик солвентности и ликвидности

Да би предупредило ризике у пословању, осигуравајуће друштво издваја средства у различите облике резерви. Ради покрића ризика који се могу јавити због неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици, због различитих узрока, осигуравајуће друштво формира **гарантне резерве**. Извор гарантних резерви осигуравајућег друштва су капитал и нераспоређена добит.
У складу са важећим прописима на дан 31.12.2011. године Компанија је обрачунала гарантне резерве у укупном износу од 7.513.582 хиљада динара:

у 000 РСД

Ставка:	*Износ 31.12.2011.*	*Износ 31.12.2010.*
Гарантне резерве неживотних осигурања	6.526.821	6.089.430
Гарантне резерве животних осигурања	986.761	1.259.159
УКУПНО ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ	**7.513.582**	**7.348.589**

Однос између обима гарантних резерви и обима пословања (остварене бруто премије) Компаније се може оценити задовољавајућим, посебно у поређењу са другим осигуравајућим друштвима која послују у Србији.
Поред висине средстава гарантних резерви од битног значаја је и њихов квалитет који је у првом реду одређен структуром депоновања и улагања поменутих средстава. Сигурност, принос и утржививост депоновања и улагања, односно очување реалне вредности тих средстава, као и њихова расположивост за покриће неочекиваних издатака су од приоритетног значаја.

[17] PV01 (present value of 1 basis point) – осетљивост новчаног тога на промену дисконтне стопе за 1 базни поен

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

у 000 РСД

Врста осигурања	*Износ 31.12.2011*	*Износ 31.12.2010.*
1. МАРГИНА СОЛВ. ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	79.560	59.218
2. МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ НЕЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.016.513	1.957.008
3. УКУПНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ КОМПАНИЈЕ	**2.096.073**	**2.016.226**
4. Захтевани износ основног капитала према чл. 28. Закона о осигурању	889.448	896.735

Закон о осигурању (члан 116) прописује да гарантне резерве морају бити веће од маргине солвентности, због тога што имплицитно подразумева да оне поред ризика осигурања покривају и друге ризике који произилазе из пословања друштава за осигурање, нпр. тржишни ризик, оперативни ризик, ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризик депоновања и улагања средстава, правни и репутациони ризик. Утврђене гарантне резерве Компаније веће су од висине обрачунате маргине солвентности Компаније за 3,58 пута.
Захтевани износ основног капитала прописаног чланом 28. Закона о осигурању износи 8.500.000 ЕУР, односно, обрачунато према курсу НБС од 31.12.2011. године, 889.448 хиљада динара. Обрачуната маргина солвентности износи 2.096.073 хиљаде динара и већа је од захтеваног основног капитала за 2,36 пута.
Напред наведено, указује на низак ризик у погледу адекватности и капитала Компаније.

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

Рација адекватности капитала	2011	2010
Рацио сигурности (конзервативни рацио солвентности I) = [сопствени капитал] / [позајмљени капитал]	60,8%	63,6%
Рацио солвентности II = [сопствени капитал] / [техничке резерве]	79,5%	76,4%
Рацио солвентности III = [гарантне резерве] / [маргина солвентности]	358,4%	364,5%
Рацио солвентности IV = [сопствени капитал] / [техничке резерве у самопридржају]	85,0%	80,3%
Однос гарантних резерви и сопственог капитала	74,9%	74,1%

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

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

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у 2011. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова. Поред тога, депоновање и улагање средстава техничких и гарантних

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

резерви вршено је уз поштовање критеријума прописаних од стране надлежног органа уз релативно кратке рокове, као и депоновање средстава а vista, уз високе уговорене камате, које омогућује повлачење средстава и уредно измиривање обавеза.

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

Управљање инвестиционим портфолиом се вршило уз поштовање структурне и динамичке дисперзије ризика, у условима нестабилног тржишта у претходном периоду, као и сталног праћења тенденција и предузимања мера од стране надлежних органа Компаније, како би се обезбедила сигурност пласмана и наплата приноса, како би се одржала ликвидност и могућност измирења доспелих обавеза Компаније.

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

У наредном прегледу приказано је кретање рација ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на високом нивоу током целе 2011. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2011	2,68	18,97	7,18
II/2011	1,39	4,95	2,78
III/2011	1,95	5,52	3,07
IV/2011	3,22	12,26	8,84
V/2011	3,65	5,07	4,22
VI/2011	2,40	9,20	3,51
VII/2011	6,06	11,60	7,96
VIII/2011	2,01	4,18	2,93
IX/2011	2,62	5,63	3,74
X/2011	2,07	4,96	3,29
XI/2011	1,97	3,56	2,45
XII/2011	1,58	4,61	2,52

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					866.094	866.094
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.058.212	8.252.535	9.310.747
Дугорочни финансијски пласмани			61.667	461.584	2.642.414	3.165.665
Залихе	25.929					25.929
Потраживања	565.209	1.125.358	2.505.195	95.829		4.291.591
Потраживања за више плаћен порез на добитак		45.764				45.764
Краткорочни финансијски пласмани	1.821.674	2.753.624	1.749.203			6.324.501
Готовински еквиваленти и готовина	1.673.826					1.673.826
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	75.600	221.830	549.902			847.332
Одложена пореска средства						0
Укупно	**4.162.238**	**4.146.576**	**4.865.967**	**1.615.625**	**11.761.043**	26.551.449

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					10.034.325	10.034.325
Дугорочна резервисања					2.933.110	2.933.110
Дугорочне обавезе			57.540	57.540		115.080
Краткорочне обавезе	2.305.111					2.305.111
Пасивна временска разграничења	950.480	2.690.340	5.655.166	1.543.483		10.839.469
Одложене пореске обавезе				324.354		324.354
Укупно	**3.255.591**	**2.690.340**	**5.712.706**	**1.925.377**	**12.967.435**	**26.551.449**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2011. године	**906.647**	**1.456.236**	**-846.739**	**-309.752**	**-1.206.392**	**0**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2010. године	**5.813.163**	**-1.593.458**	**-4.563.920**	**4.414.542**	**-4.070.327**	**0**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године
47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 31.12.2011. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.162.238 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.255.591 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 906.647 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преноси се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Компаније у току целог анализираног периода.

9.4. Ризик ценовне неконкурентности

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

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

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, надлежне дирекције за продају и развој спроводе активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама Компаније

надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

9.5. Остало

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за 2010 годину.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

48. СУДСКИ СПОРОВИ

Током 2011. године против Компаније је поднето 1156 нових тужби за накнаду штете. Са резервисаним судским штетама из претходних година, укупно је решавано 3098 штета у спору. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је и ликвидирано 885 предмета и исплаћен износ од 831.237.192,34 динара. Број штета у спору током године износи око 1,60 % од броја укупно пријављених штета.
На дан 31.12.2011. године резервисано је укупно 2227 штета у спору на износ од 1.345.533.528,80 динара.

Износ исплаћен у 2011-ој години значајно је већи од износа исплаћеног у 2010-ој години јер је у 2011-ој години после 20 година трајања судског поступка исплаћена накнада штета по тужби „Симпа" а.д. Врање у износу од 428,5 милиона динара.
Када су у питању судски спорови по основу премије осигурања, регреса и спорова ван области осигурања укупно је у току 2011. године покренуто 3865 спорова. Са споровима из претходних година укупно је било у току 2011. године 11861 спорова. Од наведеног броја спорова укупно је завршено 2373 спора. У окончаним споровима наплаћен је укупан износ у корист Компаније 124.328.009,28 динара, а исплаћен укупан износ од 7.731.669,99 динара.

49. НЕУСАГЛАШЕНА ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

Компанија је у складу са чланом 20. Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС број 46/2006 и 111/09) била дужна да изврши усаглашавање потраживања и обавеза пре састављања финансијских извештаја.
Укупна потраживања Компаније од правних лица у 2011. години износе 15.333.564 хиљада динара.
Структура потраживања:
реструктуирање 578.080 хиљада динара,
стечај 1.507.606 хиљада динара,
утужено 824.232 хиљада динара,
потраживања за која је послат ИОС 12.423.646 хиљада динара.
Потраживања у реструктуирању, утужена и у стечају су исправљена у износу од 100%.
Преглед неусаглашених потраживања приказан је у следећој табели:

У хиљадама динара

2011. год.	Премија		Камата		Остала потраживања		Укупно	
усаглашено	4.860.216	83,62%	376.245	67,33%	5.893.409	97,38%	11.129.870	89,59%
није усаглашено	952.365	16,38%	182.577	32,67%	158.834	2,62%	1.293.776	10,41%
- оспорено	86.966	1,50%	123.393	22,08%	36.876	0,61%	247.235	1,99%
- није се вратио ИОС	865.399	14,89%	59.184	10,59%	121.958	2,02%	1.046.541	8,42%
Укупно:	**5.812.581**		**558.822**		**6.052.243**		**12.423.646**	

Компанија је послала ИОС-е за потраживања на дан 31. октобар 2011. године.
Учешће потраживања по основу премије у укупним потраживањима је 46,78%, камате 4,49% и осталих потраживања 48,73%.
- Премија
Од укупног износа потраживања по овом основу, усаглашено је 83,62%, оспорено 1,50% а није се вратило 14,89% послатих ИОС-а.
- Камата
Усаглашено је 67,33% потраживања, оспорено 22,08% а није се вратило 10,59% послатих ИОС-а.
- Остала потраживања
Проценат усагалашености за остала потраживања износи 97,38%, оспорено је 0,61%, није се вратило 2,02%.
Руководство Компаније сматра да горе наведена неусаглашена потраживања немају материјално значајне ефекте на приложени финансијски извештај Компаније.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2011. године

50. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Реализована је прва фаза увођења новог информационог система „Инсис" фирме „Фадата", за подршку основној делатности Компаније, у домену обраде премије и штета, пуштањем у експлоатацију 01.02.2012. године, са 11 најзаступљенијих услуга имовинских осигурања: осигурање од пожара – цивил; осигурање од пожара – индустрија; осигурање машина од лома; осигурање покретне технике; осигурање стакла од лома; осигурање од провалне крађе и разбојништва; осигурање електронских рачунара; осигурање карга у међународном саобраћају - frame contract; осигурање карга у међународном саобраћају – појединачна полиса; осигурање малих и средњих предузећа – пакети; и осигурање ствари домаћинства.
Пројекат ће се у Компанију фазно уводити до краја 2012. године увођењем свих осталих производа у целој Компанији.

51. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
GBP	124,6022	122,4161
CHF	85,9121	84,4458

У Београду, **ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР**

Дана 29.02.2012. год. **др Миленка Јездимировић**

KPMG d.o.o. Beograd
Krajlice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „*Društvo*"), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu pojedinačnih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim pojedinačnim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećom Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da pojedinačni finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u pojedinačnim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u pojedinačnim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije pojedinačnih finansijskih izveštaja.

© 2012 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Upisani osnovni kapital Društva od EUR 50.700,42 uplaćen, odnosno unet je u celosti.
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 19. april 2012. godine

M.P.

KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor

С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ**	**7**
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Организација пословања	8
2.3.	Старосна и квалификациона структура запослених	9
3.	**НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2011. ГОДИНИ**	**10**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2011.	13
3.2.	Финансијски резултат у периоду I-XII 2011.	15
3.2.1.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО у периоду I-XII 2011.	18
3.3.	Премија осигурања	20
3.3.1.	Бруто премија	20
3.3.2.	Наплаћена премија	24
3.4.	Ликвидиране штете	28
3.5.	Меродавни технички резултат	31
3.6.	Трошкови пословања	32
4.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**37**
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	38
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	38
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	38
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	39
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	40
4.3.	Потраживања	41
4.3.1.	Структура потраживања	41
4.3.2.	Процена потраживања	42
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	43
5.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА**	**44**
5.1.	Капитал и резерве	45
5.1.1.	Гарантна резерва	47
5.1.2.	Техничке резерве	47
5.2.	Дугорочна резервисања	48
5.3.	Краткорочне обавезе	48
5.4.	Преносна премија	49
5.5.	Резервисане штете	49
	ПРИЛОГ	**51**
	Биланс стања на дан 31.12.2011.	52
	Биланс успеха у периоду I-XII 2011.	54

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2011. године износи 104,6409 динара. На дан 31.12.2010. године средњи курс ЕУР-а износио је 105,4982 динара. Пад курса ЕУР-а износи 0,8%. Планирани средњи курс на дан 31.12.2011. године износи 110,0000 динара.

Пад курса ЕУР-а 0,8%.

- Индекси потрошачких цена производа и услуга у децембру 2011. године, у односу на новембар 2011. године, у просеку су снижене за 0,7%. Потрошачке цене у децембру 2011. године, у односу на исти месец 2010. године, повећане су за 7,0% док просечан годишњи раст износи 11,0%.

Годишња стопа инфлације је 7,0%.

- Индустријска производња у Републици Србији, у децембру 2011. године, већа је за 0,1% у односу на децембар 2010. године, а у односу на просек 2010. године већа је за 8,4%. У периоду јануар - децембар 2011. године у односу на исти период 2010. године остварен је раст индустријске производње од 2,1%.

Раст индустријске производње у периоду јануар – децембар 2011. године 2,1%.

- Просечна зарада у Републици Србији, исплаћена у периоду јануар – децембар 2011. године, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар - децембар 2010. године, номинално је већа за 11,1%, а реално је већа за 0,1%.

  Просечна зарада исплаћена у децембру 2011. године у Републици Србији износи 61.116 динара (без пореза и доприноса 43.887 динара). У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2011. године, номинално је већа за 14,8%, а реално за 15,6%.

Раст просечне зараде за 2011. годину 11,1%.

- Индекс Belex 15 је од почетка године забележио пад од 23,43%, док је општи индекс Belex line од почетка године забележио пад од 23,82 %.

Пад индекса Belex 15 износи 23,43%.

*Извор: Републички завод за статистику.

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

Учешће Компаније Дунав осигурање у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2011. године износи 28,2%.

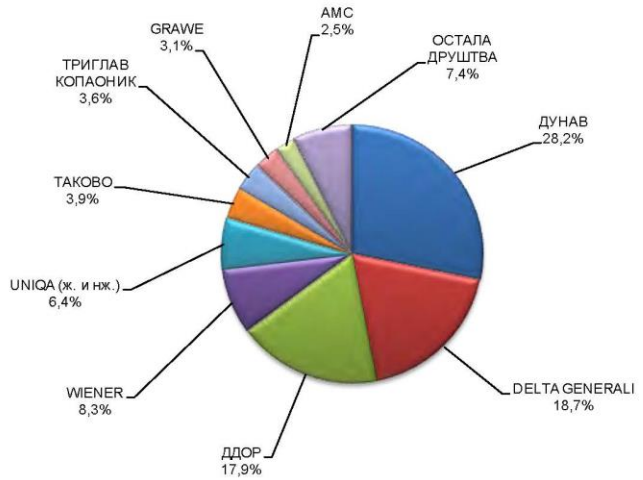
Учешће Компаније 28,2%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији Србије							
		I-IX 2011.		2010.		2009.		2008.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	12.560.266	28,2%	14.655.673	25,9%	14.678.007	27,4%	14.694.704	28,2%
3.	DELTA GENERALI	8.331.046	18,7%	10.464.141	18,5%	9.380.260	17,5%	8.508.722	16,3%
2.	ДДОР	7.951.691	17,9%	10.456.370	18,5%	11.169.736	20,9%	13.100.954	25,1%
4.	WIENER	3.692.905	8,3%	4.898.075	8,7%	4.497.172	8,4%	4.390.925	8,4%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	2.855.882	6,4%	3.468.068	6,1%	2.898.415	5,4%	2.499.202	4,8%
6.	ТАКОВО	1.753.961	3,9%	2.262.354	4,0%	2.108.826	3,9%	1.769.587	3,4%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	1.579.699	3,6%	1.989.293	3,5%	1.773.979	3,3%	1.705.348	3,3%
8.	GRAWE	1.388.330	3,1%	2.019.893	3,6%	1.727.795	3,2%	1.517.442	2,9%
9.	AMC	1.095.584	2,5%	1.510.103	2,7%	1.537.259	2,9%	1.085.475	2,1%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	3.273.095	7,4%	4.796.968	8,5%	3.763.195	7,0%	2.914.274	5,6%
	УКУПНО	44.482.459	100,0%	56.520.938	100,0%	53.534.644	100,0%	52.186.633	100,0%

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-IX 2011. години



Компанија Дунав осигурање у односу на 2010. годину забележила је највеће повећање учешћа на тржишту код осигурања од опште одговорности (за 4,6 процентна поена), код осигурања робе у превозу (за 3,8 процентна поена), код осигурања од пожара и других опасности (за 3,5 процентна поена) и код осталих осигурања имовине (за 3,3 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа остварен је код осигурања од последица незгоде (за 5,5 процентна поена).

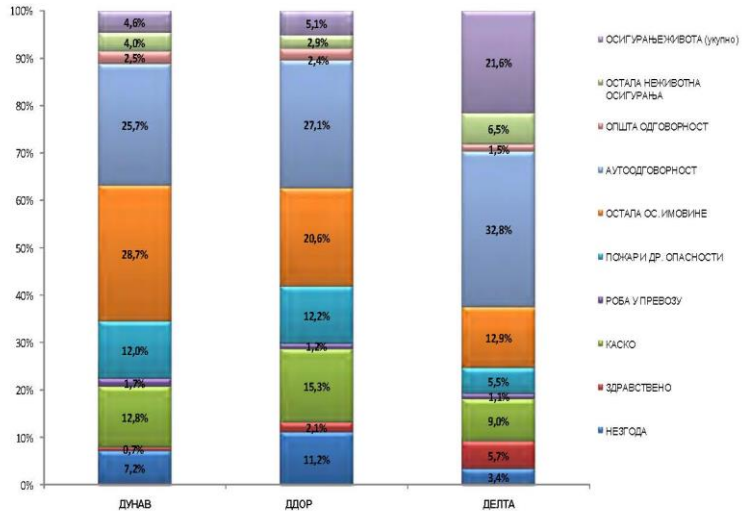
(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ			
	Учешће премије Дунав осигурања у укупној премији врсте на тржишту			
	I-IX 2011.	2010.	2009.	2008.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	50,6	47,3	50,7	48,5
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	40,9	37,4	39,2	39,8
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	35,8	31,2	32,8	34,3
РОБА У ПРЕВОЗУ	40,9	37,1	46,5	50,6
МОТОРНА ВОЗИЛА КАСКО	31,2	28,3	27,6	25,4
НЕЗГОДА	22,9	28,4	25,9	22,9
АУТООДГОВОРНОСТ	22,9	21,7	24,5	24,9
ЗДРАВСТВЕНО	11,9	8,8	8,6	9,0
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	30,1	30,3	29,0	45,2
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	7,6	7,5	7,5	7,4

Извор: НБС.

Посматрајући структуру остварене бруто премије за период I-IX 2011. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту (Дунав осигурање, Delta Generali и ДДОР Нови Сад) уочава се сличност између Дунав осигурања и ДДОР Нови Сад код којих доминира осигурање моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код Delta Generali осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва поред поменутих врста има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 21,6%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-IX 2011. године



Учешће Компаније Дунав осигурање у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2011. године износи 30,9%.

Учешће Компаније у ликвидираним штетама 30,9%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама Србије							
		I-IX 2011.		2010.		2009.		2008.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	5.373.304	30,9%	7.091.259	30,6%	6.733.189	30,0%	7.537.729	36,0%
2.	ДДОР	3.816.507	22,0%	5.664.543	24,4%	6.308.984	28,1%	6.690.490	32,0%
3.	DELTA GENERALI	2.362.350	13,6%	3.074.335	13,3%	2.840.103	12,7%	2.118.626	10,1%
4.	WIENER	1.469.645	8,5%	1.752.353	7,6%	1.788.460	8,0%	1.567.893	7,5%
5.	UNIQA (ж. и неж.)	1.064.248	6,1%	1.448.992	6,3%	1.487.723	6,6%	833.217	4,0%
6.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	623.261	3,6%	705.987	3,0%	571.149	2,5%	401.736	1,9%
7.	ТАКОВО	583.962	3,4%	854.776	3,7%	724.677	3,2%	396.634	1,9%
8.	САВА	531.268	3,1%	683.400	2,9%	488.999	2,2%	312.132	1,5%
9.	AMC	494.811	2,8%	671.842	2,9%	530.623	2,4%	397.196	1,9%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.058.090	6,1%	1.232.822	5,3%	962.092	4,3%	681.173	3,3%
	УКУПНО	17.377.446	100,0%	23.180.309	100,0%	22.435.999	100,0%	20.936.826	100,0%

Извор: НБС.

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

Учешће ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у трећем кварталу 2011. године бележи раст у односу на 2010. годину највише код осигурања од пожара и других опасности (за 14,3 процентна поена) и осталих неживотних осигурања (за 9,1 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ			
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у укупним ликвидираним штетама на тржишту			
	I-IX 2011.	2010.	2009.	2008.
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	63,6	54,5	22,2	22,3
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	58,3	54,1	54,8	56,6
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	46,6	32,3	39,8	43,4
НЕЗГОДА	37,1	35,2	29,3	29,5
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	33,2	32,7	55,2	38,2
КАСКО	27,6	26,8	25,9	28,0
АУТООДГОВОРНОСТ	22,3	23,5	27,1	36,4
ЗДРАВСТВЕНО	12,4	10,9	9,7	10,5
РОБА У ПРЕВОЗУ	12,0	49,6	23,1	45,3
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	6,5	11,1	13,2	20,2

Извор: НБС.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Традиција дуга 140 година.

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

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

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04,70/04,61/05 и 101/07) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 125/04).

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30. 01. 2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о издала је дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала јесу **повезана правна лица**, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као зависна предузећа Компаније су „Дунав Ре“, „Дунав ауто“, „Дунав турист“, „Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом”, „Dunav Stockbroker“, „Дунав осигурање“ а.д. Бањалука, „Дунав банка“ а.д. Звечан.

Седам повезаних правних лица.

% учешће у капиталу повезаних правних лица предузећа:

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

2.1. ВРСТЕ ПОСЛОВА ОСИГУРАЊА

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије: ***послови неживотног осигурања***: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање од трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања. ***Послови животног осигурања***: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

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

2.2. ОРГАНИЗАЦИЈА ПОСЛОВАЊА

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

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

Генерална дирекција и главне филијале.

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

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

29 главних филијала, 5 региона.

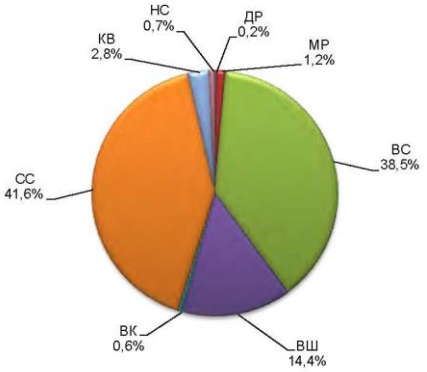
2.3. СТАРОСНА И КВАЛИФИКАЦИОНА СТРУКТУРА ЗАПОСЛЕНИХ

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25			9	19		71	6		105
	26-35	1	7	400	125	2	306	21		862
	36-45	1	12	336	98	8	305	13	1	774
	46-55	3	9	248	114	2	386	24	10	796
	56-65	2	8	183	82	5	200	23	10	513
	преко 65						2			2
	Укупно	**7**	**36**	**1.176**	**438**	**17**	**1.270**	**87**	**21**	**3.052**

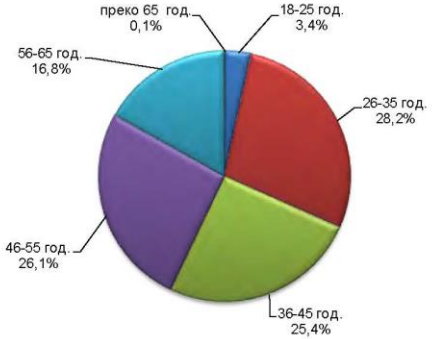
Број запослених 3.052.

Укупан број запослених на дан 31. децембар 2011. године износи **3.052**

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.229	11	331	453	28	0	2.588	464	2.790
2.240		**784**		**28**		**3.052**		**2.790**

Дана 26.04.2011.године ступила је на снагу „Одлука о покретању поступка за утврђивање вишка запослених у Компанији „Дунав осигурање а.д. у 2011.години“. На основу ове одлуке пријавило се 73 запослених, чији је радни однос у Компанији престао дана 01.08.2011. године. Поступак утврђивања вишкова у Компанији настављен је након доношења нове одлуке од стране Управног одбора на седници од 28. јула 2011. године. У складу са овом одлуком, Компанију је уз стимулативне отпремнине напустило још 18 запослених.

3. НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2011. ГОДИНИ

Пословање Комапније „Дунав осигурање“ у 2011. години обележиле су следеће активности у оквиру Дирекција и Функција:

- Нови производи:

1. Креиран је производ намењен банкама као значајним клијентима Компаније, односно креирани су Услови за осигурање финансијских губитака банака услед злоупотребе платних картица и Тарифа премија за осигурање финансијских губитака услед злоупотребе платних картица;

Креирани су нови производи.

2. Креирани су Услови за осигурање одговорности отпремника - шпедитера уз доношење адекватне Тарифе премије;

3. Креирани су посебни услова за осигурање семенског кукуруза од губитка семенског квалитета услед јесењег мраза уз допуну Тарифе премије за осигурање усева и плодова;

4. Креирани су Услови за осигурање од одговорности превозиоца за штете на роби у домаћем друмском превозу и међународном друмском превозу према Конвенцији CMR уз усвајање одговарајуће Тарифе премија.

- Сачињена су три додатка са условима за осигурање по међународном програму и то за:

1. Осигурање од преваре и пропуста запослених и неких других опасности привредних друштава регистрованих као банкарске организације (за осигураника ProCredit banka - Додатак број 18).

2. Осигурање професионалне одговорности директора водећих руководилаца због повреде радне дужности привредних друштава регистрованих за експлоатацију сирове нафте и спољнотрговински промет (за осигураника НИС - Додатак број 19).

3. Осигурање имовине и осигурање од опасности прекида рада од свих ризика привредих друштава регистрованих за обављање спољне и унутрашње трговине (за осигураника Kraft Foods - Додатак број 20).

- Креиран је нови образац полисе која је носилац три врсте осигурања, ауто незгоде и делимичног каска и измењеног производа помоћи на путу.

- У циљу формирања јединственог портфеља и централизованог начина рада урађена је миграција „старог портфеља животних осигурања“ тако да ће се процес обраде портфеља и ликвидације штета обављати у Дирекцији а не у главним филијалама продаје и центрима за штете.

- У току 2011. године Компанија је учествовала на девет сајмова и то на:

Сајамске активности

- *сајму туризма* са циљем промовисања попуста и погодности који се односе на путничко здравствено осигурање;

- *сајму наутике* у циљу промоције производа осигурања пловних објеката;

- *сајму аутомобила* у циљу информисања посетилаца о сајамским погодностима везаним за ауто каско и осигурања од ауто незгоде, као и јачања имиџа Компаније као лидера у осигурању од ауто – одговорности;

- *сајму аутокомпоненти Крагујевац* - са циљем промовисања Компаније на локаном нивоу, као и осигурања моторних возила и животног осигурања;

- *сајму пољопривреде* - у циљу промовисања Пакета за село;

- *сајму Лорист Нови Сад* - са циљем промовисање производа: осигурање пловних објеката, путничко здравствено осигурање, приватно добровољно здравствено осигурање странаца;

- *сајму Auto Show Нови Сад* - са циљем проширивања свести код потецијалних осигураника о попустима и бенефитима везаним за ауто каско, осигурање од ауто незгоде и осигурање пловних објеката;

- *сајму аутомобила Ниш* - у циљу промовисања производа осигурања моторних возила, јачања бренда Компаније Дунав осигурање, промовисања сарадње са Дунав аутом - “Све о регистрацији на једној локацији”;

- *сајму инвестиција Нови Сад.*

- Приоритетна активност у 2011. години била је усмерена на **имплементацији софтверског пакета** ИНСИС система за подршку основне делатности Компаније.

- Имплементација софтвера за продају неживотног осигурања на web платформи **(Wind)** која је омогућила аутоматизацију продаје полиса за аутоодговорност (АО), ауто - каско (АК), путничко здравствено осигурање (ПЗО) и осигурање станова који чине више од 2/3 укупног броја полиса Дунав осигурања. Систем је намењен продаји полиса у каналима банкаосигурања, на шалтерима Компаније, односно код овлашћеног заступника као и за продају животног осигурања.

Имплемент. Wind модула.

- Активности на реализацији пројекта Лична карта осигураника, пројекта Тахограф, на реализацији продаје полиса на административним прелазима са КиМ, као и на повезивању са УОС у циљу размене података.

- Одлуком Управног одбора Компаније од 26.04.2011. године, покренут је поступак за утврђивање вишка запослених у Компанији у 2011. години, путем добровољног пријављивања запосленог за престанак радног односа због престанка потребе за његовим радом. Разлог за покретање овог поступка јесте смањење трошкова, с обзиром да се највећи проценат у укупним трошковима Компаније односи на зараде запослених. У првој фази овог поступка сагласност надлежног руководиоца за престанак радног односа добило је 73 запослених. Поступак утврђивања вишкова у Компанији настављен је након доношења нове одлуке од стране Управног одбора на седници од 28. јула 2011. године. У складу са овом одлуком, Компанију је уз стимулативне отпремнине напустило још 18 запослених.

- У 2011. години Компанију је по основу добровољног одласка напустио укупно 91 запослени, а укупан износ исплаћених отпремнина по основу добровољног одласка запослених у 2011. години износи 139.345 хиљ. динара. У циљу даљег смањења броја запослених, Управни одбор Компаније је крајем децембра 2011. године, донео одлуку о наставку поступка решавања вишка запослених у Компанији којом се запосленима омогућава пријављивање за престанак радног односа по овом основу током читаве 2012. године.

- Имплементиран је информациони систем „Дунав биро“ који подржава рад Сектора за људске ресурсе у следећим областима: администрација људских ресурса (уношење, мењање и чување података о запосленима у Компанији), стручно оспособљавање и усавршавање запослених, а дизајниран је и део система који се односи на управљање радним учинком запослених и чија примена се очекује у 2012. години.

- Компанија „Дунав осигурање“ је у фебруару 2011. године интензивирала сарадњу с осигураником „Електропривреда Србије” и општином Чајетина и Ивањица. „Дунав осигурање” и ЈП ЕПС главни су носиоци пројекта и инвеститори изградње прве електране на енергију Сунца, снаге 5 MW. „Дунав осигурање“ је тим пројектом отворило нову страницу у пословању и постало један од кључних учесника у производњи јефтине, „зелене енергије“ у Србији. Значај овог пројекта, пре свега, огледа се у добијању јефтинијих и обновљивих извора енергије, отварању нових радних места и заштити животне средине, а послови око реализације ове инвестиције, заједно са свим учесницима су у току.

Значајан стратешки потез у 2011. години јесте Закључак Владе Републике Србије, који је по предлогу Компаније „Дунав осигурање“ и уз подршку Министарства финансија и Министарства економије и регионалног развоја, одобрила замену ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање” а. д. о. од 101 предузећа у Србији у износу од 1,3 милијарде динара, која је преузела Република Србија у замену за учешће наше Компаније у капиталу две бање и то: РХ центра "Жубор" - Куршумлијска бања и РХ центра "Златар" Нова Варош.

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2011.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	План I-XII 2011.	Остварење I-XII 2011.	% раста/пада I-XII 2011. / I-XII 2010.	% раста/пада I-XII 2011. / план I-XII 2011.
Укупни приходи	21.885.483	19.239.055	**23.103.579**	5,6	20,1
Укупни расходи	21.615.986	18.958.834	**22.758.982**	5,3	20,0
Добит / губитак пре опорезивања	269.497	280.221	**344.597**	27,9	23,0
Добит / губитак после опорезивања	223.184	259.204	**268.806**	20,4	3,7
Бруто премија	14.655.673	16.284.359	**15.435.121**	5,3	-5,2
Затворена премија	14.307.735	15.658.350	**15.931.117**	11,3	1,7
- Наплаћена премија (новац. компензација)	*13.412.293*	-	***13.968.347***	4,1	-
- Остало	*895.442*	-	***1.962.770***	119,2	-
Ликвидиране штете	7.091.257	8.364.766	**7.068.092**	-0,3	-15,5
Исплаћене штете	7.091.065	7.946.528	**7.052.112**	-0,5	-11,3
Трошкови пословања	7.165.886	6.505.358	**8.397.851**	17,2	29,1

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2010.	Остварење 31.12.2011.	% раста/пада
Укупна билансна актива / пасива	25.508.753	**26.551.449**	4,1
Укупна ванбилансна актива / пасива	707.875	**706.413**	-0,2

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Децембар 2010.	Децембар 2011.	% раста/пада
Просечна нето зарада по раднику	64.431	67.101	4,1
Просечна бруто зарада	91.524	94.163	2,9
Број запослених на дан 31.12. т.г.	2.892	3.052	5,5

(у %)

ROE (добит / капитал)	2,7%	**3,4%**
ROA (добит / ук. имовина)	1,1%	**1,3%**
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	50,8%	**58,2%**
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	32,7%	**36,3%**

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2010.	План I-XII 2011.	Остварење I-XII 2011.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ план	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ претх. година
учешће наплаћене премије у бруто премији	97,6	96,2	**103,2**	7,1	5,6
учешће ликвидираних штета у бруто премији	48,4	51,4	**45,8**	-5,6	-2,6
учешће бруто зарада у бруто премији (са порез. на терет послод.)	23,0	18,5	**24,6**	6,1	1,6
учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији	49,6	53,4	**44,4**	-9,1	-5,2
учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату	99,8	94,8	**99,6**	4,7	-0,2
учешће трошкова пословања у бруто премији	48,9	39,9	**54,4**	14,5	5,5

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит (пре опорезивања) износи 344,6 милиона динара. Након опорезивања, остварена нето добит износи 268,8 милиона динара.

Добит 344,6 мил. динара.

- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2011. године краткорочни пласмани Компаније износе 6,3 милијарди динара, а дугорочни 3,2 милијарди динара.

Укупни пласмани 9,5 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2011. године остварена укупна бруто премија износи 15,4 милијарди динара, што је више за 5,3% у односу на остварење у претходној години, а за 5,2% мање у односу на план за посматрани период.

Бруто премија 15,4 млрд. динара.

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

Неживотна осигурања 94,8%, животна 5,2%.

- Остварена наплаћена (затворена) премија у износу од 15,9 милијарди динара већа је у односу на исти период претходне године за 11,3%, док је у односу на план већа за 1,7%.

Наплаћена премија 15,9 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2011. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,1 милијарди динара, што је за 0,3% мање у односу на исти период претходне године.

Ликвидиране штете 7,1 млрд. динара.

3.2. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

У периоду I-XII 2011. године Компанија је остварила добит (пре опорезивања) у укупном износу од 344,6 милион динара, а након опорезивања остварена добит износи 268,8 милиона динара.

Добит 344,6 мил. дин.

(у 000 дин)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ПЛАН I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.		ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.	
					Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно
1	2	4	5	6	7 (6/4)	8 (6-4)	9 (6/5)	10 (6-5)
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	14.655.673	16.284.359	15.435.121	105,3	779.448	94,8	-849.238
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(3.108)	(531.157)	(206.418)	6.639,4	203.310	38,9	-324.738
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	14.652.564	15.753.202	15.228.702	103,9	576.138	96,7	-524.500
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(310.922)	(356.593)	(455.745)	146,6	144.823	127,8	98.152
2.2.	Фонд превентиве	(298.740)	(382.728)	(277.653)	116,3	38.913	72,5	-105.075
2.3.	Ватрогасни допринос	(17.791)	(58.788)	(22.826)	128,3	5.035	38,8	-35.962
2.4.	Гарантни фонд	(155.557)	(155.798)	(213.587)	137,3	58.030	137,1	57.789
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.)	(723.010)	(953.907)	(969.811)	134,1	246.801	101,7	15.904
3. (1.-2.)	Приходи од премије умањени за резервације	13.929.554	14.799.295	14.258.891	102,4	329.337	96,3	-540.404
4.1.	Премија дата у саосигурање	(370.702)	(186.400)	(330.522)	89,2	-40.180	177,3	144.122
4.2.	Премија дата у реосигурање	(1.694.671)	(1.735.391)	(1.650.395)	97,4	-44.276	95,1	-84.996
4.3.	Провизија из послова реосигурања	221.699	224.171	365.128	164,7	143.429	162,9	140.957
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.-4.3.)	(1.843.674)	(1.697.620)	(1.615.789)	87,6	-227.885	95,2	-81.831
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	12.085.880	13.101.675	12.643.102	104,6	557.222	96,5	-458.573
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(7.091.257)	(8.364.766)	(7.068.092)	99,7	-23.165	84,5	-1.296.674
7а.	Регреси	238.636	211.342	298.227	125,0	59.591	141,1	86.885
7б.	Регресиране штете	(32.367)	(16.938)	(18.227)	56,3	-14.140	107,6	1.289
8. (6.-7а+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(6.884.988)	(8.170.362)	(6.788.092)	98,6	-96.896	83,1	-1.382.270
9.1.	Повраћаји из саосигурања за штете	114.029	39.180	99.543	87,3	-14.486	254,1	60.363
9.2.	Повраћаји из реосигурања за штете	922.592	1.386.594	478.738	51,9	-443.854	34,5	-907.856
9.	Повраћаји из реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	1.036.621	1.425.774	578.281	55,8	-458.340	40,6	-847.493
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(5.848.367)	(6.744.588)	(6.209.811)	106,2	361.444	92,1	-534.777
11.а	Нето повећање / смањење резервација за пријављене штете	(266.800)	261.122	1.204.703		-1.471.503	461,4	-943.581
11.б	Нето повећање / смањење резервација за непријављене штете	152.865	(391.792)	73.758	48,3	79.107		-465.550
11.в	Нето приходи од смањења резервисања за уделе у штетама саосигурања	(1.005)	0	12		1.017		12
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(104.915)	(103.424)	(313.519)	298,8	208.604	303,1	210.095
13. (11.а+11.б-11.в+12.)	Нето повећање резервација за штете	(219.855)	(234.094)	964.954		-1.184.809		-1.199.048
14. (10.+13.)	Штете укупно	(6.068.222)	(6.978.682)	(5.244.857)	86,4	-823.365	75,2	-1.733.825
15.а	Попусти и бонуси	(316.914)	(320.822)	(308.744)	97,4	-8.170	96,2	-12.078
15.б	Трошкови пословања	(7.165.886)	(6.505.358)	(8.397.851)	117,2	1.231.965	129,1	1.892.493
15.	Трошкови укупно (15а+15б)	(7.482.800)	(6.826.180)	(8.706.595)	116,4	1.223.795	127,5	1.880.415
16.а	Нето повећање исправке вредности премија и регреса	426.944	(720.138)	815.168	190,9	-388.224		-1.535.306
16.б	Отпуст дуга	(258.184)	(40.497)	(288.915)	111,9	30.731	713,4	248.418
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	168.760	(760.635)	526.253	311,8	-357.493		-1.286.888
	РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)	(1.296.382)	(1.463.822)	(782.097)	60,3	514.285	53,4	681.725
	17. Резултат финансијских прихода и расхода	1.295.334	1.201.973	904.242	69,8	-391.092	75,2	-297.731
	18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода	270.545	542.070	222.452	82,2	-48.093	41,0	-319.618
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	1.565.879	1.744.043	1.126.694	72,0	-439.185	64,6	-617.349
	НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)	269.497	280.221	344.597	127,9	75.100	123,0	64.376
	НЕТО ДОБИТ - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА	223.184	259.204	268.806	120,4	45.622	103,7	9.602

РАЦИА	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ПЛАН I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	48,4	51,5	49,1
Рацио резервисаних штета 13/5	1,8	1,8	-7,6
Укупни рацио штета 14/5	**50,2**	**53,3**	**41,5**
Рацио трошкова попуста и бонуса 15а/5	2,6	2,4	2,4
Рацио трошкова пословања 15б/5	59,3	49,7	66,4
Рацио трошкова пословања 15/5	**61,9**	**52,1**	**68,9**
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	-1,4	5,8	-4,2
Комбиновани рацио редовне делатности осигурања	**110,7**	**111,2**	**106,2**
Рацио финансијског резултата 17/5	10,7	9,2	7,2
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	2,2	4,1	1,8
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	**97,8**	**97,9**	**97,3**

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит Компаније (пре опорезивања) износи 344.597 хиљ. динара.

  Добит пре опорезивања 344,6 мил. динара.

- Резултат из редовне делатности осигурања је негативан (губитак од 782.097 хиљ. дин.), док је резултат финансијских, осталих и ванредних прихода и расхода позитиван (добит од 1.126.694 хиљ. динара).

  На остварен губитак из редовне делатности првенствено је утицао раст трошкова (номилално за 1.223.795 хиљ. динара, релативно за 16,4%) и ликвидираних штета у односу на остварење претходне године (за 361.444 хиљ. динара).

  Смањење ефеката исправке вредости потраживања од премије у износу од 815.168 хиљ. динара допринело је побољшању резултата из редовне делатности у односу на претходну годину.

- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-XII 2011. године износи 15.435.121 хиљ. динара, што је у односу на план мање за 5,2%, а за 5,3% више у односу на претходну године.

  Бруто премија 15,4 млрд. динара.

- Премија дата у саосигурање и реосигурање износи 1.615.789 хиљ. динара (што представља расход за Компанију), остварена је на мањем нивоу од планираног (за 81.831 хиљ. дин.), као и на мањем нивоу од прошлогодишњег остварења (за 227.885 хиљ. дин.). Ово је утицало да износ нето премије у самопридржају буде мањи у односу на план за 3,5%, а у односу на остварење у претходној години веће за 4,6%.

  Премија дата у реосигурање и саосигурање 1,6 млрд. динара.

- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-XII 2011. године износе 7.068.092 хиљ. динара, што је за 15,5% мање у односу на план за посматрани период, а за 0,3% мање у односу на остварење у претходној години. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 45,8% што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 48,4%, док је планом за посматрани период ово учешће пројектовано на 51,4%.

  Ликвидиране штете 7,1 млрд. динара.

- Остварени укупни трошкови (трошкови пословања и трошкови попуста и бонуса) у периоду I-XII 2011. године износе 8.706.595 хиљ. динара и у односу на план за посматрани период већи су за 1.880.415 хиљ. динара или за 27,5%, док су у односу на извршење у претходној години већи за 16,4%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 54,4%, што је више у односу на план којим је предвиђено учешће укупних трошкова у бруто премији од 39,9%. У претходној години посматрано учешће је износило 48,9%.

  Трошкови пословања 8,7 млрд. динара.

- Позитиван ефекат исправке вредности на биланс успеха на основу премије (осигурања и саосигурања) и регреса износи 815.168 хиљ. динара, од тога се на премију односи 869.995 хиљ. динара а на регрес -54.827 хиљ. динара.
  У 2010. години позитиван ефекат на биланс успеха по основу премија (осигурања и саосигурања) и регреса износи 426.944 хиљ. динара.

Исправка вредности потраживања од премија и регреса 815,2 мил. динара.

- У периоду I-XII 2011. реализовано је 75,5% наплатног задатка. Наплатни задатак за посматрани период износи 22.006.918 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (7.391.624 хиљ. динара) и фактурисану премију 2011. године (16.089.278 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (1.473.984 хиљ. динара).

- Резултат финансијских прихода и расхода је позитиван и износи 904.242 хиљ. динара, а чини га следеће:

Позитиван финансијски резултат 904,2 мил. динара.

(у 000 дин.)

Приходи од пласмана (заједно са ефектима курсних разлика и валутних клаузула)	500.442
Позитиван ефекат исправке вредности потраживања од камата	205.213
Приходи по основу камата на премију	184.630
Приходи по основу осталих камата	27.367
Остали финансијски приходи (заокружења због децимала,...)	23
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(3.422)
Остали финансијски раходи (затезне камате, фин.расходи из односа са ППЛ,...)	(3.959)
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(6.052)
УКУПНО	**904.242**

- Резултат осталих и ванредних прихода и расхода је позитиван и износи 222.452 хиљ. динара и највећим делом га чине:

Добит по основу ост. и ванредних прихода и расхода 222,5 мил. динара.

(у 000 дин.)

Приходи од продате зелене карте	166.142
Приходи од закупа	91.082
Приходи од укидања осталих дугорочних резервисања (резервисања за накнаде запосленима)	40.927
Нето добици од продаје акција	39.134
Остало	16.652
Непоменути остали пословни приходи	13.475
Приходи по основу добијених трошкова спора	8.760
Приходи од провизије	7.721
Приходи од услужних записника МУП-а	3.360
Приходи од пронађених возила	2.719
Нето губитак од продаје изведених ХОВ у иностранству (свопови, фјучерси)	(50.240)
Негативан ефекат од усклађивања вредности акција у другим правним лицима, депозита и пласмана	(117.280)
УКУПНО	**222.452**

3.2.1. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВА ОСИГУРАЊА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

У периоду I-XII 2011. године Компанија је у оквиру послова осигурања од аутоодговорности (тарифа 26) остварила добит у износу од 1.878.569 хиљ. динара, што је мање у односу на 2010. годину, када је остварена добит износила 2.134.081 хиљ. динара.

Добит по основу АО 1,9 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупни приходи	5.122.410	**5.501.877**	107,4
Укупни расходи	2.988.329	**3.623.308**	121,2
ДОБИТ	**2.134.081**	**1.878.569**	88,0

У пословној 2011. години, укупно остварени приходи по овом основу износе 5.501.877 хиљ. динара, док укупно остварени расходи износе 3.623.308 хиљ. динара, а њихова структура је следећа:

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ 2010.	ИЗВРШЕЊЕ 2011.	ИНДЕКС извршење 2011. / извршење 2010.
1	2	3	4	5 (4/3)
1.1.	**Бруто премија**	**3.998.212**	**4.379.700**	**109,5**
1.2.	Нето повећање/смањење преносе премије	(258.384)	289.177	
1 (1.1.-1.2.)	**Приходи од премије**	**4.256.596**	**4.090.523**	**96,1**
2.1.	Фонд превентиве	(52.332)	(79.568)	152,0
2.2.	Гарантни фонд	(155.014)	(213.223)	137,6
2. (2.1.+2.2.)	**Нето резервисања из премије**	**(207.346)**	**(292.791)**	**141,2**
3. (1.- 2.)	**Приходи од премије умањени за резервације**	**4.049.250**	**3.797.732**	**93,8**
4.1.	Премија дата у саосигурање	0	0	0,0
4.2.	Премија дата у реосигурање	(55.346)	(49.084)	88,7
4. (4.1.+4.2.)	**Премија дата у реосигурање и саосигурање**	**(55.346)**	**(49.084)**	**88,7**
5. (3.-4.)	**Нето премија у самопридржају**	**3.993.904**	**3.748.648**	**93,9**
6.	**Ликвидиране штете**	**(1.847.984)**	**(1.846.776)**	**99,9**
7.	Регреси	130.823	170.112	130,0
8. (6.-7.)	**Ликвидиране штете - регреси**	**(1.717.161)**	**(1.676.663)**	**97,6**
9.1.	Повrати из саосигурања за штете	0	0	0,0
9.2.	Повrати из реосигурања за штете	9.057	23.034	254,3
9. (9.1+9.2.)	**Повrати из реосигурања и саосигурања за штете**	**9.057**	**23.034**	**254,3**
10. (8.-9.)	**Нето ликвидиране штете**	**(1.708.104)**	**(1.653.629)**	**96,8**
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	108.908	785.098	**720,9**
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	241.491	207.350	85,9
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(249.882)	(291.040)	116,5
13. (11.а+11.б+12.)	**Нето повећање резервација за штете**	**100.517**	**701.408**	697,8
14. (10.+13.)	**Штете укупно**	**(1.607.587)**	**(952.221)**	**59,2**
15.а	**Попусти и бонуси**	(877)	(693)	**79,0**
15.б	**Трошкови пословања**	**(341.596)**	**(904.100)**	**264,7**
15. (15а+15б)	**Трошкови укупно**	**(342.473)**	**(904.793)**	**264,2**
16.а	Нето повећање / смањење исправке вредности премија	1.431	11.683	816,4
16.б	Нето повећање исправке вредности регреса	(19.637)	(51.381)	261,7
16. (16.а+16.б)	**Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса**	**(18.206)**	**(39.698)**	**218,0**
	РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)	**2.025.638**	**1.851.936**	**91,4**
	17. Резултат финансијских прихода и расхода	**(202)**	**6.921**	
	18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода	**108.645**	**19.712**	**18,1**
19. (17.+18.)	**Инвестициона и ванредна добит (губитак)**	**108.443**	**26.633**	**24,6**
	НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)	**2.134.081**	**1.878.569**	**88,0**

Укупна бруто премија обавезног осигурања моторних возила за штете причињене трећим лицима - АО (тарифа 26) остварена у периоду I-XII 2011. године износи 4.379.700 хиљ. динара, што је за 9,5% више у односу на исти период претходне године.

Бруто премија АО 4,4 млрд. дин.

Структура бруто премије остварене у 2011. години је следећа:

- Техничка премија 3.503.760 хиљ. динара (80,0%);
- Режијски додатак 788.346 хиљ. динара (18,0%);
- Превентива 87.594 хиљ. динара (2,0%).

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

Ликвидиране штете настале по основу обавезног осигурања моторних возила за штете причињене трећим лицима - АО (тарифа 26) у периоду I-XII 2011. године износе 1.846.775 хиљ. динара, што је за 0,1% мање у односу на исти период претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 42,2%, што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 46,2%.

Ликвидиране штете АО 1,8 млрд. дин.

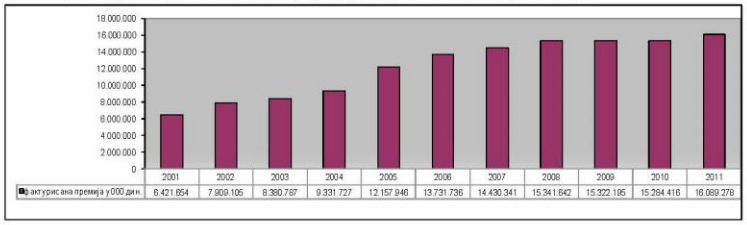
3.3. Премија осигурања

3.3.1. Бруто премија

У пословној 2011. години укупна бруто премија са порезом износи 16.089.278 хиљ. динара а без пореза 15.435.121 хиљ. динара (15.344.856 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 90.265 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 5,3% више од бруто премије остварене у истом периоду 2010. године. У односу на план за период I-XII 2011. остварена бруто премија осигурања и саосигурања мања је за 5,2%.

Бруто премија 15,4 млрд. дин.

Остварење фактурисане премије у периоду 2001.-2011. у 000 дин.



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

Неживот 94,8%, живот 5,2%.

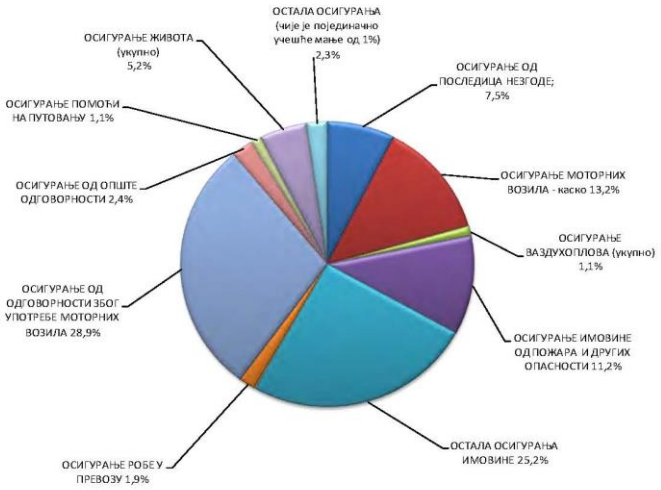
Преглед бруто премије по врстама осигурања:

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - XII 2010.	План бруто премије I - XII 2011.	Бруто премија I - XII 2011.		Поређење извршење I - XII 2011. / план I - XII 2011.		Поређење извршење I - XII 2011. / извршење I - XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	999.367	1.137.281	1.164.048	7,5	26.767	102,4	164.681	116,5
02	Добровољно здравствено осигурање	90.320	217.512	112.074	0,7	-105.438	51,5	21.754	124,1
03	Осигурање моторних возила	2.155.500	2.257.230	2.043.174	13,2	-214.056	90,5	-112.326	94,8
04	Осигурање шинских возила	152.705	123.069	101.371	0,7	-21.697	82,4	-51.334	66,4
05	Осигурање ваздухоплова	108.432	132.332	99.613	0,6	-32.719	75,3	-8.819	91,9
06	Осигурање пловних објеката	33.958	37.259	34.228	0,2	-3.031	91,9	270	100,8
07	Осигурање робе у превозу	321.668	352.139	298.864	1,9	-53.275	84,9	-22.804	92,9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.777.076	1.814.343	1.726.073	11,2	-88.270	95,1	-51.003	97,1
09	Остала осигурања имовине	3.669.077	3.852.381	3.897.299	25,2	44.918	101,2	228.222	106,2
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.081.850	4.758.265	4.457.694	28,9	-300.571	93,7	375.844	109,2
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	50.367	76.356	71.556	0,5	-4.800	93,7	21.189	142,1
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	7.344	12.736	7.996	0,1	-4.740	62,8	652	108,9
13	Осигурање од опште одговорности	325.389	372.678	373.337	2,4	659	100,2	47.948	114,7
14	Осигурање кредита	10.374	3.277	5.663	0,0	2.386	172,8	-4.711	54,6
15	Осигурање јемства	32.499	20.326	34.202	0,2	13.876	168,3	1.703	105,2
16	Осигурање финансијских губитака	23.517	42.119	31.754	0,2	-10.365	75,4	8.237	135,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	117.946	140.500	173.565	1,1	33.065	123,5	55.619	147,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		13.957.389	15.349.802	14.632.511	94,8	-717.291	95,3	675.122	104,8
20	Осигурање живота	647.031	865.653	739.673	4,8	-125.980	85,4	92.592	114,3
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	51.203	68.904	62.937	0,4	-5.967	91,3	11.734	122,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		698.284	934.557	802.610	5,2	-131.947	85,9	104.326	114,9
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		14.655.673	16.284.359	15.435.121	100,0	-849.238	94,8	779.448	105,3

***Напомена: Усвојен је план за област животног осигурања, уз корекцију планом предвиђене реализације од 230.000 хиљ. дин. за 84.000 хиљ. дин. који се односе на стари портфељ.**

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања: осигурање од одговорности због употребе моторних возила (28,9%), остала имовинска осигурања (25,2%), осигурање моторних возила – каско (13,2%) и осигурање имовине од пожара и других опасности (11,2%).

Структура бруто премије у 2011. по врстама осигурања



- **<u>У односу на исти период претходне године</u>**, највећи пад бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање моторних возила (каско)	за	112.326	хиљ. динара	или	5,2%,
- осигурање шинских возила	за	51.334	хиљ. динара	или	33,6%,
- осигурање имовине - пожар	за	51.003	хиљ. динара	или	2,9%,
- осигурање робе у превозу	за	22.804	хиљ. динара	или	7,1%,
- осигурање кредита	за	4.711	хиљ. динара	или	45,4%.

Највећи пад 112,3 мил. динара – моторна возила (каско).

- **<u>У односу на план</u>**, подбачај у периоду I-XII 2011. године остварен је код следећих врста осигурања:

- осиг. од одг. због употребе мот. воз.	за	300.571	хиљ. динара	или	6,3%,
- осигурање моторних возила (каско)	за	214.056	хиљ. динара	или	9,5%,
- осигурање живота	за	125.980	хиљ. динара	или	14,6%,
- добровољно здравствено осигурање	за	105.438	хиљ. динара	или	48,5%,
- осигурање имовине - пожар	за	88.270	хиљ. динара	или	4,9%,
- осигурање робе у превозу	за	53.275	хиљ. динара	или	15,1%,
- осигурање ваздухоплова (укупно)	за	37.519	хиљ. динара	или	18,0%,
- осигурање шинских возила	за	21.697	хиљ. динара	или	17,6%.

Највећи подбачај 300,6 мил. динара - осигур. од одг. због употребе мот. возила (АО).

Основни разлог пада премије **осигурања од одговорности због употребе моторних возила (АО)** у односу на план је нелојална конкуренција која на тржишту осигурања нуди нереалне стопе провизија спољним сарадницима, а осигураницима друге бенефите.

У оквиру **осигурања моторних возила (каско)** до подбачаја је дошло због економске кризе која је довела до пада стандарда становништва што се осликава кроз пад продаје возила путем лизинга. Такође, јачање конкуренције на тржишту осигурања значајно је утицало на пад премије ове врсте.

Један од разлога подбачаја плана код **добровољног здравственог осигурања** јесте нелојална конкуренција, као и тешка финансијска ситуација осигураника који су одустали од обнове осигурања у 2011. години. Највећи подбачај је остварен код добровољног здравственог осигурања странаца где је планом било предвиђено осигурање веће групе либијских студената и њихових фамилија које због политичке ситуације у тој земљи није реализовано.

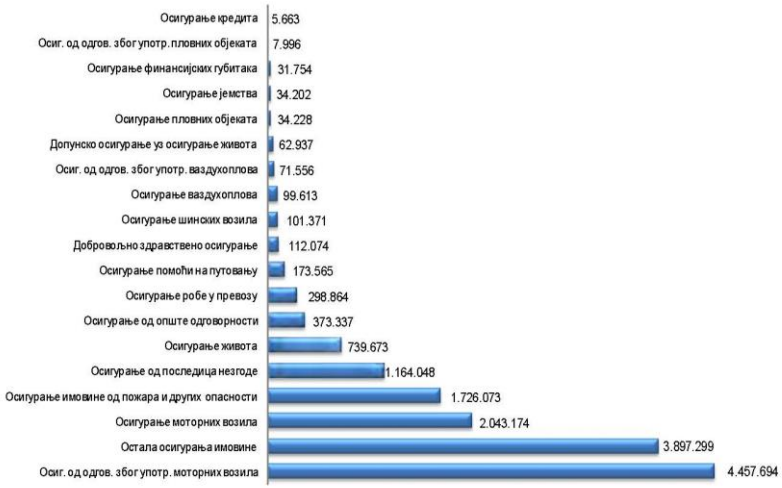
Релативно велики подбачај код **осигурања имовине - пожар** када је реч о плану, последица је одласка у стечај великог броја осигураника који су имали велику премију као и покретање судских спорова са одређеним бројем осигураника, па самим тим са њима није извршена обнова осигурања. Постојећи велики осигураници због смањене привредне активности сужавају обим покрића чак преко 50%.

Код врсте **осигурање робе у превозу** основни разлози је пад курса динара у првој половини године у односу на претходну годину, општи пад производње, увоза и извоза робе, низак речни водостај који је готово онемогућио речни транспорт и уопште економска криза у земљи и иностранству.

Основни разлози подбачаја у односу на планске величине код **осигурања ваздухоплова (укупно)** јесте неостварење плана код саосигурања. План премије саосигурања се базирао на осигурању Саобраћајне Флоте Јат-а. На тендер у октобру 2010, децембру 2010 и фебруару 2011 Компанија је изашла у тројном Конзорцијуму ДГО – КДО - Wiener, где је Делта Ђенерали осигурање водећи саосигуравач. На последњем тенедеру П-01/11 поред нашег Конзорцијума изашао је и други понуђач ДДОР, па је у поступку погађања цена осигурања са 2.896.324$ (претходни тендер) пала на 1.983.498$, што је као последицу имало подбачај у остављању плана премије саосигурања.

Разлог подбачаја код **осигурања шинских возила** је искључење одређених расходованих средстава из осигурања од стране осигураника ЈП "Железница Србије", тако да је дошло и до умањења фактурисане премије у односу на претходну годину а самим тим и у односу на планске величине за 2011. годину.

Остварена бруто премија по врстама осигурања у 000 дин.



Од укупно остварене бруто премије осигурања и саосигурања Компанија је током 2011. године у реосигурање пренела 1.905.038 хиљ. динара, тј. 12,3%. Гледано са становишта врста осигурања, највеће покриће реосигуравача у односу на остварену премију обезбеђено је у осигурању ваздухоплова (91,4%) и осигурању јемства (72,6%).

План премије реосигурања за 2011. годину износио је 1.836.393 хиљ. динара, што је мање од извршења за 3,6%, а у односу на 2010. годину извршење је порасло за 10,6%.

У пословној 2010. години Компанија је од укупно остварене бруто премије осигурања и саосигурања у реосигурање пренела 1.722.048 хиљ. динара, тј. 11,8%.

3.3.2. Наплаћена премија

Наплаћена премија 15,9 млрд. динара.

У периоду I–XII 2011. године укупна наплаћена премија износи 15.931.117 хиљ. динара (15.823.344 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 107.773 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 11,3% више од наплаћене премије остварене у истом периоду 2010. године. У односу на план за I-XII 2011. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања већа је за 1,7%.

Преглед наплаћене премије по врстама осигурања:

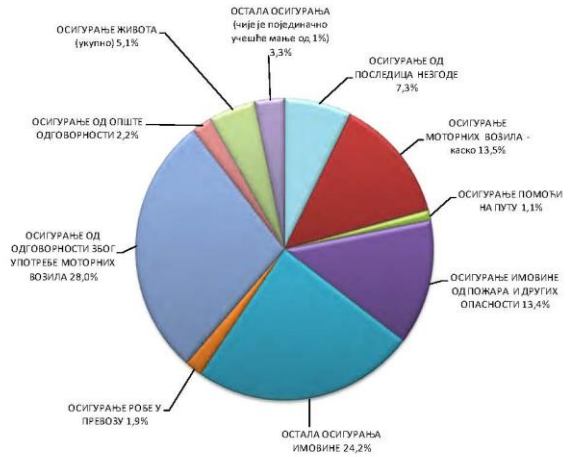
(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		Наплаћена премија I-XII 2010.	План наплаћене премије I-XII 2011.	Наплаћена премија I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	971.672	1.050.358	1.158.665	7,3	108.307	110,3	186.993	119,2
02	Добровољно здравствено осигурање	83.956	143.266	106.685	0,7	-36.581	74,5	22.729	127,1
03	Осигурање моторних возила	2.081.558	2.211.187	2.156.502	13,5	-54.685	97,5	74.944	103,6
04	Осигурање шинских возила	162.549	169.417	106.682	0,7	-62.735	63,0	-55.867	65,6
05	Осигурање ваздухоплова	147.234	121.275	118.833	0,7	-2.442	98,0	-28.401	80,7
06	Осигурање пловних објеката	29.560	37.018	33.655	0,2	-3.363	90,9	4.095	113,9
07	Осигурање робе у превозу	330.324	311.463	298.790	1,9	-12.673	95,9	-31.534	90,5
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.643.715	1.768.466	2.142.361	13,4	373.895	121,1	498.646	130,3
09	Остала осигурања имовине	3.582.448	3.765.147	3.860.343	24,2	95.196	102,5	277.895	107,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.087.831	4.728.770	4.457.778	28,0	-270.992	94,3	369.947	109,0
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	28.473	56.021	74.893	0,5	18.872	133,7	46.420	263,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.423	11.214	8.451	0,1	-2.763	75,4	3.028	155,8
13	Осигурање од опште одговорности	326.711	325.752	354.341	2,2	28.589	108,8	27.630	108,5
14	Осигурање кредита	10.201	4.713	5.281	0,0	568	112,1	-4.920	51,8
15	Осигурање јемства	24.134	19.500	35.194	0,2	15.694	180,5	11.060	145,8
16	Осигурање финансијских губитака	21.516	35.921	23.344	0,1	-12.577	65,0	1.826	108,5
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	120.083	128.599	172.014	1,1	43.415	133,8	51.931	143,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**13.657.390**	**14.888.087**	**15.113.812**	**94,9**	**225.725**	**101,5**	**1.456.422**	**110,7**
20	Осигурање живота	602.834	713.573	760.546	4,7	36.973	105,2	147.712	124,5
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	47.511	56.690	66.759	0,4	10.069	117,8	19.248	140,5
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**650.345**	**770.263**	**827.305**	**5,1**	**47.042**	**106,1**	**166.960**	**125,7**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**14.307.735**	**15.658.350**	**15.931.117**	**100,0**	**272.767**	**101,7**	**1.623.382**	**111,3**

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 28,0%,
- остала имовинска осигурања 24,2%,
- осигурање моторних возила - каско 13,5%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 13,4%.

Структура наплаћене премије у периоду I–XII 2011. по врстама осигурања



- <u>У односу на исти период претходне године,</u> највећи пад наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање шинских возила	за	55.867	хиљ. динара	или	34,4%,
- осигурање робе у превозу	за	31.534	хиљ. динара	или	9,5%,
- осигурање кредита	за	4.920	хиљ. динара	или	48,2%.

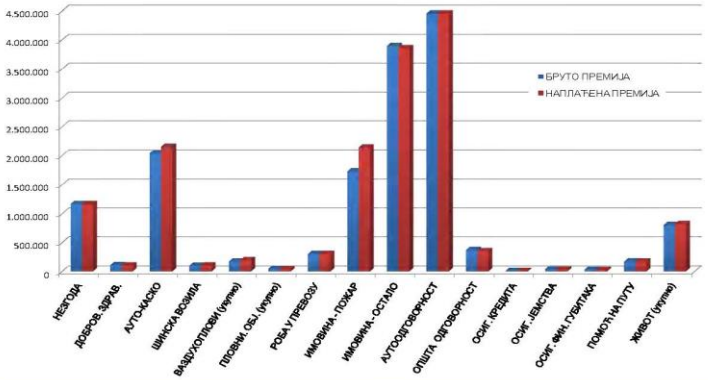
Највећи пад 55,9 мил. дин. – осиг.шинс. возила

- <u>У односу на план,</u> највећи подбачај остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање од одг. због употребе мот.воз.	за	270.992	хиљ. динара	или	5,7%,
- осигурање шинских возила	за	62.735	хиљ. динара	или	37,0%,
- осигурање моторних возила (каско)	за	54.685	хиљ. динара	или	2,5%,
- добровољно здравствено осигурање	за	36.581	хиљ. динара	или	25,5%.

Највећи подбачај 271,0 мил. дин. – осиг. од одг.због употребе мот.воз.

Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I-XII 2011.г.



Код врсте **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** подбачај у односу на план износи 270.992 хиљ. динара и последица је неостварења плана бруто премије. Исти разлог подбачаја односи се и на врсту **осигурања шинских возила**, у износу од 62.735 хиљ. динара.

Разлог подбачаја у оквиру **осигурања моторних возила (каско) и добровољног здравственог осигурања** у односу на план, првенствено је последица неостварења плана бруто премије као и економске кризе у којој се налазе осигураници.

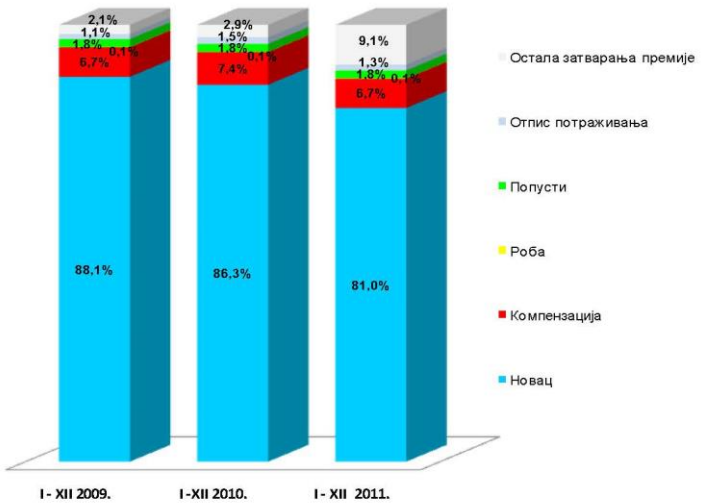
Остварена наплаћена премија по врстама осигурања у 000 дин.

Структура затворене премије која износи 15.931.117 хиљ. динара састоји се од:

- реалне наплате (новац, компензација) 13.968.347 хиљ. динара или 87,7%
- преузимање дуга 1.341.000 хиљ. динара или 8,4%
- попусти 282.363 хиљ. динара или 1,8%
- отпис потраживања 213.987 хиљ. динара или 1,3%
- остала затварања премије 106.107 хиљ. динара или 0,7%
- роба 15.313 хиљ. динара или 0,1%.

У односу на претходну годину наплаћена премија већа је за 11,3%, а реална наплата већа за 4,2%. У току 2011. године незнатно је смањен квалитет наплате, тј. учешће наплаћене премије у новцу у структури наплаћене премије смањено је са 86,3%, колико је износила у 2010, на 81,0% у 2011. години.

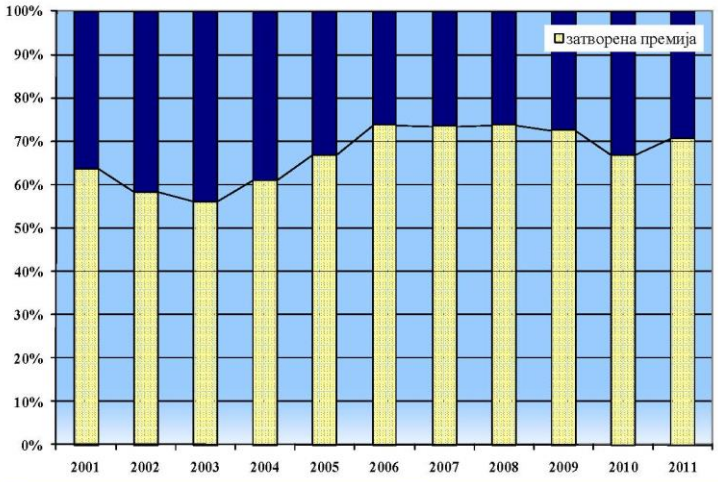
Структура наплаћене премије у периоду I-XII 2009, 2010. и 2011. године



Укупни наплатни задатак за период I-XII 2011. године износи 22.006.918 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходних година (7.391.624 хиљ. динара) и фактурисану премију у 2011. години (16.089.278 хиљ. динара), уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја године. Укупно је затворено 16.614.681 хиљ. динара потраживања за премију (са порезом), тј. реализовано је 75,5% наплатног задатка, што је више у односу на претходну годину, када је реализовано 71,3% наплатног задатка.

Реализација наплатног задатка 75,5%.

Преглед % реализације наплатног задатка у периоду 2001-2011.

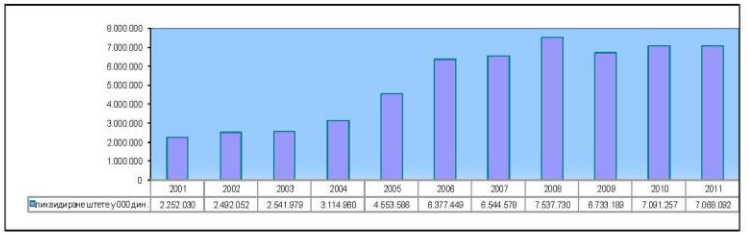


3.4. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете 7,1 млрд. дин.

Ликвидиране штете у периоду I-XII 2011. године износе 7.068.092 хиљ. динара (7.057.576 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 10.516 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 0,3% мање од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2010. године. У односу на план за I-XII 2011. године остварене ликвидиране штете мање су за 15,5%.

Кретање износа ликвидираних штета у периоду 2001.-2011. у 000 дин.



Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 45,8%.

Преглед ликвидираних штета по врстама осигурања:

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - XII 2010.	План ликвидираних штета I - XII 2011.	Ликвидиране штете I - XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5:4)	9 (5-3)	10 (5:3)
01	Осигурање од последица незгоде	635.969	652.661	748.946	10,6	96.285	114,8	112.977	117,8
02	Добровољно здравствено осигурање	52.756	85.118	67.470	1,0	-17.648	79,3	14.714	127,9
03	Осигурање моторних возила	1.354.757	1.572.888	1.295.421	18,3	-277.467	82,4	-59.336	95,6
04	Осигурање шинских возила	33.486	45.452	34.099	0,5	-11.353	75,0	613	101,8
05	Осигурање ваздухоплова	473.366	10.000	273	0,0	-9.727	2,7	-473.093	0,1
06	Осигурање пловних објеката	9.089	12.690	12.335	0,2	-355	97,2	3.246	135,7
07	Осигурање робе у превозу	110.459	114.262	27.168	0,4	-87.094	23,8	-83.291	24,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	402.327	466.929	355.604	5,0	-111.325	76,2	-46.723	88,4
09	Остала осигурања имовине	1.849.536	2.229.949	1.920.842	27,2	-309.107	86,1	71.306	103,9
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.873.425	2.501.219	1.903.066	26,9	-598.153	76,1	29.641	101,6
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	7.740	0		-7.740		0	
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	1.283	3.627	356	0,0	-3.271	9,8	-927	27,7
13	Осигурање од опште одговорности	62.470	126.834	77.425	1,1	-49.409	61,0	14.955	123,9
14	Осигурање кредита	16	265.348	433.084	6,1	167.736	163,2	433.068	2.706.775,0
15	Осигурање јемства	0	0	0		0		0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	18.960	314	0,0	-18.646	1,7	314	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	33.223	39.366	45.600	0,6	6.234	115,8	12.377	137,3
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		6.892.162	8.153.043	6.922.003	97,9	-1.231.040	84,9	29.841	100,4
20	Осигурање живота	176.933	177.861	122.589	1,7	-55.292	68,9	-54.344	69,3
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	22.162	33.842	23.500	0,3	-10.342	69,4	1.338	106,0
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		199.095	211.723	146.089	2,1	-65.634	69,0	-53.006	73,4
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		7.091.257	8.364.766	7.068.092	100,0	-1.296.674	84,5	-23.165	99,7

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

- остала осигурања имовине 27,2%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 26,9%,
- осигурање моторних возила - каско 18,3%,
- осигурање од последица незгоде 10,6%;
- осигурање кредита 6,1%.

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

Највећи раст 433,1 мил. дин. - осигурање кредита.

- осигурање кредита	за	433.068	хиљ. динара,		
- осигурање од последица незгоде	за	112.977	хиљ. динара	или	17,8%,
- остала осигурања имовине	за	71.306	хиљ. динара	или	3,9%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	29.641	хиљ. динара	или	1,6%,
- осигурање од опште одговорности	за	14.955	хиљ. динара	или	23,9%,
- добровољно здравствено осигурање	за	14.714	хиљ. динара	или	27,9%,
- осигурање помоћи на путу	за	12.377	хиљ. динара	или	37,3%.

- **<u>У односу на план</u>**, највећи пребачај у периоду I-XII 2011. године остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи пребачај 167,7 мил. динара – осигурање кредита.

- осигурање кредита	за	167.736	хиљ. динара	или	63,2%,
- осигурање од последица незгоде	за	96.285	хиљ. динара	или	14,8%,
- осигурање помоћи на путовању	за	6.234	хиљ. динара	или	15,8%.

Ликвидација судске штете осигураника „Симпо“ Врање поводом које се водио вишегодишњи спор последица је прекорачења плана код врсте **осигурања кредита.**

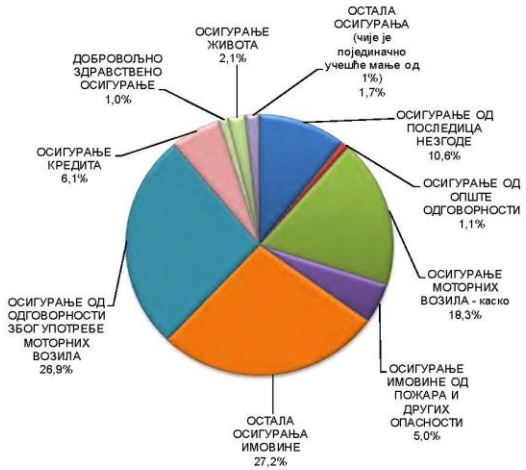
Код **осигурања од последица незгоде**, одступање од плана као и повећан број ликвидираних штета последица је промене правне природе Уговора о групним осигурањима живота пензионера са прикључном незгодом, код појединих главних филијала, при чему се ови уговори још од почетка 2010. године третирају као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

Раст ликвидираних штета код **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** у односу на прошлу годину може се оправдати растом цена на мало.

Код **осигурања од опште одговорности** повећање износа ликвидираних штета последица је повећаног броја одштетних захтева у односу на 2010. годину за око 7% као и повећана свест осигураника оштећених за права која могу да остваре по овој врсти осигурања.

Повећан износ ликвидираних штета код **добровољног здравственог осигурања** у односу на 2010. годину може се образложити већим бројем закључених осигурања.

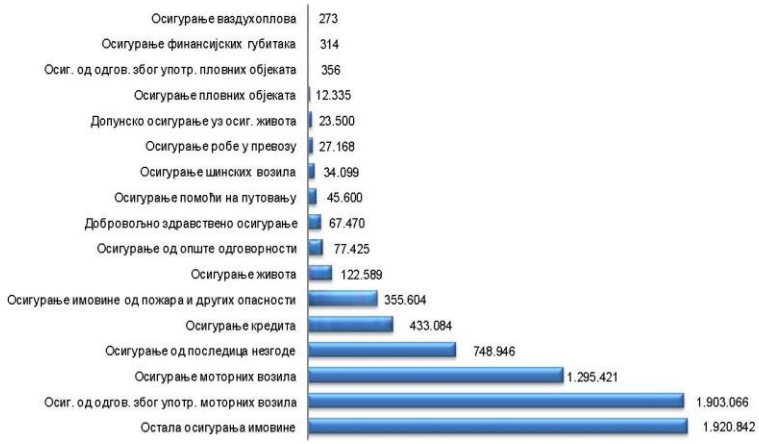
Структура ликвидираних штета у периоду I–XII 2011. по врстама осигурања



У 2011. години, Компанија је ликвидирала 119.955 предмета што је мање у односу на исти период прошле године када је тај број износио 122.267 одштетних захтева.

У структури ликвидираних штета од 119.955 комада, штете мале вредности до 50.000 динара заступљене су са 68,47% или 82.139 комада, док су штете изнад 1.000.000 динара заступљене са 0,43% или 514 комада.

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.



Укупне обавезе по основу штета у 2011. години износе 7.083.728 хиљ. динара, од тога је исплаћено 7.052.112 хиљ. динара или 99,6%.

Исплаћено 99,6% штета за исплату.

У укупно ликвидираним штетама у 2011. години удео реосигуравача износи 478.738 хиљ. динара или 6,8% а удео саосигуравача 99.543 хиљ. динара или 1,4%.

3.5. МЕРОДАВНИ ТЕХНИЧКИ РЕЗУЛТАТ

У 2011. Компанија је остварила позитиван меродавни технички резултат у износу од 3.821.485 хиљ. динара (60,17%). У претходној години меродавни технички резултат је износио 2.241.461 хиљ. дин. (75,16%). По врстама осигурања остварени су следећи технички резултати:

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ	ПРЕНОСНА ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ		Меродавна техничка премија	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ		Наплаћени регреси	Меродавне штете	Технички резултат	%
			на дан 31.12.2010.	на дан 31.12.2011.			на дан 31.12.2010.	на дан 31.12.2011.				
1	2	3	4	5	6 (3+4-5)	7	8	9	10	11(7+9-8-10)	12 (6-11)	13 (11/6)
01	Осигурање од последица незгоде	803.455	180.908	167.988	816.375	831.106	290.379	340.117	60	880.784	-64.409	107,89
02	Добровољно здравствено осигурање	78.452	24.407	25.269	77.590	74.674	17.957	21.610	0	78.327	-737	100,95
УКУПНО НЕЗГОДА И ЗДРАВСТВО		**881.907**	**205.315**	**193.257**	**893.965**	**905.780**	**308.336**	**361.727**	**60**	**959.111**	**-65.146**	**107,29**
03	Осигурање моторних возила	1.124.090	734.693	530.267	1.328.516	1.198.165	262.814	315.584	85.557	1.165.378	163.138	87,72
04	Осигурање шинских возила	46.660	11.828	12.382	46.106	28.841	6.896	4.033	0	25.978	20.128	56,34
05	Осигурање ваздухоплова	7.332	2.151	1.310	8.173	-23	430	1.813	0	1.360	6.813	16,64
06	Осигурање пловних објеката	30.716	11.245	10.819	31.142	13.850	7.516	4.837	0	11.171	19.971	35,87
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	3.487.141	1.650.699	1.906.454	3.240.386	2.107.889	3.967.126	2.971.483	110.870	1.001.376	2.239.010	30,90
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	2.607	1.308	901	3.014	0	163	0	0	-163	3.177	-5,41
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	5.598	2.211	2.310	5.499	395	138	254	0	511	4.988	9,29
УКУПНО ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА И ОДГОВОРНОСТИ У		**4.704.144**	**2.423.135**	**2.464.443**	**4.662.836**	**3.349.117**	**4.245.083**	**3.298.004**	**196.427**	**2.205.611**	**2.457.225**	**47,30**
07	Осигурање робе у превозу	151.149	3.808	5.434	149.523	28.636	39.471	8.923	297	-2.209	151.732	-1,48
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	757.922	285.057	253.927	789.052	399.458	425.357	378.672	7	352.766	436.286	44,71
09	Остала осигурања имовине	2.158.075	343.579	295.026	2.206.628	1.844.783	423.297	504.370	241	1.925.615	281.013	87,27
13	Осигурање од опште одговорности	158.427	32.869	67.712	123.584	81.570	86.764	119.327	0	114.133	9.451	92,35
14	Осигурање кредита	3.963	1.554	1.651	3.866	447.746	489.883	65.245	4.998	18.110	-14.244	
15	Осигурање јемстава	6.099	850	48	6.901	0	0	0	0	0	6.901	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	22.228	5.207	6.816	20.619	340	0	34	0	374	20.245	1,81
17	Осигурање трошк. правне заштите	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	104.220	7.490	9.370	102.340	51.055	6.374	9.756	55	54.382	47.958	53,14
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
УКУПНО ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**3.362.083**	**680.414**	**639.984**	**3.402.613**	**2.853.588**	**1.471.146**	**1.086.327**	**5.598**	**2.463.171**	**939.342**	**72,39**
20	Осигурање живота	585.839	0	0	585.839	122.590	4.394	4.426	0	122.622	463.217	20,93
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	50.349	0	0	50.349	23.500	9.197	9.199	0	23.502	26.847	46,68
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**636.188**	**0**	**0**	**636.188**	**146.090**	**13.591**	**13.625**	**0**	**146.124**	**490.064**	**22,97**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**9.584.322**	**3.308.864**	**3.297.684**	**9.596.602**	**7.254.575**	**6.038.156**	**4.759.683**	**202.085**	**5.774.017**	**3.821.485**	**60,17**

3.6. Трошкови пословања

Трошкови пословања 8,4 млрд. динара.

На нивоу Компаније, у периоду I - XII 2011. године, трошкови пословања износе 8.397.851 хиљ. динара и у односу на план за посматрани период већи су за 29,1%, док су у односу на извршење у претходној години већи за 17,2%.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I - XII 2011. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 7.597.020 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 90,5%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 764.762 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 9,1%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 36.069 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,4%.

(у 000 дин.)

Р.б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2010.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.					Индекс (I-XII 2011. / план I-XII 2011.)	Индекс (I-XII 2011. / I-XII 2010.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	**Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених**	468.448	440.990	542.271	0	0	542.271	6,5	123,0	115,8
II	**Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)**	2.972.699	2.649.721	3.375.223	128.970	30.213	3.534.406	42,1	133,4	118,9
1.	***Трошкови материјала (а+б+в)***	87.004	92.166	104.394	12.375	90	116.859	1,4	126,8	134,3
а.	Трошкови материјала	77.269	82.497	81.967	11.625	88	93.680	1,1	113,6	121,2
б.	Трошкови резервних делова	2.024	2.062	3.066	145	0	3.211	0,0	155,7	158,6
в.	Трошкови ситног инвентара	7.711	7.607	19.361	605	2	19.968	0,2	262,5	259,0
2.	***Трошкови горива и енергије***	157.511	191.742	167.290	24.100	228	191.618	2,3	99,9	121,7
3.	***Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)***	796.621	838.416	881.150	17.154	563	898.867	10,7	107,2	112,8
а.	Транспортне услуге	92.863	103.780	83.884	9.269	181	93.334	1,1	89,9	100,5
б.	Трошкови одржавања	71.460	71.033	67.018	4.570	363	71.951	0,9	101,3	100,7
в.	Закупнина	170.961	197.366	260.991	846	0	261.837	3,1	132,7	153,2
г.	Трошкови осталих производних услуга	17.189	19.489	18.399	2.202	19	20.620	0,2	105,8	120,0
д.	Трошкови излагања на сајмовима	23.454	25.201	21.679	0	0	21.679	0,3	86,0	92,4
ђ.	Трошкови провизије	365.744	357.608	351.646	0	0	351.646	4,2	98,3	96,1
е.	Трошкови истраживања	0	9.350	0	0	0	0	0,0	0,0	
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	54.950	54.149	77.533	267	0	77.800	0,9	143,7	141,6
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	360	0	0	0	0	0,0	0,0	
4.	***Трошкови реклame и пропаганде (а+б+в)***	992.168	737.085	1.298.728	0	0	1.298.728	15,5	176,2	130,9
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	659.310	543.163	1.072.276	0	0	1.072.276	12,8	197,4	162,6
б.	Трошкови за спонзорство	223.843	143.265	164.371	0	0	164.371	2,0	114,7	73,4
в.	Трошкови за донаторство	109.015	50.657	62.081	0	0	62.081	0,7	122,6	56,9
5.	***Трошкови репрезентације***	63.397	53.856	72.146	2.468	2	74.616	0,9	138,5	117,7
6.	***Трошкови премије осигурања***	63.742	71.005	68.294	299	0	68.593	0,8	96,6	107,6
7.	***Трошкови пореза и доприноса***	120.429	119.323	139.003	0	0	139.003	1,7	116,5	115,4
8.	***Трошкови платног промета***	26.204	28.562	40.442	3	108	40.553	0,5	142,0	154,8
9.	***Трошкови непроизводних услуга***	320.859	372.407	336.566	24.714	29.188	390.468	4,6	104,8	121,7
10.	***Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)***	344.764	145.159	267.210	47.857	34	315.101	3,8	217,1	91,4
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	278.573	78.375	200.817	45.823	14	246.654	2,9	314,7	88,5
б.	Трошкови чланарина и доприноса	66.191	66.784	66.393	2.034	20	68.447	0,8	102,5	103,4
III	**Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)**	3.724.739	3.414.647	3.679.526	635.792	5.856	4.321.174	51,5	126,5	116,0
1.	*Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	3.359.612	3.006.054	3.239.995	538.431	5.386	3.783.812	45,1	125,9	112,6
2.	*Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)*	76.437	82.504	58.154	19.351	0	77.505	0,9	93,9	101,4
3	*Остали лични расходи и накнаде*	288.690	326.089	381.377	78.010	470	459.857	5,5	141,0	159,3
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)	7.165.886	6.505.358	7.597.020	764.762	36.069	8.397.851	100,0	129,1	117,2

Посматрано по групама трошкова највеће **прекорачење плана** за посматрани период остварено је у оквиру:

- трошкови зарада, у износу од 777.758 хиљ динара, односно 25,9%;

Трошкови зарада за 777,8 мил. динара

Планом Компаније за 2011. годину пројектовано је смањење броја запослених за 200 радника у односу на крај 2010. године, што до сада није реализовано у потпуности. По основу добровољног одласка Компанију је напустило 91 запослених. Укупан број запослених на дан 31.12.2011. године износи 3.052 док је на дан 31.12.2010. године износио 2.892. Поред тога, најнижа цена рада повећана је у октобру (3,5%). У циљу даљег смањења броја запослених УО Компаније је крајем децембра 2011. године донео одлуку о наставку поступка добровољног одласка запослених током читаве 2012. године.

- остали непроизводни трошкови пословања, у износу од 169.942 хиљ. динара, односно 117,1%.
У оквиру ових трошкова, на прекорачење плана у износу од 145.464 хиљ. динара односи се на остале трошкове са повезаним правним лицима (Дунав ауто, "Дунав осигурање“ а.д. Бањалука, Дунав банка).

Остали непроиз. трошкови пословања за 170,0 мил. динара

- остали лични расходи и накнаде, у износу од 133.768 хиљ. динара, односно 41,0%. До прекорачења плана је дошло код категорије трошкова отпремнина за прекид радног односа у износу од 139.345 хиљ. динара.

Остали лични расходи и накнаде за 133,8 мил.

- трошкова амортизације, у износу од 101.281 хиљ. динара, односно за 23,0%. Трошкови амортизације бележе пробијање плана што је последица куповине опреме за хотел на Златибору, замена старе информатичке опреме, куповина лиценце за пуштање новог апликативног софтвера WIND.

Трошкови аморт. за 101,3 мил.дин.

- трошкови закупнина, у износу од 64.471 хиљ.динара, односно за 32,7%; У оквиру трошкова закупнина, до прекорачења плана је дошло код категорије закупа пословног простора (за 27,1%).

Трошкови закупнина за 64,5 мил.динара

- трошкови осталих услуга – непоменутих, у износу од 23.651 хиљ. динара, односно за 43,7%.

Трошкови осталих услуга-непоменутих за 23,7 мил.дин.

- Ефекти прекорачења плана наведених група трошкова значајно су умањени **нижим остварењем трошкова од планираних** код појединих врста трошкова:

1) трошкови провизије
2) трошкови излагања на сајмовима
3) трошкови истраживања
4) транспортне услуге
5) трошкови премије осигурања.

- **У поређењу са претходном годином** трошкови пословања бележе раст од 17,2% (номинално 1.231.965 хиљ. динара).

- Номинално посматрано, највећи пораст у односу на исти период претходне године остварени су код **трошкова бруто зарада** (раст 424.200 хиљ. дин. или 12,6%). У укупним трошковима пословања трошкови зарада учествују са 45,1%. Значајан пораст трошкова је забележен и код **трошкова рекламе и пропаганде, без спонзорства и донаторства** (раст 412.966 хиљ. дин. или 62,6%) док њихово учешће у укупним трошковима пословања износи 12,8%.

У оквиру трошкова осталих личних расхода до пораста у односу на исти период претходне године за 171.167 хиљ. динара, дошло је првенствено због повећања категорије отпремнина за прекид радног односа за 139.345 хиљ. динара.

Трошкови закупа су увећани у односу на прошлу годину за 90.876 хиљ. динара или за 53,2%, док су **трошкови горива и енергије** увећани за 34.107 хиљ. динара.

Трошкови **амортизације** у посматраном периоду бележе значајнији пораст у односу на исти период претходне године у износу од 73.823 хиљ. динара или за 15,8%.

У оквиру трошкова **одржавања** до пораста у односу на исти период претходне године (за 491 хиљ. динара) дошло је првенствено због раста трошкова за услуге на текућем одржавању некретнина и опреме за 36,9%.

Код трошкова пореза и доприноса дошло је до повећања у односу на прошлу годину за 18.574 хиљ. динара или за 15,4%, док је код **трошкова платног промета** забележено повећање од 14.349 хиљ. динара или за 54,8%.

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

Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I - XII 2011. године учествују са 93,6%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,4%. У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања су већи за 16,9%, док трошкови животних осигурања бележе раст од 21,6% што је директна последица развоја продајне мреже животних осигурања у текућој години.

Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања

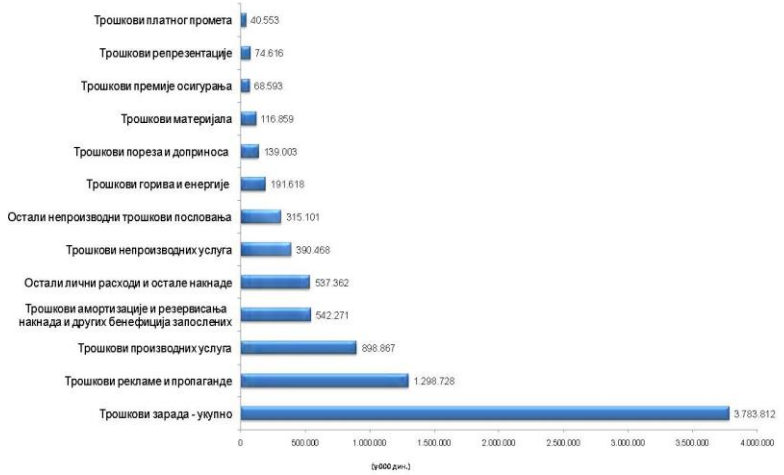
(у 000 дин.)

Р. б.	опис	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2010.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.					Индекс (I-XII 2011 / план I-XII 2011.)	Индекс (I-XII 2011 / I-XII 2010.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	струк. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	442.522	420.587	515.478	0	0	515.478	6,1	122,6	116,5
2	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	2.923.333	2.593.037	3.325.916	128.968	30.200	3.485.084	41,5	134,4	119,2
3	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	3.356.583	3.064.574	3.217.393	635.793	5.855	3.859.041	46,0	125,9	115,0
4	**ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)**	**6.722.438**	**6.078.198**	**7.058.787**	**764.761**	**36.055**	**7.859.603**	**93,6**	**129,3**	**116,9**
5	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	25.926	20.403	26.793	0	0	26.793	0,3	131,3	103,3
6	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	48.648	56.684	49.305	1	14	49.320	0,6	87,0	101,4
7	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	368.156	350.073	462.135	0	0	462.135	5,5	132,0	125,5
8	**ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)**	**442.730**	**427.160**	**538.233**	**1**	**14**	**538.248**	**6,4**	**126,0**	**121,6**
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		**7.165.168**	**6.505.358**	**7.597.020**	**764.762**	**36.069**	**8.397.851**	**100,0**	**129,1**	**117,2**

У **укупним трошковима пословања** оствареним у периоду I-XII 2011. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца — 45,1%
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством — 15,5%
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове закупнина (3,1%) и провизија (4,2%), — 10,7%
- трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених — 6,5%

Извршење трошкова пословања у периоду I-XII 2011.



Преглед трошкова пореза и доприноса I-XII 2011.

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	Кумулативни трошкови пореза и доприноса (од 1.1.2010. до 31.12.2010.)	Кумулативни трошкови пореза и доприноса (од 1.1.2011. до 31.12.2011.)	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
I (а+б+в)	*Трошкови пореза и доприноса*	**186.620**	**207.449**	**111,2**
а (1 до 8)	Трошкови пореза	**120.429**	**139.003**	**115,4**
1	Порез на имовину	34.452	33.310	96,7
2	Накнаде за коришћење комуналних добара	26.735	28.659	107,2
3	Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	50.490	55.216	109,4
4	Накнада за заштиту животне средине	440	7.007	
5	Остали локални јавни расходи	530	257	48,5
6	Остали порези (на царине и друге дажбине)	458	2.185	477,1
7	Порез на терет Компаније - нерезиденти, поклони	7.324	12.369	168,9
8	Порез на терет Компаније - неживотна осигурања	0	0	0,0
б (9+10)	Трошкови доприноса	**0**	**0**	**0,0**
9	Трошкови доприноса за социјално осигурање власника на лична примања	0	0	0,0
10	Остали доприноси	0	0	0,0
в (11+12+13)	Трошкови чланарина	**66.191**	**68.446**	**103,4**
11	Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима	519	723	139,3
12	Трошкови чланарина (доприноса) коморама и удружењима који се плаћају приликом исплата зарада запосленима ако су обрачунате...	12.891	14.519	112,6
13	Трошкови накнада НБС	52.781	53.204	100,8
II (г+д)	*Трошкови пореза и доприноса на зарада и накнада зарада*	**826.259**	**925.916**	**112,1**
г (14+15)	Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада	**321.329**	**357.899**	**111,4**
14	Трошкови пореза на зараде	321.329	357.899	111,4
15	Трошкови пореза на накнаде зарада	0	0	0,0
д	Доприноси из зарада и накнада зарада	**504.930**	**568.017**	**112,5**
16	Доприноси из зарада	504.930	568.017	112,5
III	*Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	**504.930**	**568.017**	**112,5**
ђ	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	**504.930**	**568.017**	**112,5**
17	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	504.930	568.017	112,5
IV (18 до 21)	*Трошкови пореза по уговору о делу, ауторским хонорарима и привремено повременим пословима*	**1.392**	**1.879**	**135,0**
18	Трошкови накнада по уговору о делу	739	1.148	155,3
19	Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	26	0	0,0
20	Остале накнаде за донације	98	202	206,1
21	Трошкови накнада УО и НО	529	529	100,0
V (22+23)	*Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)*	**689**	**2.693**	**390,9**
22	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	253	2.450	968,4
23	Накнада за коришћење сопс.аутоб.у слу.сврхе	436	243	55,7
VI	*Трошкови пореза на гратис полисе*	**11.900**	**1.822**	**15,3**
24	Остале накнаде запосленима и другима и другим физичким лицима(порез на гратис полисе)	11.900	1.822	15,3
VII (25+26+27)	*Остале накнаде и доприноси (видео надзор, инвалиди и ватрогасни)*	**70.895**	**85.257**	**120,3**
25	Средства за увођење, функционисање и унапређење система за праћење контролу и регулисање саобраћаја-видео надзор на путевима 1.2 % бруто премије	47.978	52.556	109,5
26	Учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом	5.126	9.875	192,6
27	Ватрогасни доринос	17.791	22.826	128,3
УКУПНИ ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА (I+II+III+IV+V+VI+VII)		**1.602.685**	**1.793.033**	**111,9**

Трошкови пореза и доприноса учествују са 21,4% у укупним трошковима пословања који износе 8.397.851 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године бележе раст од 11,9%.

4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 31. децембар 2011. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 38,3%, затим краткорочни финансијски пласмани који чине 23,8%, потраживања 16,2% и дугорочни финансијски пласмани 11,9%.

- 38,3% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,
- 23,8% кратк. фин. пласм.,
- 16,2% потраживања
- 11,9% дугорочни фин. пласмани.

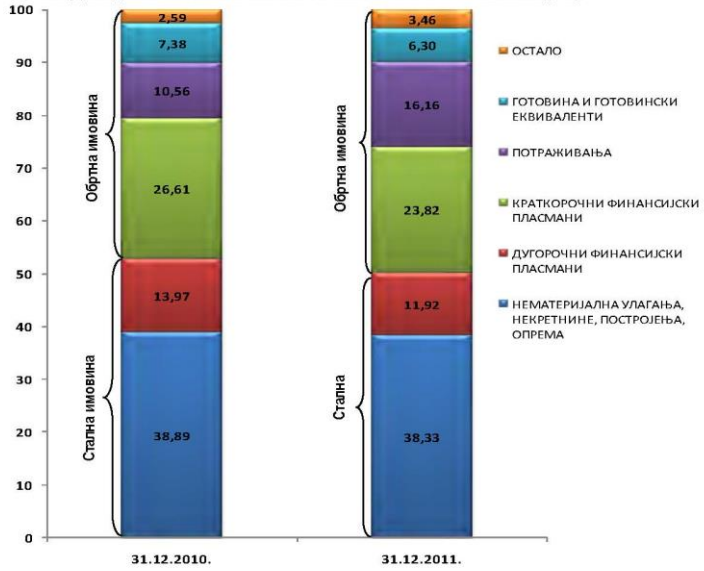
Структура имовине на дан 31.12.2011.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.176.841	9.919.408	102,6
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.165.665	3.564.200	88,8
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	6.324.501	6.787.204	93,2
4.	ПОТРАЖИВАЊА	4.291.591	2.693.591	159,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1.673.826	1.882.897	88,9
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем. и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	919.025	661.453	138,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**26.551.449**	**25.508.753**	**104,1**

На дан 31.12.2011. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2010. године (са 52,9% на 50,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 47,1% колико је износио у 2010. години на 49,7% у 2011. години).

Структура имовине на дан 31.12.2010. и 31.12.2011. године (у %)



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2011. године увећане су за 2,6% у односу на 31.12.2010. године.

Нематер. улагања, некретнине и опрема 10,2 млрд. дин.

(000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**866.094**	**657.489**	131,7
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**9.310.747**	**9.261.919**	100,5
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*6.528.350*	*6.703.649*	*97,4*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*2.782.397*	*2.558.270*	*108,8*
УКУПНО		**10.176.841**	**9.919.408**	**102,6**

Нематеријална улагања у посматраном периоду бележе повећање од 31,7%.

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Регулаторно-правни оквир за формулисање инвестиционе политике Компаније и планирање структуре портфолија Компаније дефинисан је Законом о осигурању и 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.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2011. године износе 3.165.665 хиљ. динара.

Дугорочни финанс. пласмани 3,2 млрд. дин.

Одступања у односу на планиране вредности дугорочних финансијских пласмана су највећим делом последица одступања курса у односу на дату пројекцију представника Владе Србије којом је било предвиђено да ће курс до краја 2011. године достићи вредност од 110 РСД/ЕУР, односно пада тржишне цене акција које су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности расположиве за продају.

Добитак од продаје дела акција Комерцијалне банке је 29,5 милиона РСД

У 2011. години долази до смањења у оквиру позиције учешћа у капиталу осталих правних лица која се односе на Комерцијалну банку. Током 2011. године цена акција Комерцијалне банке је смањена за 37,47% што је условило пад вредности акција и њиховог учешћа у подбилансу дугорочних финансијских пласмана. Негативни ефекти смањења вредности су се одразили на смањење дугорочне инвестиционе активе, односно нереализованих губитака од усклађивања вредности у износу од 155.030 хиљ. динара Компанија је у 2011. години продала пакет од 124.200 акција по основу које је остварен добитак у износу од 29.484 хиљ. динара. Планирана је продаја додатних 47.670 акција али се нису стекли тржишни услови за имплементацију такве одлуке с обзиром на ниску ликвидност и пад тржишне цене ових акција.

Пад вредности акција Комерцијалне банке од 155 милиона РСД

Смањење позиције учешћа у капиталу осталих правних лица без Комерцијалне банке у односу на план од 4,87% последица је књижења на терет исправке учешћа у капиталу емитента Бачка транс ад и ШКО Аик Врање због покренутих стечајних поступака над овим предузећима.

Почетком године, путем понуде за преузимање откупљено је 24.539 акција Дунав банке, што представља само 14,74% укупног броја акција наведених у понуди, па је и вредност укупних улагања у повезана правна лица нижа од планиране.

На дан 31.12.2011. највећи удео у дугорочним финансијским пласманима бележи учешће у капиталу повезаних правних лица (83,1%) и учешће у капиталу других правних лица – акције (11,2%).

• 83,1% повезана правна лица,
• 11,2% друга правна лица.

Дугорочни финансијски пласмани:

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2011.	План за 2011. годину	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	***355.605***	***363.141***	***97,9***
Комерцијална банка а.д., Београд	291.346	296.904	98,13
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
ХК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Индустрија меса Бек	497	0	
Удружење осигуравача Србије	127	127	100,0
Рашка ХК а.д.	125	125	100,0
"Yuhor - export", Јагодина	49	49	100,0
ТП Бачкатранс, Врбас	0	2.439	0,0
Штедно кредитна организација АИК, Врање	0	36	0,0
Учешће у капиталу повезаних правних лица	***2.632.011***	***2.656.245***	***99,1***
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.087.860	97,8
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker а.д.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани *(корпоративне обвезнице)*	***178.049***	***187.166***	***95,1***
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	116.382	122.342	95,1
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа	61.667	64.824	95,1
УКУПНО	**3.165.665**	**3.206.552**	**98,7**

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2011. године краткорочни финансијски пласмани износе 6.324.501 хиљ. динара.

Краткорочни фин. пласмани 6,3 млрд. дин.

Краткорочни финансијски пласмани:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 31.12.2011.	План за 2011. годину	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Орочени депозити код банака у земљи	5.036.710	5.206.074	96,7
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	883.900	913.333	96,8
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	244.519	257.042	95,1
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	159.372	165.000	96,6
УКУПНО	**6.324.501**	**6.541.449**	**96,7**

У 2011. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на план за 3,3%, односно за 216.948 хиљ. динара. На смањење укупних краткорочних финансијских пласмана утицало је смањење краткорочних динарских финансијских пласмана од 25,1% и пада цена појединих акција којима се тргује.

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 31.12.2011. године износе 3.595.333 хиљ. динара.

Динарски пласмани 3,6 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2011.	% учешћа	План за 2011. годину	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	55,1	2.006.409	56,0
Учешће у капиталу других правних лица	355.605	9,9	363.141	10,1
Дугорочни финансијски пласмани	**2.337.780**	**65,0**	**2.369.550**	**66,1**
Орочени депозити код банака у земљи	1.083.117	30,1	1.050.000	29,3
Корпоративне обвезнице (динарске)	15.064	0,4	0	0,0
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	159.372	4,4	165.000	4,6
Краткорочни финансијски пласмани	**1.257.553**	**35,0**	**1.215.000**	**33,9**
УКУПНО	**3.595.333**	**100,0**	**3.584.550**	**100,0**

- Орочени динарски депозити које је Компанија пласирала код пословних банака, на дан 31.12.2011. године, износе 1.083.117 хиљ. динара. Просечна каматна стопа по којој су орочавана динарска средства у 2011. години је 12,6% годишње, док је просечна каматна стопа за динарска средства по виђењу 10,1% годишње.

- Да би се умањио потенцијални ризик пласирања у условима промене тржишних каматних стопа депозити су орочавани на период од месец дана. Уједно се водило рачуна и о изложености према свакој банци, у односу на капитал банке и техничке резерве Компаније.

Укупни **девизни пласмани** на дан 31.12.2011. године износе 5.894.833 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС дан 31.12.2011. године износи 56.333.928 ЕУР.

Девизни пласмани 5,9 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2011.	% учешћа	План за 2011. годину	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	11,0	649.836	10,5
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	61.667	1,0	64.824	1,1
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	116.382	2,0	122.342	2,0
Дугорочни финансијски пласмани	**827.885**	**14,0**	**837.002**	**13,6**
Обвезнице старе девизне штедње	244.519	4,1	257.042	4,2
Орочени депозити код банака у земљи	3.953.593	67,1	4.156.074	67,4
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	868.836	14,7	913.333	14,8
Краткорочни финансијски пласмани	**5.066.948**	**86,0**	**5.326.449**	**86,4**
УКУПНО	**5.894.833**	**100,0**	**6.163.451**	**100,0**

- Укупан износ орочених девизних депозита, на дан 31.12.2011. године износи 37.782.487,58 ЕУР, што у динарској противредности износи 3.953.594 хиљ. динара.

- Просечна каматна стопа по којој су пласирана орочена девизна средства у 2011. години је 5,15% годишње.

4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

На дан 31.12.2011. **укупна потраживања** (нето) износе 4.291.591 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 57,23%.

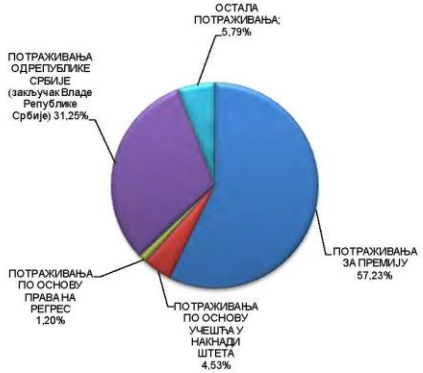
Укупна потраживања (нето) 4,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

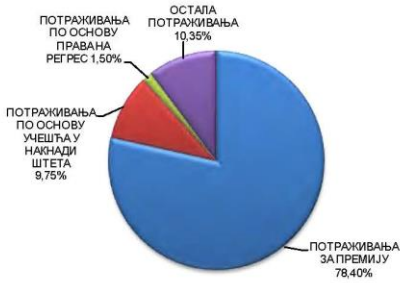
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.456.263	2.111.670	116,3
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	194.400	262.597	74,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	51.556	40.535	127,2
4.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.341.000	0	
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	248.372	278.789	89,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**4.291.591**	**2.693.591**	**159,3**

Замена ненаплаћених потраживања Компаније Дунав осигурање од 101 предузећа у износу од 1,3 млрд. динара које је преузела Република Србија у замену за учешће у капиталу две бање и то РХ центар Жубор Куршумлијска бања и РХ Златар Нова Варош.

Структура потражив. на дан 31.12.2011.



Структура потражив. на дан 31.12.2010.



4.3.2. Процена потраживања

У складу са Одлуком НБС о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција, извршена је процена потраживања на дан 31.12.2011. године. Исказане исправке вредности укупних потраживања износе:

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 31.12.2011.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 31.12.2011.	Повећање"+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2011.	31.12.2011.			
1	2	3	4	5=4-2	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	6.866.222	5.279.954	4.409.959	2.456.263	-869.995	64,23
Регреси	456.456	350.073	404.900	51.556	54.827	88,71
Премија и регреси - Укупно	**7.322.678**	**5.630.027**	**4.814.859**	**2.507.819**	**-815.168**	**65,75**
Камата на неплаћену премију	844.717	1.082.204	844.599	118	-237.605	99,99
Аванси	160.563	210.819	89.035	71.528	-121.784	55,45
Административне забране	34.168	13.224	10.468	23.700	-2.756	30,64
Повезана правна лица	264.686	275.587	264.686	0	-10.901	100,00
Остала потраживања	1.868.201	196.955	179.775	1.688.426	-17.180	9,62
Остала потраживања	**3.172.335**	**1.778.789**	**1.388.563**	**1.783.772**	**-390.226**	**43,77**
УКУПНО	**10.495.013**	**7.408.816**	**6.203.422**	**4.291.591**	**-1.205.394**	**59,11**

Исправка потраживања за премију 64,23%.

У 2011. години Компанија је извршила процену биланских и ванбиланских позиција у свему у складу са одлуком НБС и Правилником о процени биланских и ванбиланских позиција.

У 2011. години предузето је низ мера на побољшању наплате потраживања, са посебним акцентом на наплату већ исправљених потраживања из ранијих година, као и на наплати потраживања од осигураника код којих је у 2011. години обновљено осигурање, и ако су већ имали неизмирена потраживања из ранијих година.

Крајем 2011. године Закључком Владе Републике Србије извршена је замена ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање" а.д.о од 101 предузећа у Србији у износу од 1,3 милијарде динара, која је преузела Република Србија у замену за учешће наше Компаније у капиталу две бање и то: РХ центар Жубор-Куршумлијска бања и РХ центар Златар Нова Варош.

Све ово довело је до смањења исправке вредности потраживања, а тиме и до позитивног ефекта на биланс успеха, што се и очекивало, и то за : 1.205.394 хиљ. динара за сва потраживања, односно за 815.168 хиљ. динара за потраживања за премије осигурања, саосигурања и регресе.

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

РАЧУНИ	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	744.941	420.333	177,2
Девизни рачуни у земљи	917.149	1.450.863	63,2
Девизни рачуни у иностранству	11.736	11.701	100,3
УКУПНО	**1.673.826**	**1.882.897**	**88,9**

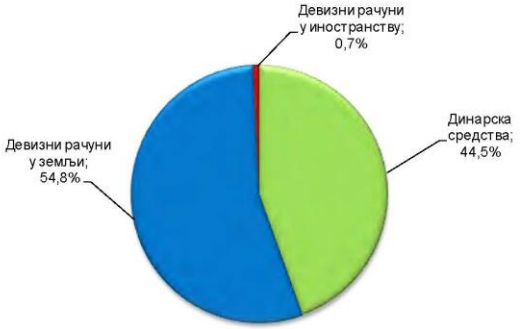
Готовина и готовински еквиваленти 1,7 млрд. динара.

На дан 31.12.2011. године Компанија има 103 динарских рачуна у 15 банака у земљи.

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

До смањења девизних средстава је дошло због орочавања девизних средстава, тако да се суштински салдо није променио.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2011.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

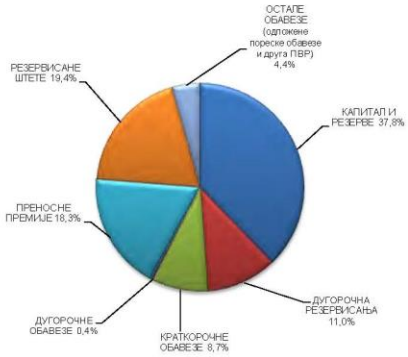
У структури капитала и обавеза Компаније на дан 31.12.2011. доминирају капитал и резерве са учешћем од 37,8%, затим следе резервисане штете са 19,4% и преносне премије са 18,3%.

- **37,8% капитал и резерве,**
- **19,4% резерв. штете,**
- **18,3% преносне премије.**

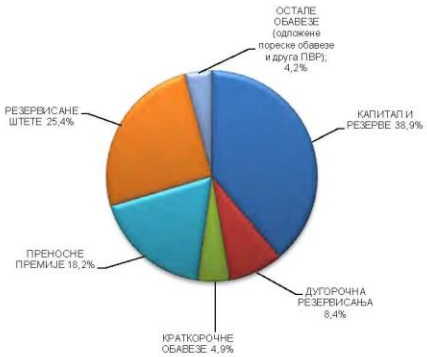
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.034.325	9.920.687	101,1
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	2.933.110	2.156.789	136,0
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.305.111	1.239.459	186,0
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	115.080	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	4.856.162	4.649.744	104,4
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	5.144.945	6.479.091	79,4
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	1.162.716	1.062.983	109,4
УКУПНА ПАСИВА		**26.551.449**	**25.508.753**	**104,1**

Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



Структура капитала и обавеза 31.12.2010.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	420.257	420.257	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	2.560.124	2.661.020	96,2
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	330.325	479.901	68,8
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	5.426	0	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	268.806	223.184	120,4
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	506.964	183.050	277,0
УКУПНО		**10.034.325**	**9.920.687**	**101,1**

Основни капитал Компаније чине: акцијски капитал (5,3%), друштвени капитал (92,5%) и остали капитал (2,2%).

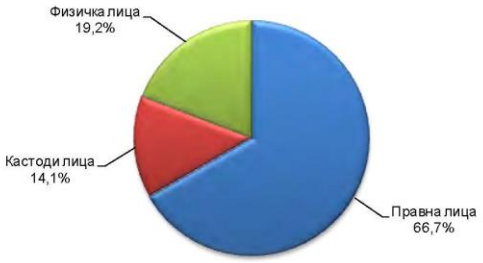
Основни капитал 5,8 млрд. дин.

Основни капитал Компаније у износу од 5.821.854 хиљ. динара знатно је изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању, а која је на дан 31. децембар 2011. износила 889.448 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 31. децембар 2011. (1 евро = 104,6409 дин.)).

На дан 31.12.2011. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.498 акционара (197 правних лица, 3.285 физичких лица и 16 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

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

Структура акционарског капитала



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

	АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2011.
I)	**КАСТОДИ ЛИЦА**	**14,09**	**36.529**	**44.200**
II)	**10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА**	39,38	102.062	123.495
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА А.Д.	10,11	26.207	31.710
2	'UTMA COMMERCE" Д.О.О.	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9	ТЦК КОСЈЕРИЋ Д.О.О.	2,02	5.242	6.343
10	ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
III)	**ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА**	27,33	70.826	85.699
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		**66,71**	**172.888**	**209.194**
IV)	**ФИЗИЧКА ЛИЦА**	**19,20**	**49.762**	**60.212**
УКУПНО (I+II+III+IV)		**100,00**	**259.179**	**313.607**

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

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2011.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
преко 10.000 хиљ. динара	5	96.812	30,87
5.001 – 10.000 хиљ. динара	8	55.721	17,77
1.001 – 5.000 хиљ. динара	27	67.702	21,59
501 – 1.000 хиљ. динара	49	31.593	10,07
101 – 500 хиљ. динара	139	27.705	8,83
10 – 100 хиљ. динара	913	27.977	8,92
испод 10 хиљ. динара	2.357	6.097	1,94
УКУПНО	**3.498**	**313.607**	**100,00**

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2011. године износе 2.560.124 хиљ. динара и у односу на 31.12.2010. мање су за 100.896 или за 3,8%. Остале резерве износе 420.257 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 330.325 хиљ. динара.

5.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 31. децембар 2011. године износи 7.513.582 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна резерва 7,5 млрд. дин.

(у 000 дин.)

ГАРАНТНА РЕЗЕРВА		Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	72.037
4.	Ревалоризационе резерве	1.426.132
5.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположиви за продају	6.029
6.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	253.482
7.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	322.700
8.	Губитак из текуће године	376.594
Укупно (1+2+3+4-5+6-7-8)		**7.513.582**

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 31. децембар 2011. године износе 11.799.017 хиљ. динара и састоје се у следећем:

Техничке резерве 11,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ		НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	4.837.189	0	4.837.189
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	18.973	0	18.973
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	5.129.849	13.625	5.143.474
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	1.471	0	1.471
5.	Резерве за изравнање ризика	916.114	0	916.114
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	1.707.023	1.707.023
I	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)**	**10.903.596**	**1.720.648**	**12.624.244**
7.	Преносна премија реосигурања	438.724	0	438.724
8.	Учешће реосигуравача у резервисаним штетама	385.262	0	385.262
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.241	1.241
II	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)**	**10.079.610**	**1.719.407**	**11.799.017**

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 31.12.2011. године износе 2.933.110 хиљ. динара, што је за 36,0% више у односу на дан 31.12.2010. године, и односе се на:

Дугорочна резервисања 2,9 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	1.707.023	1.250.836	136,5
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	916.114	602.596	152,0
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	309.973	303.357	102,2
УКУПНО		**2.933.110**	**2.156.789**	**136,0**

Друга дугорочна резервисања се односе на резервисања за накнаде запосленима (јубиларне награде, отпремнине) – МРС19. Коришћени модел обрачуна је Метод пројектоване кредитне јединице. У обрачуну су коришћене актуарске претпоставке са уграђеним високим степеном опреза, подједнако неопходни да би се поштовала правила актуарске струке и дугорочни интерес Компаније.

5.3. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 2.305.111 хиљ. динара и односе се на:

Краткорочне обавезе 2,3 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	2.208.771	1.173.924	188,2
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	31.616	15.636	202,2
3.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	64.724	49.899	129,7
УКУПНО		**2.305.111**	**1.239.459**	**186,0**

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

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	806.772	317.053	254,5
Обавезе према добављачима	405.102	342.856	118,2
Обавезе по основу премије саосигурања	376.823	218.292	172,6
Остале непоменуте обавезе	320.874	68.332	469,6
Обавезе за зараде	163.549	148.478	110,2
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	61.636	21.083	292,3
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	47.794	42.674	112,0
Примљени остали аванси	26.221	15.156	173,0
УКУПНО	**2.208.771**	**1.173.924**	**188,2**

Обавезе за премију реосигурања и обавезе према добављачима измирене су у првој половини јануара 2012. године.

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 115.080 хиљ. динара.

5.4. Преносна премија

Преносна премија на дан 31.12.2011. године износи 4.856.162 хиљ. динара и већа је у односу на дан 31.12.2010. године за 4,4%, када је износила 4.649.744 хиљ. динара. Учешће преносне премије у бруто премији у периоду I-XII 2011. године износи 31,5%, док је у истом периоду претходне године оно било 31,7%.

Преносна премија 4,9 млрд. дин.

5.5. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2011. године износе 5.144.945 хиљ. динара, што је мање у односу на 31.12.2010. године за 20,6%, када су износиле 6.479.091 хиљ. динара.

Резервисане штете 5,1 млрд. дин.

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 3.076.349 хиљ. динара или 59,8%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.068.596 хиљ. динара или 40,2%.

На дан 31.12.2011 године резервисано је укупно 4.923 предмета, што је незнатан напредак у односу на претходну годину (број резервисаних штета (предмета) на дан 31.12.2010. године износио је 4.623.

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

Повећани број резервисаних штета на крају 2011. године резултат је повећаног броја судских штета из основа АО, јер применом Закона о обавезном осигурању у саобраћају Компанија оштећеним лицима исплаћује неспорни део, у складу са Уредбом Владе РС, а оштећени преко адвоката подносе тужбе на износе који су знатно већи од износа којих се придржавају сва осигуравајућа друштва.

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2011.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2010.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	48.347	291.770	340.117	290.509	117,1
02	Добровољно здравствено осигурање	2.086	19.523	21.609	17.957	120,3
03	Осигурање моторних возила	163.633	170.109	333.742	279.538	119,4
04	Осигурање шинских возила	0	4.033	4.033	6.897	58,5
05	Осигурање ваздухоплова	11.594	255	11.849	430	
06	Осигурање пловних објеката	3.061	1.776	4.837	7.515	64,4
07	Осигурање робе у превозу	5.540	3.390	8.930	39.471	22,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	346.512	69.898	416.410	458.765	90,8
09	Остала осигурања имовине	519.797	236.912	756.709	742.966	101,8
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	1.884.339	1.152.794	3.037.133	4.033.933	75,3
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	2.135	0,0
12	Осиг. од одгов. због употр. плов. објек.	122	132	254	139	182,7
13	Осигурање од опште одговорности	65.182	55.481	120.663	88.988	135,6
14	Осигурање кредита	18.609	46.635	65.244	489.883	13,3
15	Осигурање јемства	0	0	0	0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	34	34	0	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	1.276	8.480	9.756	6.374	153,1
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	4.426	0	4.426	4.394	100,7
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	1.825	7.374	9.199	9.197	100,0
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
	УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА	**3.076.349**	**2.068.596**	**5.144.945**	**6.479.091**	**79,4**

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2011.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.	
		АКТИВА				
А.		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**13.342.506**	**13.483.608**	**99,0**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	**0,0**
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**866.094**	**657.489**	**131,7**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004	**0**	**0**	**0,0**
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**9.310.747**	**9.261.919**	**100,5**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.528.350	6.703.649	97,4
		2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
		3. Инвестиционе некретнине	008	2.782.397	2.558.270	108,8
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**3.165.665**	**3.564.200**	**88,8**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**2.987.616**	**3.442.350**	**86,8**
		а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.606.245	101,0
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
		в) осталих правних лица	013	355.605	836.105	42,5
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**178.049**	**121.850**	**146,1**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0,0
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	178.049	121.850	146,1
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**13.208.943**	**12.025.145**	**109,8**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**25.929**	**26.397**	**98,2**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020	**0**	**0**	**0,0**
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**13.183.014**	**11.998.748**	**109,9**
		1. Потраживања	022	**4.291.591**	**2.693.591**	**159,3**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**45.764**	**2.487**	**1.840,1**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**6.324.501**	**6.787.204**	**93,2**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	0,0
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	6.324.501	6.787.204	93,2
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**1.673.826**	**1.882.897**	**88,9**
		5. Порез на додату вредност	029	**0**	**0**	**0,0**
		6. Активна временска разграничења	030	**23.346**	**11.199**	**208,5**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**0**	**0**	**0,0**
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**438.724**	**180.435**	**243,1**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**385.262**	**440.935**	**87,4**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**0**	**0**	**0,0**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**26.551.449**	**25.508.753**	**104,1**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**	**0**	**0,0**
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**26.551.449**	**25.508.753**	**104,1**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**706.413**	**707.875**	**99,8**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.	
		ПАСИВА				
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	10.034.325	9.920.687	101,1
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275	100,0
		1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0,0
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	0,0
	III	РЕЗЕРВЕ	108	420.257	420.257	100,0
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.560.124	2.661.020	96,2
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	330.325	479.901	68,8
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	5.426	0	0,0
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	775.770	406.234	191,0
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	506.964	183.050	277,0
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	268.806	223.184	120,4
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	0	0	0,0
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	0,0
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	16.517.124	15.588.066	106,0
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	2.933.110	2.156.789	136,0
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	1.707.023	1.250.836	136,5
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	916.114	602.596	152,0
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
		5. Друга дугорочна резервисања	123	309.973	303.357	102,2
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	115.080	0	0,0
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
		в) остале дугорочне обавезе	127	115.080	0	0,0
	III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	2.305.111	1.239.459	186,0
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	0	0	0,0
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	0	0,0
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	0,0
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	31.616	15.636	202,2
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	2.208.771	1.173.924	188,2
		5. Обавезе за порез из резултата	136	64.724	49.899	129,7
	IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	10.839.469	11.863.028	91,4
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	4.856.162	4.649.744	104,4
		а) животних осигурања	139	0	0	0,0
		б) неживотних осигурања	140	4.837.189	4.590.978	105,4
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	18.973	58.766	32,3
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	5.144.945	6.479.091	79,4
		а) животних осигурања	143	13.625	13.591	100,3
		б) неживотних осигурања	144	5.129.849	6.464.017	79,4
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.471	1.483	99,2
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	838.362	734.193	114,2
	V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	324.354	328.790	98,7
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	26.551.449	25.508.753	104,1
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	706.413	707.875	99,8

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2011.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2011.	1-12 2010.
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	14.429.881	14.109.703
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	13.247.785	12.587.191
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	802.610	698.284
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	14.632.511	13.957.389
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	330.522	370.702
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.650.395	1.694.671
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	206.419	3.109
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	180.826	136.597
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	941.985	1.362.192
		6. Остали пословни приходи	218	59.285	23.723
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	7.631.851	7.882.790
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	1.312.203	1.011.221
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	464.321	330.867
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
		1.3. Допринос за превентиву	223	277.653	238.740
		1.4. Ватрогасни допринос	224	22.826	17.791
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	213.587	155.557
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	333.816	268.266
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	0	0
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	7.272.802	6.745.745
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	146.089	199.092
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	6.911.487	6.876.265
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	10.516	15.897
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	18.227	32.367
		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	764.764	658.745
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	99.543	114.029
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	478.738	922.592

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2011.	ИЗНОС 1-12 2010.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		**114.939**
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	**1.278.472**	**0**
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	9.351	6.745
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	9.317	2.850
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.352.954	1.684.988
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	2.631.448	1.574.949
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	1.091	8.063
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	1.103	7.058
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**298.227**	**238.636**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	**0**	**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**28.873**	**183.295**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**308.744**	**316.914**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**343.674**	**115.902**
		9. Остали пословни расходи	251	**0**	**0**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**6.798.030**	**6.226.913**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253	**0**	**0**
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**7.231.889**	**6.246.871**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.172.936**	**4.410.258**
		1.1. Провизије	256	351.645	365.745
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.821.291	4.044.513
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.285.078**	**1.937.885**
		2.1. Амортизација	261	494.728	418.916
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	513.077	395.800
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.198.757	1.044.539
		2.4. Остали трошкови управе	264	78.516	78.630
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**139.003**	**120.427**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	**365.128**	**221.699**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267	**0**	**0**
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**433.859**	**19.958**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**304.412**	**216.095**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**148.681**	**123.075**

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2011.	ИЗНОС 1-12 2010.
	V	**ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	271	**2.438.597**	**2.223.675**
	VI	**РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ**	272	**1.806.141**	**2.003.729**
	VII	**ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)**	273	**354.328**	**293.008**
	VIII	**ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)**	274	**0**	**0**
	IX	**НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	275	**0**	**0**
	X	**НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	276	**9.731**	**23.511**
В		**ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)**	277	**344.597**	**269.497**
Г		**ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)**	278	**0**	**0**
Д		**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**	279	0	0
		1. Порез на добитак	280	64.724	49.899
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	3.586
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	11.067	0
Ђ		**НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)**	283	**268.806**	**223.184**
Е		**НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)**	284	**0**	**0**
Ж		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА**	285	0	0
З		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА**	286	0	0
И		**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**	287	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

Popunjava drustvo za osiguranje

Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
07046898	65120	100001958

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla: 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

7005017420066

BILANS STANJA

na dan 31.12.2012 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		14546389	13342506
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	21	733649	866094
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004			
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		10417903	9310747
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006	22	7036307	6528350
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008	23	3381596	2782397
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	24	3394837	3165665
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		2936030	2987616
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011		2632011	2632011
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		304019	355605
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		458807	178049
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015		148971	0
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		309836	178049
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		15318509	13208943
10, 13, 15	I. ZALIHE	019		30785	25929
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		15287724	13183014
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	25	5805424	4291591
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		89383	45764
	3. Kratkorocni finansijski plasmani (025+026+027)	024	26	4776063	6324501
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	025		570866	0
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		4205197	6324501
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	28	3954215	1673826
26	5. Porez na dodatu vrednost	029			
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	29	8031	23346
274	7. Unapred placeni troskovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	29	394381	438724
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	29	260227	385262
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034			
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		29864898	26551449
29	**G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA**	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		29864898	26551449
88	**DJ. VANBILANSNA AKTIVA**	038		744495	706413
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		10719215	10034325
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102	30	5953275	5953275
300	1. Akcijski kapital	103		313607	313607
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104		5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	31	420257	420257
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		3195667	2560124
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		86240	330325
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111		0	5426

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		1063776	775770
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		991760	506964
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		72016	268806
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		19145683	16517124
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	32	3454795	2933110
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		2319242	1707023
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		840718	916114
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		294835	309973
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124	33	0	115080
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		0	115080
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		2808585	2305111
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129		57540	0
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		57540	0
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	34	358710	31616
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	35	2373857	2208771
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136	35	18478	64724
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		12255059	10839469
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	36	5746176	4856162
490	a) zivotnih osiguranja	139		1303	0
491	b) nezivotnih osiguranja	140		5702304	4837189

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		42569	18973
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	37	6220213	5144945
493	a) zivotnih osiguranja	143		25841	13625
494	b) nezivotnih osiguranja	144		6189349	5129849
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		5023	1471
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	38	288670	838362
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		627244	324354
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		29864898	26551449
89	**G. VANBILANSNA PASIVA**	149		744495	706413

U Beogradu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898	65120	100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

Vrsta osiguranja ukupno

BILANS USPEHA

7005017420073

u periodu od 01.01.2012 do 31.12.2012 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		16262997	14429881
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	4	14923496	13247785
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		1096513	802610
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		16776767	14632511
512 deo, 523 deo	1.3. Premija preneta u saosiguranje - pasivna	205		410365	330522
512 deo, 523 deo	1.4. Premija preneta u reosiguranje	206		1649405	1650395
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		890014	206419
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208			
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209			
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210			
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211			
512 deo, 523 deo	2.3. Premija preneta retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212			
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214			
60 deo, 61 deo	**3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike**	215			
606, 650, 654, 659 deo	**4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja**	216	5	187743	180826
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	**5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija**	217	6	1117110	941985

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	**6. Ostali poslovni prihodi**	218		34648	59285
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		9014544	7631851
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	7	1883538	1312203
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		612973	464321
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		314499	277653
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		17032	22826
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		281939	213587
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		369654	333816
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227		287441	0
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	8	7505210	7272802
510, 511	2.1.Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		191580	146089
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7051291	6911487
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		12418	10516
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		486549	18227
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		709854	764764
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		236781	99543
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		709701	478738
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	9	1200304	0
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	9	0	1278472
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		17739	9351
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		5522	9317
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		2561629	1352954
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		1373273	2631448
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		4771	1091
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		5040	1103

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	**4. Regres - prihodi po osnovu regresa**	246	10	960288	298227
517, 529	**5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto**	247			
604 deo, 631, 638	**6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto**	248	11	1071177	28873
518, 528	**7. Rashodi za bonuse i popuste**	249	12	373897	308744
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	**8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi**	250		83060	343674
50 deo, 51 deo, 52 deo	**9. Ostali poslovni rashodi**	251			
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		7248453	6798030
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		8121845	7231889
	1. Troskovi pribave (256+257-258+259)	255	13a	5613132	5172936
542 deo	1.1. Provizije	256		461037	351645
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troskovi pribave	257		5152095	4821291
274	1.3. Promena razgranicenih troskova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troskova pribave - smanjenje	259			
	2. Troskovi uprave (261+262+263+264)	260	13b	2655861	2285078
530	2.1. Amortizacija	261		574011	494728
54 deo	2.2. Troskovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troskovi	262		569184	513077
55 deo	2.3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni troskovi	263		1444684	1198757
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troskovi uprave	264		67982	78516
53 deo, 54 deo, 55 deo	**3. Ostali troskovi spravodjenja osiguranja**	265	13v	144824	139003
605, 651	**4. Provizije od reosiguranja i retrocesija**	266		291972	365128
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267			
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		873392	433859
66 deo	**III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	269	14	704370	304412

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	**IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	270	15	210826	148681
67, 68	**V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI**	271	16	2286675	2438597
57, 58	**VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI**	272	17	1557340	1806141
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		349487	354328
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	**IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	275			
59 - 69	**X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	276		67203	9731
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		282284	344597
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	**1. Porez na dobitak**	280	20	18478	64724
342	**2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza**	281			
352	**3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza**	282	20	191790	11067
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		72016	268806
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286			
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U Beograda dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
07046898	65120	100001958

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

7005017420097

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. 2012. do 31.12. 2012 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	20102114	17139155
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	17296595	15049197
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303		
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	1005611	629801
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	40807	56992
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	1759101	1403165
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	20195716	18370485
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	7381743	7552930
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309		
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	2561133	1828897
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	4560144	4113312
5. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja	312	4428889	3637183
6. Placene kamate	313	13406	0
7. Porez na dobitak	314	130529	100097
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	1003144	880615
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	116728	257451
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	93602	1231330
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	1802220	1708687
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	43884	1317675
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	11169	3143
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	1148864	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	289996	383638
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	308307	4231
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	92126	668031

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	90596	582530
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	0	81587
4. Placene kamate	329	1530	3914
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	1710094	1040656
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331		
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	115093	4
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	115093	4
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338		
3. Finansijski lizing	339		
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	115093	4
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	22019427	18847846
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	20287842	19038516
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345	1731585	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	0	190670
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	1673826	1882897
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	602907	160956
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	54103	179357
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	3954215	1673826

U BEOGRADU dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898	6512 0	100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

7005017420103

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2011	401	5821854	427	131421	451		475	39563
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2011 (red.br. 1+2-3)**	404	5821854	430	131421	454		478	39563
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456	—	480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411		436		460		484	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	412		437		461		485	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	413	5821854	438	131421	462		486	39563

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2011	611		635		661		685	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	613		637		663		687	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2011 (red.br. 1+2-3)**	614		638		664		688	
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665	6029	689	6029
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615						690	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616		641		666		693	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617		642		667	603	694	603
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668		695	
18	Ostala smanjenja pozicija	619		644		669		696	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620		645		670	6029	697	6029
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	621		646		671	603	698	603
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	622		647		672	5426	699	5426

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2019	715	9920687	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2019 (red.br. 1+2-3)**	716	9920687	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**			730	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**			731	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2019 (redni br. 4+19-20)**	717	10034325	732	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2022	414	5821854	439	131421	463		487	39563
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2022 (red.br. 22+23-24)**	417	5821854	442	131421	466		490	39563
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424		448		472		496	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	425		449		473		497	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2022 (redni br. 25+40-41)**	426	5821854	450	131421	474		498	39563

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	511	380694	536	2890449	563	775770	594	10039751
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2012 (red.br. 22+23-24)**	514	380694	539	2890449	566	775770	597	10039751
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	880622			599	880622
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	158377			600	158377
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	72016	601	72016
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542	404	568	206394	602	206798
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543	330227	569	404	603	330631
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518		544		572	10000	606	10000
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545	964	573		607	964
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520		546	881026	574	288410	608	1169436
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	521		547	489568	575	404	609	489972
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2012 (redni br. 25+40-41)**	522	380694	548	3281907	576	1063776	610	10719215

- u hiladama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	623		648		673	5426	700	5426
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2012 (red.br. 22+23-24)**	626		651		676	5426	703	5426
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					677		704	
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627						705	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652				706	
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629		655		679	12734	709	12734
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680	7308	710	7308
39	Ostala smanjenja pozicije	631		657		681		711	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632		658		682	7308	712	7308
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	633		659		683	12734	713	12734
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2012 (redni br. 25+40-41)**	634		660		684		714	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
			14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	718	10034325	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine** 2012 **(red.br. 22+23-24)**	719	10034325	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubitak po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (zbir br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**			742	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (zbir br. 28+33+35+36+37+39)**			743	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine** 2012 **(zbir br. 25+40-41)**	720	10719215	744	

U BEOGRADU dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД

Напомене уз финансијске извештаје за 2012. годину

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

Седиште Компаније је у Београду, Македонској улици бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898.
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав" д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав" усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС" бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС", број 36/11 и 99/11).
У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање" а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.
У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

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

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

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.
Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.
Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капиталу учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав ауто" д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом" а.д. Београд, „Дунав stockbroker" а.д.о. Београд, „Дунав ре" а.д.о. Београд, „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука, „Дунав ауто" д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист" д.о.о. Београд, „Дунав банка" а.д. Звечан.

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

Степен стручне спреме	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
II	20	21
III	78	87
IV	1218	1270
V	17	17
VI	416	438
VII	1293	1212
VIII	10	7
	3.052	**3.052**

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије („Службени гласник РС" бр. 46/2006, 111/2009), Законом о осигурању („Службени гласник РС", бр. 55/2004, бр. 70/2004-испр, бр. 61/2005, бр. 101/2007 и 99/2011) и осталим релевантним подзаконским актима Народне банке Србије, као и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

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

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

- Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању".

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

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

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.
Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

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

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

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

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

Финансијски извештаји Компаније су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.
Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања контролисаних друштава, са којима Компанија ступа у везу, а то су: „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Дунав stockbroker“ а.д.о. Београд, „Дунав ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист“ д.о.о. Београд, „Дунав банка“ а.д. Звечан. У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46/2006 и 111/09), Компанија је у обавези да састави и консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2013. године.

2.2. Коришћење процењивања

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима.
Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.
Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.
За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.
Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

3.2. Некретнине и опрема

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Након почетног признавања, **земљишта, некретнине** и **уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.
Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.
Процена по фер вредности замљишта и некретнина извршена је 31.12.2012. године.

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

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

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

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

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

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.
Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Учешћа у капиталу контролисаних друштава, осталих правних лица и пословних банака

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу конторлисаних друштава, осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.
Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

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

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

Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:
(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.
После почетног признавања, поштена вредност финансијских седстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха
Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

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

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

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

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

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

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

Потраживања

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају
Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансјиских инструмената.

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

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

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

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

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

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

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.6. Исправка вредности потраживања

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.
За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

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

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

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

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

3.8. Резервисане штете

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

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

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

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

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

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

3.11. Приходи

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

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

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

3.12. Расходи

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

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

3.13. Курсне разлике

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

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

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

3.14. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Порези и доприноси

3.15.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

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

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

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање износа одложених пореза.
Стопа пореза на добит која се користи од 01. јануара 2013. године и која је кориштена у обрачун одложених пореских ефеката (за 2012. год.) је 15%.

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

3.15.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.16. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.
Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1.096.513	802.610
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	16.776.767	14.632.511
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*1.365.102*	*1.276.127*
- Осигурања моторних возила	*8.216.494*	*6.815.350*
- Остала неживотна осигурања	*7.195.171*	*6.541.034*
Укупно премија:	**17.873.280**	**15.435.121**
Премија пренета у саосигурање	410.365	330.522
Премија пренета у реосигурање	1.649.405	1.650.395
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	890.014	206.419
Укупно преносна премија:	**2.949.784**	**2.187.336**
Укупно:	**14.923.496**	**13.247.785**

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од продате зелене карте	167.660	166.142
Приходи од услужне обраде и процене штета	694	782
Остали пословни приходи	19.389	13.902
	187.743	**180.826**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од закупнина	110.629	91.082
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	3.907	12.834
б) неживотна осигурања:	208.881	336.538
- остала неживотна осигурања	*90.771*	*157.034*
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*18.648*	*29.149*
- осигурање моторних возила	*99.462*	*150.355*
Приходи од дивиденди	160.537	138.779
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	581.121	319.380
- остала неживотна осигурања	*262.398*	*110.072*
- осигурање моторних возила	*267.956*	*181.446*
- незгода и здравство	*50.767*	*27.862*
живот	52.035	43.372
	1.117.110	**941.985**

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва животних осигурања	612.973	464.321
Допринос за превентиву	314.499	277.653
Ватрогасни допринос	17.032	22.826
Допринос Гарантном фонду	281.939	213.587
Резервисања за изравнање ризика	369.654	333.816
Остали расходи за дуг.резервисања и функционалне доприносе*	287.441	0
	1.883.538	**1.312.203**

Износ од 287.441 хиљ. динара односи се на издвајање 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају. У питању су измене наведеног Закона које се примењују од 07. јануара 2012. године.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	*191.580*	*146.089*
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	7.051.291	6.911.487
- остала осигурања	*2.932.230*	*2.859.015*
- осигурање моторних возила	*3.257.167*	*3.241.536*
- незгода и здравство	*861.894*	*810.936*
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	12.418	10.516
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	486.549	18.227
	7.741.838	**7.086.319**
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-236.781	-99.543
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-709.701	-478.738
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	709.854	764.764
	7.505.210	**7.272.802**

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	12.217	34
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	1.188.356	-1.278.494
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	-269	-12
	1.200.304	**-1.278.472**

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Неживотна осигурања*	937.223	282.387
Међународна карта осигурања	23.065	15.840
	960.288	**298.227**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА (наставак)

На основу решења о извршењу Привредног суда у Београду, број 4ИПБ (И) 426/2012 од 01.06.2012. године, достављеног Народној банци Србије одељењу за принудну наплату, Компанија је евидентирала потраживање и приход по основу регреса од Републике Србије, настало исплатом штете у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет" и авиона компаније" British Airways" изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године, у висини наплаћеног износа до 31.12.2012. године, односно у износу од 506.778.453,97 динара.

На основу оствареног права на регрес од Републике Србије, имајући у виду да је Компанија 92% осигураног ризика покрила Уговором о реосигурању, евидентирана је обавеза према реосигуравачима у износу од 466.236.177,65 динара.

Обзиром да остварено право на потраживање по основу наведеног регреса, прерачунато по курсу на дан 31.12.2012. године, без законске затезне камате, износи 765.682.162,00 динара, због неизвесности у погледу наплате остатак дуга у износ од 258.903.708,03 динара, наведеног потраживања и прихода по том основу, Компанија је наведено потраживање категорисала као потенцијално средство у складу са МРС 37 и признала у билансној евиденцији.

Компанија је на дан 28.01.2013. године, исплатила једном делу реосигуравача на основу Споразума о комутацији и поравнању, закључуеног дана 24.12.2012. године, износ од 1.365.000,00 USD, односно 117.630.649,5 динара, прерачунато по курсу на дан исплате.

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од смањења математичке резерве	1.117	8.576
Прих. од смањења резервисања за интерно изравнање ризика	445.050	20.297
Приходи од смањења осталих резевисања*	625.010	0
	1.071.177	**28.873**

Детаљније образложење дато је у Напомени бр. 38. Друга пасивна временска разграничења.

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Расходи по основу попуста и бонуса неживотних осигурања	373.897	308.744
	373.897	**308.744**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	461.037	351.645
Нето зараде	1.423.429	1.334.922
Порез на зараде	221.157	207.882
Доприноси на зараде	712.654	668.461
Дневнице и трошкови службених путовања	10.125	8.837
Трошкови превоза радника	57.259	48.555
Отпремнине	61.012	69.686
Јубиларне награде	24.953	18.340
Остали лични расходи	78.973	52.288
Добровољно пензионо осигурање	84.695	71.797
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	40.406	40.077
Одржавање	20.547	17.019
Закуп	268.942	247.963
Трошкови рекламе	1.200.946	1.065.277
Спонзорство	202.623	226.452
Репрезентација	86.215	62.077
Трошкови премија осигурања	70.544	65.360
Платни промет	16.483	22.471
Остали трошкови	571.132	593.827
	5.613.132	**5.172.936**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	476.105	406.243
Амортизација	574.011	494.728
Нето зараде	743.044	627.252
Порез на зараде	118.745	98.915
Доприноси на зараде	357.491	302.563
Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	0	80
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	14.918	18.892
Дневнице и трошкови службених путовања	22.974	18.174
Трошкови превоза радника	22.088	18.970
Отпремнине	52.044	42.031
Јубиларне награде	13.329	10.355
Остали лични расходи	64.303	34.026
Добровољно пензионо осигурање	35.748	27.500
Трошкови транспорта и птт трошкови	43.410	43.807
Одржавање	32.871	49.999
Закуп	16.798	13.028
Репрезентација	10.592	10.068
Трошкови премија осигурања	2.006	2.934
Платни промет	20.185	17.971
Трошкови резервисања за исплату накнада и других бенефиција запослених	35.199	47.542
	2.655.861	**2.285.078**

в) Остали трошкови спровођења осигурања

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Трошкови пореза	54.830	47.864
Трошкови доприноса	89.994	91.139
	144.824	**139.003**

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од камата неживотног осигурања	139.881	211.996
Позитивне курсне разлике	13.881	5.845
Приходи од дивиденди	6.391	26.251
Остали финансијски приходи	171.229	60.320
Приходи из односа са повезаним правним лицима*	372.988	0
	704.370	**304.412**

Одлуком о исплати дивиденде Скупштине Друштва за реосигурање „Дунав ре" а.д.о. Београд од 27.04.2012. године, Компанија је остварила право на дивиденду из нереаспоређене добити из ранијих година, у износу од 301.916 хиљада динара. Дивиденда је наплаћена 29.06.2012. године.

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Расходи камата	1.530	3.914
Негативне курсне разлике	155.282	116.266
Остали финансијски расходи	54.014	28.501
	210.826	**148.681**

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	6.419	4.419
Наплата претходно отписаних потраживања	63.013	16.304
Добици од продаје основних средстава	51	1.225
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	0	39.134
Приходи од смањења обавеза	4.729	1.268
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.989.259	2.330.162
Остали приходи	223.204	46.085
	2.286.675	**2.438.597**

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Исправке вредности потраживања	1.484.925	1.596.311
Исправка вредности учешћа у капиталу	883	2.567
Губици од продаје основних средстава и материјала	1.647	2.079
Расходи по основу обезвређења некретнина	52.734	0
Остали расходи	17.151	205.184
	1.557.340	**1.806.141**

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Нето добитак (у хиљадама динара)	72.016	268.806
Просечан пондерисани број акција	4.811.449	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	**14,97**	**55,87**

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

19. ПРИХОДИ И РАСХОДИ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА ОБАВЕЗНОГ ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТЕ ПРИЧИЊЕНЕ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Расходи		
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	671.831	584.035
Накнаде штета, остале накнаде и резервисане штете неживотних осиг.	3.754.117	2.042.634
Трошкови амортизације и резервисања	200.173	152.367
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1.789.848	1.542.403
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1.457.748	1.137.190
Финансијски расходи	73.937	129.265
Остали расходи	6.072	75.363
Расходи по основу обезвређења имовине	273.118	192.488
Губитак пословања које се обуставља	33.343	14.246
Укупно расходи:	**8.260.187**	**5.869.991**
Приходи		
Приходи од премија осигурања, саосигурања и реосигурања неживотних осигурања	5.153.709	4.100.813
Приходи по основу учешћа саосигурања, реосигурања и ретроцесија у накнади штета неживотних осигурања,	12.630	23.034
Приходи од укидања и смањења резервисања неживотних осигурања	701.466	1.136.224
Приходи од повраћа пореских и других дажбина и приходи од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	493	491
Други пословни приходи	363.537	249.746
Финансијски приходи	471.575	286.375
Остали приходи	97.421	23.627
Приходи од усклађивања вредности имовине	316.867	166.331
Добитак пословања које се обуставља	5.779	1.327
Укупно приходи:	**7.123.477**	**5.987.968**
ДОБИТ / ГУБИТАК:	**-1.136.710**	**117.977**

Приказани резултат се односи на све приходе и расходе који су директно везани за тарифе 26 и 29, укључујући и део прихода и расхода који се не могу директно везати за одређену тарифу/врсту осигурања, већ се помоћу кључева алоцирају на све врсте осигурања (*Одлука о начину утврђивања ТСО, извора за покриће ТСО, евидентирања аналитика трошкова прибаве, управе, извођача, процене и ликвидације штета, критеријумима о начину расподеле индиректних прихода и расхода и додатним аналитикама по појединим билансним категоријама*).

Уколико би посматрали приходе и расходе који су директно опредељени на тарифе 26 и 29, без алокације нераспоређених износа по врстама осигурања применом кључева, финансијски резултат из послова аутоодговорности за 2012. годину би био позитиван и износио би 752.822 хиљ. динара.

На остварење негативног резултата из послова аутоодговорности у 2012. години, и поред значајног раста бруто премије, утицало је првенствено знатно повећање резервација за штете, као и раст трошкова пословања. Резервисане штете, наведене врсте осигурања, повећане су у 2012-ој години за 1.615.217 хиљада динара.

Укупна провизија дата за продају полиса осигурања од аутоодговорности у периоду I-XII 2012. године износи 153.796 хиљ. динара. Учешће трошкова провизије у остваренoj бруто премији износи 2,7%. Уколико се у износ трошка провизије укључи и део трошкова који није директно алоциран на тарифе 26 и 29, трошкови провизије износе 169.157 хиљ. динара и њихово учешће у бруто премији износи 2,9%. У оба случаја трошкови провизије за продају полиса осигурања од аутоодговорности не износе више од 5% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45).

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Текући порез – порески расход периода	-18.478	-64.724
Одложени порески приходи/(расходи) периода:	-191.790	-11.067
Повећање одложених пореских средстава	*7.304*	
Смањење одложених пореских средстава		
Повећање одложених пореских обавеза	*199.094*	*15.503*
Смањење одложених пореских обавеза		*4.436*
Повећање вредности осн. средстава по основу ревалоризације	*130.263*	
	-210.268	**-75.791**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Добитак пре опорезивања	282.284	344.597
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	28.228	34.460
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	113.887	150.100
Порески ефекти накнадно признатих капиталних губитака	0	0
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	-18.462	-64.724
Непризнат порески кредит	0	0
Порески ефекти који се признају у ПБ	-105.191	-55.112
Признати капитални добици текуће године, нето	0	0
Остало	16	0
	18.478	**64.724**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе на дан 31.12.2012. године износе 627.244 хиљада динара. Од тога, износ од 634.294 хиљада динара односи се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 11.775 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају. По основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 18.825 хиљада динара.

На дан 31.12.2011. године одложене пореске обавезе износиле су 324.354 хиљада динара. Од тога, износ од 304.936 хиљада динара односио се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 30.940 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају. По основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 11.522 хиљада динара.

г) Одложена пореска средства и обавезе (наставак)

Напред наведени порески губици и порески кредити истичу у следећим периодима:

	Година истека	У хиљадама динара 31. децембар 2012.	 31. децембар 2011.
Пренети порески губици:			
-2008	2018	-	-
-2009	2014	-	-
-2010	2015	-	-
-2011	2016	-	-
		-	-
Пренети порески кредити:			
-2009	2014	-	-
-2010	2020		75.050
-2011	2021	30.080	(43.056)
-2012	2022	(11.764)	
		18.316	31.964
		18.316	**31.964**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ					
Почетно стање - 1. јануар 2012. год.	356.569	608.472	347.074		1.312.115
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике					0
Повећања	83.909	152.025	66.305	10.473	312.712
Отуђења и расходовање					0
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0
Остало (активирање)	0	0	-235.934	-9.482	-245.416
Крајње стање - 31. децембар 2012. год.	**440.478**	**760.497**	**177.445**	**991**	**1.379.411**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ					
Почетно стање - 1.јануар 2012. год.	153.859	292.162			446.021
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике					0
Амортизација	70.662	129.079			199.741
Губици због обезвређења					0
Отуђења и расходовање					0
Ревалоризација – процена по поштеној вредности					0
Остало					0
Крајње стање - 31. децембар 2012. год.	**224.521**	**421.241**	**0**	**0**	**645.762**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ					
31. децембар 2012 год.	**215.957**	**339.256**	**177.445**	**991**	**733.649**
31. децембар 2011. год.	202.710	316.310	347.074	0	866.094

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Значајније промене нематеријалних улагања односе се на:

- Пуштен је у продукцију софтвер „Инсис“ за групу производа неживотног осигурања по уговору 3023/08 са „Фадатом“, у износу од 121.473 хиљаде динара, а у складу са Одлуком Надзорног одбора пројекта број 31/12 од 01.02.2012. године.
- Активирана је лиценца за „Инсис“, добављач „Фадата“, у износу од 78.565 хиљада динара.
- Извршена су улагања у софтвер "Банко осигурање" по Уг. бр. 6443/10 са „Сименсом“ у вредности од 25.151 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	**Некретнине, постројења и опрема**	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2012. г.	**13.607**	**6.293.225**	**1.854.791**	**94.303**	**8.255.926**	**80.252**	**19.737**	8.355.915
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								0
Нова улагања		43.314	105.924		149.238	133.230	27.205	309.673
Активирање са припреме						-149.238	-38.050	-187.288
Отуђења и расходовање		-385	-123.687		-124.072	-14.847		-138.919
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	12.200	876.957			889.157			889.157
Ревалоризација - процена по поштеној вредности		-114.901			-114.901			-114.901
Ревалоризација - процена по поштеној вредности		-756.531			-756.531			-756.531
Остало		-2.038	4.838		2.800	-263		2.537
Крајње стање - 31. дец. 2012. г.	**25.807**	**6.339.641**	**1.841.866**	**94.303**	8.301.617	**49.134**	**8.892**	**8.359.643**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2012 г.		**564.961**	**1.257.135**	**215**	**1.822.311**	**383**	**4.872**	**1.827.566**
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Амортизација		191.867	182.403		374.270			374.270
Губици због обезвређења								0
Отуђења и расходовање		-37	-121.797		-121.834			-121.834
Ревалоризација - процена по поштеној вредности		-756.531			-756.531			-756.531
Остало		-266			-266		131	-135
Крајње стање - 31. дец. 2012. г.	**0**	**-6**	**1.317.741**	**215**	**1.317.950**	**383**	**5.003**	**1.323.336**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
31. децембар 2012 год.	**25.807**	**6.339.647**	**524.125**	**94.088**	**6.983.667**	**48.751**	**3.889**	**7.036.307**
31. децембар 2011. год.	**13.607**	**5.728.264**	**597.657**	**94.088**	**6.433.616**	**79.869**	**14.865**	**6.528.350**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

За потребе Компаније урађена је студија процене тржишне вредности непокретности, на дан 31.12.2012. године, евидентираних у пословним књигама Компаније. Агенција за консалтинг, инжињеринг и пројектовање „ПЕЦИЋИ" из Београда извршила је процену на основу склопљеног уговора број 13486 од 16.10.2012. године.
Процењена фер вредност непокретности извршена је применом трошковног, тржишног и приносног приступа. Тржишни приступ као основни у примени заступљен је 90% док приносни учествује са 10% у утврђивању финалне процењене вредности непокретности.

Укупни ефекти процене фер вредности за непокретности (износи у хиљадама динара):

- Земљиште које служи за обављање делатности (12.199 хиљ. дин.):
  - 12.199 – књижено у корист реваloризационих резерви
- Грађевински објекти (762.056 хиљ. дин.):
  - 868.423 - књижено у корист реваloризационих резерви
  - 114.099 - књижено на терет реваloризационих резерви
  - 8.534 - књижено у корист прихода
  - 802 - књижено на терет расхода.

У Компанији је у току процес легализације и укњижбе некретнина. За 21 некретнину предат је захтев за легализацију или за укњижбу. Компанија поседује и монтажне објекте који су привременог карактера, те као такви не испуњавају законске услове предвиђене за укњижбу.

23. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

		у хиљадама динара
	2012.	**2011.**
Почетно стање - 1. јануар	2.782.397	2.558.270
Повећања која су резултат стицања	49.690	226.022
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - реваloризација	604.507	
Промена поштене вредности - реваloризација	-51.932	
Отуђења и расходовање		
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник	1.772	313
Остало	-4.838	-2.208
Крајње стање - 31. децембар	**3.381.596**	**2.782.397**

Укупни ефекти процене фер вредности за инвестиционе непокретности (износи у хиљадама динара):
- 604.507- књижено у корист прихода
- 51.932- књижено на терет расхода.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

23. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)

На следеће инвестиционе некретнине стављена је хипотека, тако да наведене некретнине нису узете у покриће техничких резреви:

р.бр.	инв. број	назив објекта	адреса објекта	врста / намена	фер вредност (у рсд)
1	240049	Оџаци, Дунав центар, Уг. 483/2000	Железничка 22, Оџаци	технички центар	27.072.697,49
2	240141	Уб, Дунав центар, Уг. 5922/26.7.07; Анекс 6587/8.8.07.	"Тамнава" Уб	технички преглед	9.368.729,83
3	240148	Уб, Дунав центар, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	"Тамнава" Уб	грађевинско	1.285.016,79
4	240143	Јагодина, уг. бр 3278/2000	Крагујевач. октобра 46/1, Јагодина	стан	921.118,23
					38.647.562,34

Вредност неукњижених инвестиционих некретнина износи 314.076.449,48 динара од чега се на вредност инвестиционих објектата односи 300.297.089,35 динара, а на вредност инвестиционог земљишта се односи 13.779.360,13 динара.
Компанија је предузела све неопходне активности на упису некретнина у земљишне књиге и у току је процес укњижбе права власништва на наведеним некретнинама.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	% у 2012.	2012.	2011.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Београд	59,93%	1.064.179	1.064.179
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		**2.765.578**	**2.765.578**
Учешћа у капиталу других правних лица		**1.106.995**	**1.106.995**
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа		**0**	**61.667**
Дугорочне државне обвезнице		**309.836**	**116.382**
Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима у земљи		148.971	-
Дугорочни кредити запосленима		50.779	56.315
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		49.978	44.853
		249.728	**101.168**
Укупно		**4.432.137**	**4.151.790**
Исправка вредности			
- учешће у капиталу Дунав туриста		-124.517	-124.517
- учешће у капиталу Дунав аута		-8.497	-8.497
- учешће у капиталу Дунав банка		-553	-553
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		**-133.567**	**-133.567**
- учешће у капиталу других правних лица		-802.976	-751.390
- дугорочни кредити запосленима		-50.779	-56.315
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		-49.978	-44.853
Исправка вр. - остало		**-903.733**	**-852.558**
Исправка вр. - укупно		**-1.037.300**	**-986.125**
Укупно дугорочни пласмани, нето		**3.394.837**	**3.165.665**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Компанија је на дан 31.12.2012. године урадила тест обезвређења учешћа у капиталу сагласно МРС36. Тестом је утврђено да је код лица код којих постоје индикације о умањењу вредности надокнадива односно употребна вредност већа од нето књиговодствене вредности, тако да није дошло до обезвређивања учешћа.

Током 2012. године проценат учешћа у капиталу контролисаног друштва Дунав банка а.д. Београд је смањено са 69,77% на 59,93%. Разлог за то је што Компанија није учествовала у петој и шестој емисији обичних акција Дунав банке одржаних током 2012. године.

Ревалоризационе резерве по основу ефеката промене фер вредности ХОВ расположивих за продају на дан 31.12.2012. године износе 78.502 хиљада РСД.
Током 2012. године Компанија је искњижила ефекте промене фер вредности ХоВ расположивих за продају који се односе на продате акције Комерцијалне банке у ранијим годинама. Искњижавање је урађено кроз текући промет обзиром да износи нису били материјално значајни.

У 2012. години купљена је корпоративна обвезница емитента Интеркомерц са иницијалним дугорочним роком доспећа. С обзиром да је на дан 31.12.2012. године преостали рок доспећа испод годину дана поменуте корпоративне обвезнице су прекњижена на позицију ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1. год. У току 2012. године доспела је и наплаћена дугорочна корпоративна обвезница емитента ПП "Сава Ковачевић" ад Врбас. Сходно наведеном, стање на конту корпоративних обвезница које се држе до доспећа на дан 31.12.2012. износи 0,00 РСД.

У току 2012. године Компанија је додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014. године номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР односно 600.000,00 ЕУР уз купонску стопу од 5,75% са полугодишњим плаћањем купона.
Дугорочне купонске обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа, а њихова процењена вредност на дан биланса износи 309.836 хиљада РСД.

У оквиру позиције Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима у земљи налази се и депозит дат као јемство код Дунав банке за одобравање кредита правним лицима и на дан 31. децембра 2012. године износи 148.971 хиљада динара (1.310 хиљада ЕУР).

Назив правног лица	Број уговора о наменском депозиту	Износ наменског депозита (у ЕУР)	Датум орочења наменског депозита	Датум доспећа депозита
Србијагас	360052559280108283	1.310.000,00	13.7.2012	13.8.2013
		1.310.000,00		

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

25. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	246.423	148.886
- премије неживотних осигурања	7.351.727	6.663.113
- премије саосигурања у земљи	73.040	54.222
- учешћа у накнади штета у земљи	53.259	194.755
- права на регрес у иностранству	591	580
- права на регрес у земљи	627.774	455.875
- услужно исплаћених штета	24.419	19.988
Дати аванси за штете из осигурања	251.431	160.563
Потраживања за провизије из послова реосигурања	39.019	67.531
Потраживања од повезаних правних лица	267.483	264.687
Потраживања за камате на доспеле премије	704.408	844.717
Потраживања за остале камате	23.460	26.080
Потраживања од запослених	116.494	3.720
Потраживања по осн. административних абрана АО	29.081	34.168
Остала потраживања	1.783.935	1.556.128
	11.592.544	**10.495.013**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-178.685	-113.472
- по основу премије неживотних осигурања	-3.585.218	-4.282.344
- по основу премије саосигурања	-51.238	-14.143
- по основу права на регрес	-460.267	-404.900
- по основу услужно исплаћених штета	-12.943	-11.526
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-267.483	-264.687
- по основу камата на доспеле премије	-687.701	-844.599
- по основу осталих камата	-20.382	-6.371
- по основу потраживања од запослених	-660	-660
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-52.870	-89.035
- по основу осталих потраживања	-469.673	-171.685
	-5.787.120	**-6.203.422**
	5.805.424	**4.291.591**

У оквиру осталих потраживања, исказана су потраживања према Републици Србији у износу од РСД 1.340.857 хиљада динара. Закључком Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године, Република Србија преузима ненаплаћена потраживања Компаније „Дунав осигурање" а.д.о. од предузећа у реструктурирању у наведеном износу.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

а) потраживања према рочности доспећа

у хиљадама динара

		Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	Укупно
	2011	1.700.575	25.766	186.166	15.340	35.915	1.426.916	**3.390.678**
Недоспело	2012	1.546.087	0	350	31.893	0	187.539	**1.765.869**
	2011	827.230	4.649	5.134	22.718	0	65.448	**925.179**
0 - 60	2012	853.351	10.043	52.766	138.326	2.949	104.728	**1.162.163**
	2011	328.274	2.324	165	7.831	0	20.721	**359.315**
60 - 90	2012	328.759	0	71	4.697	0	19.626	**353.153**
	2011	3.955.920	21.483	3.290	410.567	808.802	619.779	**5.819.841**
90 и више	2012	5.198.005	62.997	71	453.450	701.458	1.895.379	**8.311.360**

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани:

у хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	2.253.583	5.036.710
Краткорочна улагања у земљи – контролисана друштва	570.866	0
ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	167.564	244.921
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год	341.765	0
Остали краткорочни пласмани	1.511.944	1.007.364
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	507.668	477.282
Краткорочни финансијски пласмани у иностранству	0	0
Укупно	**5.353.390**	**6.766.277**
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	-317	-402
- осталих краткорочних пласмана	-246.534	-123.464
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	-330.476	-317.909
- краткорочних финансијских пласмана у иностранству	0	0
Исправка вр. - укупно	**-577.327**	**-441.776**
Укупно краткорочни пласмани, нето	**4.776.063**	**6.324.501**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни финансијски пласмани у 2012. години бележе смањење у нето износу од 24,48%
Позиција Краткорочна улагања у земљи, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности за 43,9% што је последица разорочавања депозита и улагања тих средстава у куповину дужничких хартија од вредности.
У оквиру краткорочних улагања у земљи – остала правна лица приказана су орочена средства код пословних банака. Компанија је депоновала динарска средства код пословних банака у износу од 235.083 хиљада динара са роком доспећа до 3 месеца уз каматне стопе у интервалу од 8,75% – 10,75% и девизна средства у износу од 22.770.000 евра са роковима доспећа од 3 до 6 месеци уз каматне стопе у интервалу од 4,70% до 5,60%.

Такође, у току 2012. године дошло је до прекњижавања орочених средстава који се воде код Дунав банке са Краткорочних улагања у земљи – остала правна лица на Краткорочна улагања у повезана правна лица.

Депозити дати као јемство Дунав банци за одобравање кредита правним лицима на дан 31. децембра 2012. године износе 312.725 хиљада динара (2.750 хиљада ЕУР).

Назив правног лица	Број уговора о наменском депозиту	Износ наменског депозита (у ЕУР)	Датум орочења наменског депозита	Датум доспећа депозита
Галеника	360052559280107895	1.100.000,00	21.06.2012	28.02.2013
Галеника	360052559280107507	1.000.000,00	31.05.2012	25.03.2013
Градитель	360052559280108671	650.000,00	02.11.2012	10.06.2013
		2.750.000,00		

Компанија је депоновала код Дунав банке средства у износу од 2.270 хиљада ЕУР што у динарској противвредности на дан 31.12.2012. године износи 258.141 хиљада РСД, а за потребе издавања од стране Банке чинидбених и платних гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник). Компанија има до 31.12.2013. г. одобрен обнављајући оквирни износ у противвредности од 3 милиона ЕУР за чинидбене и плативе гаранције, до ког рока се могу закључивати појединачни уговори о издавању гаранција и издавати гаранције и писма о намерама.
Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2012 коју је Компанија имала у износу од 995.220 ЕУР номиналне вредности. Компанија у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2013 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 31.12.2012. године је 1.563.988 ЕУР, а тржишна вредност на дан 31.12.2012. године износи 1.470.709,98 ЕУР односно 167.246.638,38 РСД.
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год у које спадају трезорски записи укупне номиналне вредности 2.117.000,00 ЕУР. Процењена вредност трезорских записа на дан 31.12.2012. године износи 2.024.580,19 ЕУР, односно 230.231.817,20 РСД. На овом конту налазе се и корпоративне обвезнице треће емисије издаваоца Интеркомерц које су прекњижене са позиције дугорочних финансијских пласмана с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана. Њихова књиговодствена вредност на дан 31.12.2012. године износи 111.533.100,05 РСД.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиција краткорочних финансијских пласмана на дан 31.12.2012. износи 1.376.943 хиљада РСД. Обвезнице углавном носе камату од 9% или 10% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице, а рок доспећа обвезница је од 60 до 360 дана. Као средства обезбеђења наплате главнице и припадајуће камате по основу уговора о упису и уплати корпоративних обвезница Компанија има примљене менице емитената обвезница, јемаца, али и уписане хипотеке и залоге на покретним стварима. Постоји одређен број меница које су, због кашњења емитента у измиривању обавеза за корпоративне обвезнице, предате банкама на наплату али још увек нису реализоване због блокаде рачуна дужника. Компанија је на дан 31.12.2012.године књижила обезвређење

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

доспелих ненаплаћених корпоративних обвезница емитената Тигар, WEG Tehnology и Пупин телеком у укупном износу од 180.025 хиљада динара.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2012. години повећале због раста берзанских цена акција које Компанија поседује. На дан 31.12.2012. године вредност акција којима се тргује у портфолију Компаније процењених на основу фер вредности износи 177.192 хиљада динара.

Компанија је у току 2012. године, у складу са одлуком Инвестиционог одбора и добијеном сагласности од Агенције за осигурање депозита, продала пакет од 70 акција Фабрике бисквита "Jaffa" а.д. Црвенка.

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	-	39.134
Губици	-4	-
Нето ефекат	**-4**	**39.134**
Приходи / расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	50.975	64.658
Расходи	(216.106)	(181.938)
Нето ефекат	**165.131**	**(117.280)**
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	633.156	362.751
Негативне курсне разлике	(170.133)	(402.183)
Нето ефекат	**463.023**	**(39.432)**

26.2. Краткорочни финансијски пласмани у иностранству

Инвестициони одбор Компаније је на својој седници одржаној у мају 2012. године донео одлуку о повлачењу девизних средстава и гашењу рачуна код Геники банке Грчка, тако да на дан 31.12.2012. године Компанија нема пласмане у иностранству. Средства која су се налазила на рачуну код Геники банке у Грчкој у износу од 112.366,67 ЕУР су повучена крајем другог квартала 2012.г. и девизни рачун је угашен.

27. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама динара

Конто исправке вредности потраживања	стање на дан 01.01.2012. год. (почетно стање)	повећање исправке вредности у току године	смањење исправке вредности у току године	стање на дан 31.12.2012. године
1	2	3	4	5 (2+3-4)
- исправка вредности конц.патен.лицен. и сл.	153.859	70.662		224.521
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	292.162	129.079		421.241
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	564.961	191.873	756.840	-6
- исправка вредности опреме	1.257.136	212.292	151.685	1.317.743
- исправка вредности инвестиционих некретнина	5764	1.692	7456	0
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215			215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	4.872	131		5.003
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	383			383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	**2.279.352**	**605.729**	**915.981**	**1.969.100**
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	133.567	2.779	2.779	133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	751.391	51.585		802.976
- осталих дугорочних финансијских пласмана	101.168	7.709	8.120	100.757
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	**986.126**	**62.073**	**10.899**	**1.037.300**
- по основу премије неживотних осигурања	4.395.816	-631.912		3.763.904
- по основу премије саосигурања у земљи	14.143	37.095		51.238
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	354	47030		47.384
- од осталих купаца и осталих потраживања	14.556	20.535	19.458	15.633
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	89.035	31.592	67.757	52.870
- по основу права на регрес	404.900	55.367		460.267
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	11.526	6.016	4.599	12.943
- из односа са повезаним правним лицима	264.686	66.512	63.715	267.483
- из специфичних послова				
- за камату	850.970	-106.119	36.767	708.084
- од запослених	661			661
- по основу преплаћених осталих пореза и доприноса				
- осталих потраживања	156.775	431.866	181.987	406.654
- краткорочних финансијских пласмана	441.776	227.880	92.329	577.327
Укупно исправка вредности потраживања	**6.645.198**	**185.862**	**466.612**	**6.364.448**
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	**9.910.676**	**853.664**	**1.393.492**	**9.370.848**

28. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Текући рачуни	1.126.759	741.384
Девизни рачуни	2.768.435	928.885
Благајна	28	414
Чекови	895	808
Депозити	51.797	0
Остала новчана средства	6.301	2.335
	3.954.215	**1.673.826**

29. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	6.133	15.952
Разграничена преносна премија реосигурања	285.500	377.914
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	33.169	11.946
Разграничена преносна премија саосигурања	75.712	48.864
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	260.227	385.262
Остала активна временска разграничења	1.898	7.394
	662.639	**847.332**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

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

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

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

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2012. године, берзанска цена акција Компаније износила је 660,00 динара (30. децембра 2011. године: 976,00 динара).

На дан 31. децембра 2012. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.567 акционара, од којих су 3.360 физичка лица, 194 правна лица и 13 кастоди лица. (31. децембра 2011. године: укупно 3.498 акционара и то: 3.285 физичких лица, 197 правних лица и 16 кастоди лица).

Структура укупног капитала на дан 31.12.2012. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.607
2. Друштвени капитал	92,52	5.508.247
3. Удели и остали капитал	2,21	131.421
Основни и остали капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.953.275**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2012. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	32,93%	85.320	103.237
Custody лица	12,46%	32.294	39.076
Физичка лица	19,23%	49.838	60.304
	100,00%	**259.179**	**313.607**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
Република Србија	5,63%	14.600	17.666
Danske invest trans-balkan fun	3,67%	9.513	11.511
РТБ Бор д.о.о., Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет, Београд	2,14%	5.547	6.712
Металац а.д., Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	31,31%	81.161	98.205
Custody лица	14,09%	36.529	44.200
Физичка лица	19,20%	49.762	60.212
	100.00	259.179	313.607

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравственo - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2012. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 51.195.395 (31. децембар 2011. године: ЕУР 55.636.498), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

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

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

31. РЕЗЕРВЕ

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

На дан 31.12.2012. године средства резерви су износила 420.257 хиљада динара и у односу на исти период 2011. године није било промена.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва животног осигурања	2.319.242	1.707.023
Резервисања за изравнање ризика	840.718	916.114
Остала дугорочна резервисања	294.835	309.973
	3.454.795	**2.933.110**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2012. и 2011. години биле су следеће:

у хиљадама динара

	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва*	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	Укупно
Стање, 1. јануар 2011. године	602.596	1.250.836	303.357	2.156.789
Повећања у току године	313.518	456.187	73.074	842.779
Смањења у току године			66.458	66.458
Стање, 31. децембар 2011. године	**916.114**	**1.707.023**	**309.973**	**2.933.110**
Стање, 1. јануара 2012. године	916.114	1.707.023	309.973	2.933.110
Повећања у току године		612.219	35.198	647.417
Смањења у току године	75.396		50.336	125.732
Стање, 31. децембар 2012. године	**840.718**	**2.319.242**	**294.835**	**3.454.795**

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.
**Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 31.12.2012.год. износи 5.746.176 хиљада динара, док је претходне године износила 4.856.162 хиљ. динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2012. године утврђене су у складу са правилником у износе 6.220.213 хиљада динара.

Износ резервације за настале непријављене штете на дан 31.12.2012. године обрачунат је у складу са одлуком Народне банке Србије и Правилником Компаније којим се уређују ближи критеријуми и начин обрачунавања резервисаних штета.

Обрачун резервације за настале непријављене штете за врсте осигурања 10 (аутоодговорност) и 01 (незгода) извршен је, у складу са Правилником, коришћењем „Chain ladder" метода. Као улазни подаци за формирање развојних фактора за период 2004-2012 коришћене су ликвидиране штете у том периоду и резервисане настале пријављене а нерешене штете на дан 31.12.2012. године.

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

3. Резерве за изравнање ризика

Обрачунате РЗИР у 2012.години износе 840.718.046 динара, што је смањење у односу на претходну годину за 75.396.271 динар (31.12.2011. године обрачунате РЗИР износиле су 916.114.317 динара).

4. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 31.12.2012. године износе 15.126.349 хиљада динара. На дан 31.12.2011. године, техничке резерве износиле су 12.624.244 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резрвисања према МРС 19

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је **272.751.833,07** динара.
Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износе 125.505.009,74 динара, а за јубиларне награде 147.246.823,33 динара.
Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.
Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2001-2003., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,25%,
- пројектована стопа раста зарада од 5%,
- дисконтна стопа од 10%, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флуктуација запослених (пондерисани просек појединачних флуктуација према подацима на дан обрачуна) у висини од -5,59% за отпремнине и -5,86% за јубиларне награде.

Под следећим претпоставкама

Стопа (коефицијент) раста зарада ***(крз)***	**5,00%**	**1,05**
	у %	*кдс*
Коефицијент дисконтне стопе ***(кдс)***	**10,00%**	**1,10**
	у - %	*си*
Стопа инвалидности ***(си)***	**-0,25%**	**0,9975**

Флуктуација за отпремнине:

	у - %	*фзо*	
фзо - Флуктуација запослених за отпремнине за обрачун	**-5,59%**	**0,9441**	**-5,5902%**
	у - %	*фзоП1*	*фзоГ1*
фзоП1 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**3**
	у - %	*фзоП2*	*фзоГ2*
фзоП2 у првом периоду	**-17,50%**	**0,8250**	**6**
	у - %	*фзоП3*	*фзоГ3*
фзоП3 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**10**

Флуктуација за јубилеје:

	у - %	*фзј*	
фзј - Флуктуација запослених за јуб. награде ***(фзј)*** за обрачун	**-5,86%**	**0,9414**	**-5,8648%**
	у - %	*фзјП1*	*фзјГ1*
фзјП1 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**3**
	у - %	*фзјП2*	*фзјГ2*
фзјП2 у првом периоду	**-17,50%**	**0,8250**	**6**
	у - %	*фзјП3*	*фзјГ3*
фзјП3 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**10**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)
5. Резрвисања према МРС 19 (наставак)

Добија се следећи резултат предметног обрачуна:

Б. Резултат обрачуна:

		Отпремнине	*Јуб. награде*	*Укупна резервација*
$_{пчшк}ПВ$ - Стање резервације претходне год.	**31.12.2011**	**115.219.040,14**	**173.123.920,85**	**288.342.960,99**
$_{пчшк}ПВ$ - Стање резервације текуће год. (С.Ф.П.)	**31.12.2012**	125.505.009,74	147.246.823,33	**272.751.833,07**
АДГ - Актуарски добици/губици		-8.144.793,01	-52.087.044,29	**-60.231.837,31**
ТТР - Трошак текућег рада (Ј.С.Ф.)		5.298.776,83	13.911.198,17	**19.209.975,00**
ТМР - Трошак минулог рада (Ј.С.Ф.)			0,00	**0,00**
Ткамат - Трошак камате (С.Ф.П.)		13.131.985,78	12.298.748,60	**25.430.734,38**

Под следећим претпоставкама

Стопа (коефицијент) раста зарада ***(крз)***	**5,00%**	**1,05**
	у %	*кдс*
Коефицијент дисконтне стопе ***(кдс)***	**10,00%**	**1,10**
	у - %	*си*
Стопа инвалидности ***(си)***	**-0,25%**	**0,9975**

Флуктуација за отпремнине:

	у - %	*фзо*	
фзо - Флуктуација запослених за отпремнине за обрачун	**-5,59%**	**0,9441**	**-5,5902%**
	у - %	*фзоП1*	*фзоГ1*
фзоП1 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**3**
	у - %	*фзоП2*	*фзоГ2*
фзоП2 у првом периоду	**-17,50%**	**0,8250**	**6**
	у - %	*фзоП3*	*фзоГ3*
фзоП3 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**10**

Флуктуација за јубилеје:

	у - %	*фзј*	
фзј - Флуктуација запослених за јуб. награде ***(фзј)*** за обрачун	**-5,86%**	**0,9414**	**-5,8648%**
	у - %	*фзјП1*	*фзјГ1*
фзјП1 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**3**
	у - %	*фзјП2*	*фзјГ2*
фзјП2 у првом периоду	**-17,50%**	**0,8250**	**6**
	у - %	*фзјП3*	*фзјГ3*
фзјП3 у првом периоду	**-1,00%**	**0,9900**	**10**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резрвисања према МРС 19 (наставак)

Добија се следећи резултат предметног обрачуна:

Б. Резултат обрачуна:

		Отпремнине	*Јуб. награде*	*Укупна резервација*
$_{пчим}$***ПВ*** - Стање резервације претходне год.	**31.12.2011**	**115.219.040,14**	**173.123.920,85**	**288.342.960,99**
$_{пчим}$***ПВ*** - Стање резервације текуће год. (С.Ф.П.)	**31.12.2012**	125.505.009,74	147.246.823,33	**272.751.833,07**
АДГ - Актуарски добици/губици		-8.144.793,01	-52.087.044,29	**-60.231.837,31**
ТТР - Трошак текућег рада (Ј.С.Ф.)		5.298.776,83	13.911.198,17	**19.209.975,00**
ТМР - Трошак минулог рада (Ј.С.Ф.)			0,00	**0,00**
Ткамат - Трошак камате (С.Ф.П.)		13.131.985,78	12.298.748,60	**25.430.734,38**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	**31. децембар 2011.**
Остале дугорочне обавезе	0	115.080
	0	**115.080**

На дан 31.12.2012. године Компанија нема неизмирене дугорочне обавезе већ само део дугорочне обавезе који доспева у периоду до годину дана (стање исказано у оквиру групе рачуна 42 (Краткорочне финансијске обавезе) на конту 425 – Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године) у износу од 57.540 хиљада динара.
Наведена обавеза односи се на обнову и набавку **Microsoft licenci**, од комитента „ Сага д.о.о.“ Београд, по Уговору бр. 11608/2011.год. по коме је извршена једнократна испорука лиценци у вредности од 172.619 хиљада динара, а билансирање остатка обавезе у сагласности је са уговореним периодом.

34. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	358.700	31.606
- иностранству	10	10
	358.710	**31.616**

35. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	602.676	806.772
Обавезе по регресима	470.107	2.356
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	34.815	23.115
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	176.535	163.549
Обавезе према добављачима и примљени аванси	422.001	514.620
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	0	13.406
Обавезе за порез на послове осигурања	42.457	40.870
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	0	10.000
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	4.586	4.329
Обавезе према запосленима	38.759	27.753
Обавезе према повезаним правним лицима	85.431	192.019
Остале краткорочне обавезе	496.490	409.982
	2.373.857	**2.208.771**

Од укупно исказаних обавеза по основу регреса у износу ид 470.107 хиљада динара, износ од 466.237 хиљада динара се односи на обавезу Компаније према реосигуравачима у иностранству везану за регрес по основу штете за пад авиона, веза Напомена бр. 10.

б) Обавезе за порез из резултата

Обавеза за порез из резултата у 2012-ој години износи 18.478 хиљада динара. У 2011-ој години ова обавеза износила је 64.724 хиљада динара.

35. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

в) обавезе према рочности доспећа

у хиљадама динара

		Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	2011	10.517	231.259	705.041	**946.817**
Недоспело	2012	95	133.238	71.260	**204.593**
	2011	667	161.601	378.476	**540.744**
0 - 60	2012	341.298	163.787	493.844	**998.929**
	2011	4.353	1.382	49.270	**55.005**
60 - 90	2012	0	27.694	3.379	**31.073**
	2011	16.078	10.762	50.807	**77.647**
90 и више	2012	17.317	18.186	513.587	**549.090**

36. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Преносне премије животних осигурања	1.303	0
Преносне премије неживотних осигурања	5.702.304	4.837.189
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	282.473	277.120
- осигурање моторних возила	4.011.623	3.423.838
- остала осигурања имовине	1.408.208	1.136.231
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	42.569	18.973
	5.746.176	**4.856.162**

37. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Резервисане штете животних осигурања:	25.841	13.625
Резервисане штете неживотних осигурања:	6.189.349	5.129.849
- настале непријављене штете	*2.428.758*	*2.061.221*
- настале пријављене штете	*3.760.591*	*3.068.628*
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	5.023	1.471
	6.220.213	**5.144.945**

38. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Допринос за превентиву	267.861	825.330
Остала пасивна временска разграничења	20.809	13.032
	288.670	**838.362**

Допринос за превентиву:

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Стање на дан 01.01.:	825.330	726.362
Повећање у току периода	310.374	270.998
Видео надзор	-65.860	-58.666
Исплате осигураницима	-176.973	-113.364
Оприходовање неискоришћене превентиве	-625.010	0
Стање на дан 31.12.:	**267.861**	**825.330**

Компанија је на основу Одлуке Надзорног одбора, од укупно неискоришћених средстава превентиве у износу од 892.871.217,03 динара, оприходовала 70%, односно износ од 625.009.851,92 динара.

Имајући у виду да је износ издвојених средстава у фонд превентиве знатно већи од износа одобрених средстава осигураницима, као и да би веће одобравање угрозило ликвидност и покриће техничких резреви друштва, Компанија је донела одлуку да се неискоришћена средства врате у техничку премију, као и да се у 2013. години преиспиита сврсисходност и оправданост издвајања средстава по основу важеће Одлуке о расподели премије осигурања по врстама осигурања .

Издвајање средстава за превентиву је акт пословне политике, а не законска обавеза. Став 2. члана 106. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04 и 70/04) прописује да се функционална премија састоји се од техничке премије, а може садржати и допринос за превентиву, ако је урачунат у премију осигурања.

39. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Остала потраживања*	258.904	706.413
Примљене менице	23.895	0
Дата јемства	461.696	0
	744.495	**706.413**

Детаљније образложење за остала потраживања исказана у ванбилансној евиденцији наведена су у Напомени бр. 10. Регрес – приходи по основу регреса.

Компанија, по разним основима, издаје менице и на дан 31.12.2012. године има 457 издатих меница. Менице се издају на нивоу Генералне дирекције за целу Компанију и воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88702000 – Ванбилансна актива – издате менице.

Такође, постоје менице у поседу Компаније које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења и на дан 31.12.2012. године Компанија поседује 3.614 меница. Примљене менице воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88602000 – Ванбилансна актива – примљене менице.
128 меница је Компанија предала банци на наплату, али нису реализоване до 31.12.2012. године.

Дата јемства детаљније су образложена уз напомену бр. 26 Краткорочни финансијски пласмани.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

39. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА (наставак)

Преглед меница на дан 31.12.2012. године

р. бр.	ГД/ГФО	ПРИМЉЕНЕ МЕНИЦЕ					МЕНИЦЕ ДОСТАВЉЕНЕ БАНЦИ НА НАПЛАТУ, АЛИ НИСУ РЕАЛИЗОВАНЕ ДО 31.12.2012. ГОДИНЕ		
		укупно	бланко	попуњене	износ попуњених меница	бланко + попуњене	број	износ (у рсд)	износ (у еур)
1	ГЕНЕРАЛНА ДИРЕКЦИЈА	1.246	1.228	18	5.450,00	6.678,00	14	230.836.972,15	-
2	РЕГИОН ПРОДАЈЕ БЕОГРАД	331	323	8	2.033.595,00	2.033.918,00	30	29.345.840,14	-
3	Чачак	67	63	4	800.000,00	800.063,00	15	1.500.000,00	-
4	Јагодина	25	25	-	-	25	13	3.200.000,00	-
5	Крагујевац	135	135	-	-	135	4	4.390.533,42	-
6	Краљево	103	103	-	-	103	3	6.133.405,00	-
7	Крушевац	365	348	17	3.321.106,00	3.321.454,00	18	8.352.980,31	-
8	Ниш	68	59	9	17.200.500,00	17.200.559,00	18	501.045,72	5.107,54
9	Нови Пазар	4	4	-	-	4	-	-	-
10	Нови Сад	208	208	-	-	208	1	1.047.850,25	-
11	Панчево	39	39	-	-	39	-	-	-
12	Пирот	4	4	-	-	4	1	14.755,53	-
13	Пожаревац	99	91	8	530.623,01	530.714,01	2	674.756,29	-
14	Смедерево	49	49	-	-	49	2	529.383,65	-
15	Сомбор	63	63	-	-	63	-	-	-
16	Срем	98	98	-	-	98	-	-	-
17	Шабац	215	215	-	-	215	-	-	-
18	Ужице	102	102	-	-	102	2	1.954.784,93	-
19	Ваљево	48	48	-	-	48	1	50.880,66	-
20	Врање	107	107	-	-	107	-	-	-
21	Зајечар	87	87	-	-	87	-	-	-
22	Зрењанин	146	146	-	-	146	4	5.200.799,42	-
23	Лесковац	5	5	-	-	5	-	-	-
УКУПНО (ГФО):		**2.368**	**2.322**	**46**	**23.885.824,01**	**23.888.146,01**	**114**	**62.897.015,32**	**5.107,54**
УКУПНО (ГД+ГФО):		**3.614**	**3.550**	**64**	**23.891.274,01**	**23.894.824,01**	**128**	**293.733.987**	**5.107,54**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

40. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва	2.319.242	1.707.023
Резервисане штете	6.220.213	5.144.945
Преносна премија	5.746.176	4.856.162
Резерве за изравнање ризика	840.718	916.114
	15.126.349	**12.624.244**

б) гарантне резерве

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	72.037	72.037
Ревалоризационе резерве	1.481.681	1.420.103
Нераспоређена добит из ранијих година	495.880	253.482
Нераспоређена добит из текуће године	117.898	322.700
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	-163.780	-376.594
	7.825.570	**7.513.582**

Компанија је у 2012. години идентификовала изложеност ризику обезбеђења адекватности техничких резерви и предузела мере за утврђивање адекватног нивоа техничких резерви. С тим у вези, обрачуната средстава техничких резреви са стањем на дан 31.12.2012. године, износе 15.126.349 хиљада динара.

Осим адекватног нивоа техничких резреви Компанија ће предузимати мере и за побољшање структуре пласмана, водећи рачуна о рочности обавеза, профитабилности и дисперзији улагања, а све у циљу обезбеђења заштите осигураника, односно благовремене исплате штета.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

40. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ (наставак)

Депоновање и улагање средстава техничких и гарантне резерве 31.12.2012. године:

Стање средстава техничких резерви неживотних осигурања на дан 31.12.2012. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности којима се не тргује	1.277.996
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	332.709
Хартије од вредности које је издала Република Србија	122.525
Депозити код банака са седиштем у земљи	2.842.112
Инвестиционе некретнине	2.548.947
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	3.723.070
Преносна премија водећег саосигуравача и реосигуравача	394.381
Резервисане штете водећег саосигуравача и реосигуравача	260.227
Потраживања за недоспеле премије	1.277.996
Укупно	**12.779.963**

Стање средстава техничких резерви животних осигурања на дан 31.12.2012. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности којима се не тргује	234.637
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	51.716
Хартије од вредности које је издала Република Србија	584.790
Депозити код банака са седиштем у земљи	131.308
Инвестиционе некретнине	703.915
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	638.415
Математичка резерва на терет реосигуравача	1.604
Унапред исплаћени износ осигуране суме до висине откупне вредности утврђене уговором о животном осигурању-предујам	-
Укупно	**2.346.386**

Стање средстава гарантне резерве на дан 31.12.2012. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности којима се не тргује	1.535.987
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	13
Инвестиционе некретнине	84.223
Грађевински објекти који служе за обављање делатности	6.205.347
Укупно	**7.825.570**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	31. децембар 2012.	Живот	Здравство	у хиљадама динара Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	14.923.496	1.091.852	1.270.337	12.561.307
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	187.743	0	1.645	186.098
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	1.117.110	90.124	89.842	937.144
Остали пословни приходи	34.648	1	1.662	32.985
	16.262.997	1.181.977	1.363.486	13.717.534
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне допринос	-1.883.538	-612.973	-60.158	-1.210.407
Расходи накнада штета и уговорених износа	-7.505.210	-193.518	-901.766	-6.409.926
Резервисане штете	-1.200.304	-12.217	-15.753	-1.172.334
Регрес – приходи по основу регреса	960.288	0	0	960.288
Смањење осталих техничких резерви – нето	1.071.177	1.117	52.739	1.017.321
Расходи за бонусе и попусте	-373.897	0	-20.996	-352.901
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-83.060	-5.518	-6.869	-70.673
	-9.014.544	-823.109	-952.803	-7.238.632
Добитак – бруто пословни резултат	7.248.453	358.868	410.683	6.478.902
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-5.613.132	-524.893	-393.705	-4.694.534
Трошкови управе	-2.655.861	-27.982	-228.285	-2.399.594
Остали трошкови спровођења осигурања	-144.824	-5.285	-12.277	-127.262
Провизија од реосигурања и ретроцесија	291.972	233	0	291.739
	-8.121.845	-557.927	-634.267	-6.929.651
Пословни добитак – нето пословни резултат	-873.392	-199.059	-223.584	-450.749
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	704.370	23.785	53.761	626.824
Финансијски расходи	-210.826	-15.341	-13.944	-181.541
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.286.675	157.092	186.951	1.942.632
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.557.340	-129.983	-81.373	-1.345.984
	349.487	-163.506	-78.189	591.182
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-67.203	-274	-6.167	-60.762
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**282.284**	**-163.780**	**-84.356**	**530.420**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара		
		Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	13.247.785	800.058	1.275.908	11.171.819
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	180.826	0	1.223	179.603
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	941.985	72.836	75.681	793.468
Остали пословни приходи	59.285	0	3.811	55.474
	14.429.881	872.894	1.356.623	12.200.364
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-1.312.203	-464.321	-26.833	-821.049
Расходи накнада штета и уговорених износа	-7.272.802	-146.090	-905.781	-6.220.931
Резервисане штете	1.278.472	-34	-53.391	1.331.897
Регрес – приходи по основу регреса	298.227	0	71	298.156
Смањење осталих техничких резерви – нето	28.873	8.576	0	20.297
Расходи за бонусе и попусте	-308.744	0	-15.579	-293.165
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-343.674	-30.601	-30.877	-282.196
	-7.631.851	-632.470	-1.032.390	-5.966.991
Добитак – бруто пословни резултат	6.798.030	240.424	324.233	6.233.373
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-5.172.936	-502.472	-379.466	-4.290.998
Трошкови управе	-2.285.078	-29.505	-202.082	-2.053.491
Остали трошкови спровођења осигурања	-139.003	-6.256	-12.016	-120.731
Провизија од реосигурања и ретроцесија	365.128	232	0	364.896
	-7.231.889	-538.001	-593.564	-6.100.324
Пословни добитак – нето пословни резултат	-433.859	-297.577	-269.331	133.049
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	304.412	8.870	82.257	213.285
Финансијски расходи	-148.681	-19.232	-9.248	-120.201
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.438.597	140.745	122.992	2.174.860
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.806.141	-209.623	-149.740	-1.446.778
	354.328	-376.817	-223.070	954.215
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-9.731	223	-1.858	-8.096
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**344.597**	**-376.594**	**-224.928**	**946.119**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

у хиљадама динара

Приходи	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи од премије осигурања неживотних осигурања		
Дунав банка., Звечан	2.723	1.152
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	403	227
Дунав-Ре а.д.о., Београд	828	608
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	879	560
Дунав Стокброкер а.д., Београд	83	-18
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.961	878
	6.877	**3.407**
Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**1.001.672**	**843.866**
Приходи од закупнина		
Дунав банка., Звечан	22.995	12.988
Дунав-Ре а.д.о., Београд	8.913	9.346
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	4.480	1.501
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	1.383	1.712
Дунав Стокброкер а.д., Београд	120	60
Дунав ауто д.о.о., Београд	15.682	12.169
	53.573	**37.776**
Остали пословни приходи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4	35.183
Дунав банка., Звечан	4	88
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд		139
Дунав Стокброкер а.д., Београд	219	14
Дунав ауто д.о.о., Београд	2	
	229	**35.424**
Финансијски приходи		
Дунав банка., Звечан	132.036	28.307
Дунав-Ре а.д.о., Београд	310.308	19.478
	442.344	**47.785**
Приходи од усклађивања вредности потраживања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	2.767	4.932
Дунав банка., Звечан	43.372	18.272
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	33.655	3.039
Дунав ауто д.о.о., Београд	14.423	90.016
Дунав Стокброкер а.д., Београд	101	59
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	384	2.186
	94.702	**118.504**
Укупно приходи	**1.599.397**	**1.086.762**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Расходи	**31. децембар 2012.**	**31. децембар 2011.**
Расходи накнада штета и уговорених износа		
Дунав банка., Звечан	157	15
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	176	
Дунав-Ре а.д.о., Београд	20.313	18.227
Дунав ауто д.о.о., Београд	29.992	14.780
	50.638	**33.022**
Расходи по основу премије реосигурања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.606.702	1.615.324
	1.606.702	**1.615.324**
Расходи по основу бонуса и попуста		
Дунав банка., Звечан	3	12
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	41	229
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	9	
Дунав ауто д.о.о., Београд	11	432
	64	**673**
Трошкови материјала, горива и енергије		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	6.508	799
Дунав банка., Звечан		342
Дунав ауто д.о.о., Београд	2.538	1.956
	9.046	**3.097**
Трошкови рекламе и пропаганде		
Дунав банка., Звечан	141	140
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	49.200	37
Дунав ауто д.о.о., Београд	286.961	314.830
	336.302	**315.007**
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	17.143	22.841
Дунав банка., Звечан		7.500
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	5.978	2.199
Дунав ауто д.о.о., Београд	130	110
	23.251	**32.650**
Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи		
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	138.705	102.018
	138.705	**102.018**
Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	12.774	16.965
Дунав ауто д.о.о., Београд	579	
	13.353	**16.965**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)
Расходи (наставак)

Финансијски расходи		
Дунав банка., Звечан	34.841	16.258
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.504	12
Дунав-Ре а.д.о., Београд	27.405	21.887
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.		542
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	76	
	63.826	**38.699**
Остали расходи		
Дунав банка., Звечан		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	1.306	825
Дунав банка., Звечан	86.163	22.630
Дунав-Ре а.д.о., Београд	80	18.081
Дунав Стокброкер а.д., Београд	2.964	
Дунав осигурање Бања Лука а.д.о.		72.706
Дунав ауто д.о.о., Београд	85.904	53.987
	176.417	**168.229**
Расходи обезвређења потраживања и пласмана		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	123	65
Дунав банка., Звечан	49.895	19.254
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	36.148	56.942
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	179	893
Дунав ауто д.о.о., Београд	14.555	25.756
Дунав РЕ а.д., Београд	2.866	4.829
	103.766	**107.739**
Укупно расходи	**2.522.070**	**2.433.423**
Расходи, нето	**-922.673**	**-1.346.661**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

У хиљадама динара

Биланс стања	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Актива		
Учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	1.064.179	1.064.179
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	**2.765.578**
Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима у земљи		
Дунав банка., Звечан	150.890	0
	150.890	**0**
Потраживања по основу премије осигурања		
Дунав банка., Звечан	226	115
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	112	83
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	357	274
Дунав Стокброкер а.д., Београд	66	
Дунав ауто д.о.о., Београд	588	148
	1.349	**620**
Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи	350	183.089
Дунав -Ре а.д.о., Београд	**350**	**183.089**
Остала потраживања		
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	2.761	
Дунав -Ре а.д.о., Београд	45.029	67.966
	47.790	**67.966**
Потраживања за камату		
Дунав банка., Звечан	8.953	2.925
	8.953	2.925
Пот. из специфичних послова, заједничког посл. и ост. потраж.		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	265.919	263.470
Дунав -Ре а.д.о., Београд	164	65
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	23	34
Дунав банка., Звечан	1.269	743
Дунав Стокброкер а.д., Београд	28	6
Дунав ауто д.о.о., Београд	80	368
	267.483	**264.686**
Краткорочна улагања		
Дунав банка., Звечан	558.094	602.305
	558.094	**602.305**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године
43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Актива (наставак)	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.518	-124.518
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
	-133.568	**-133.568**
Исправка потраживања по основу премије осигурања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-112	-69
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-54	-248
Дунав ауто д.о.о., Београд	-563	-142
	-729	**-459**
Исправка вредности потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-265.919	-263.470
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-164	-65
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-23	-34
Дунав банка., Звечан	-1.269	-743
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-28	-6
Дунав ауто д.о.о., Београд	-80	-368
	-267.483	**-264.686**
Укупно актива	**3.398.707**	**3.488.456**
Пасива		
Обавезе за премију реосигурања		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	608.256	809.138
	608.256	**809.138**
Остале обавезе		
Дунав банка., Звечан	8.151	5.579
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	12.750	
Дунав -Ре а.д.о., Београд	116	18.609
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	14.555	3.783
Дунав Стокброкер а.д., Београд	2.656	1.389
Дунав ауто д.о.о., Београд	111.432	158.232
	149.660	**187.592**
Укупно пасива	**757.916**	**996.730**
Актива, нето	**2.640.791**	**2.491.726**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Трошкови зарада и друге накнаде	66.178	70.429
	66.178	**70.429**

43. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

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

Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезник, је дана 03.08.2012. године, почео поступак канцеларијске контроле утврђивања математичке тачности, формалне исправности и потпуности пореске пријаве за аконтационо-коначно утврђивање пореза на добит предузећа за период 01.01.-31.12.2011. године (образац ПДП бар код 992 006 481). На дан сачињавања ове напомене поступак пред Пореском управом није окончан. Неискоришћени део пореског кредита који се преноси на рачун пореза на добит будућих обрачунских периода коригован је сходно Записнику канцеларијске контроле 414-148/2012-24-3 од дана 31.12.2012.године, за износ од 1.883.280,00 динара и у 2012.години, за износ расходованог средства на дан 31.12.2012.године, у износу од 22.603,88 динара.

Према решењу број 1651/1/11 Народна банка Србије је 22. новембра 2011. године отпочела контролу пословања Компаније. Предмет контроле су расходи и покривеност трошкова спровођења осигурања режијским додатком у осигурању од одговорности због употребе моторних возила за период од 01. јануара 2010. године до 30. септембра 2011. године. О извршеној контроли сачињен је Записник бр. VIII-948/1/12 од 30. маја 2012. године. На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању, донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 449 од 30.01.2013. године.
Решењем о изрицању мера надзора Народне банке Србије изречене су мере за отклањање незаконитости и неправилности у пословању којима се налаже Компанији „Дунав осигурање" а.д.о. да:

- усагласи пословање са одредбама члана 44. и 45. Закона о обавезном осигрању у саобраћају,
- унапреди систем интерних контрола и обезбеди: праћење усклађености пословања са процедурама и актима пословне политике Компаније и редовну проверу уговарања, организовања и обављања послова продаје осигурања АО,
- преиспита уговарање закупа пословног простора за потребе продаје полиса и истицање рекламе са лицима која су подзакупци тог простора на локацијама на којима су регистровани технички прегледи и
- уплати новчану казну у висини од 3% прописаног основног капитала компаније за обављање послова обавезног осигурања.

Компанија је приступила спровођењу наложених мера у Решењу НБС.

У периоду од 05.11.2012. до 25.01.2013. године Народна банка Србије извршила је контролу пословања Компаније у периоду од 01.01.2011. до 30.09.2012. године, о чему је сачињен Записник о контроли бр. VIII-96/1/13 од 25. јануара 2013. године. Предмет контроле били су следећи послови и евиденције: потраживања за премију, инвестиционе некретнине, регресна потраживања, техничке резерве, повезана лица и друго. Извршеном непосредном контролом пословања у наведеном периоду, утврђене су одређене незаконитости и неправилности, као и поступања супротно правилима о управљању ризиком.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

43. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА (наставак)

Компанија је размотрила све појединачне случајеве одступања од прописане законске, подзаконске и интерне регулативе утврђене у Записнику о контроли Народне банке Србије и предузела активности на њиховом отклањању и доследној примени у даљем процесу рада.
До дана састављња овог Извештаја Компанија није добила решење о изрицању мера надзора ради отклањања констатованих неправилности.

44. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

Целокупно мишљење актуара ће бити усвојено и обелодањено у складу са позитивним законским прописима.

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС", број 55/04, 70/04, 61/05 85/2005, 101/07, 63/2009 и 107/2009), Одлуке Народне банке Србије, о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС", број 15/07), члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије („Службени лист Компаније „Дунав осигурање" а.д.о. 2/04, 5/06 и 1/08) и Статутом Компаније („Службени лист Компаније", бр. 24/08). Функција интерне ревизије Компаније је током 2011. године саставила и доставила кварталне и полугодишње извештаје о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије и то: за период 01.01-30.03.2012., 01.01-30.06.2012.,01.01-30.09.2012.године, на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.
Годишњи извештаја о раду Функције интерне ревизије, за период 01.01. - 31.12.2012. године, Надзорном одбору је достављен 28.02.2013.године,. и Скупштини акционара Компаније „Дунав осигурање" а.д.о., а након усвајања и Народној банци Србије до 25.04.2012. године.
Током 2012. године , а што је описано у Годишњем извештају о раду, Интерна ревизија је вршила сталну и свеобухватну контролу свих пословних активности а посебно проверу система рада и функционисање кључних области интерне контроле. Интерна ревизија је обављала и консултантске активности на захтев надлежних органа у Компанији у вези са применом интерне и ектерне регулативе и при томе формирала налаз и мишљење за одређене области пословања.
Послове непосредне теренске контроле у 2012. години, обављало 14 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.

Укупан број запослених у Функцији је 19. Од тога 15. запослених је са високом стручном спремом (9 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак" и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор",); 4 дипломираних правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, један дипломирани инжењер машинства; два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.

У периоду од 01.01. до 31.12.2012. године, интерни ревизори Функције обавили су 89 ревизије, од чега је 88 обухваћено Годишњим планом рада за 2012. годину и 1 ванредну интерну ревизију. У 89 Извештаја предложено је 142 мере.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

Од препоручене 134 мере у 2012. години, извршено је 71 мера или 50,00 %, за 15 мера или 10,56% извршење је у току, за 43 мера или 30,29% још нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера, и 13 мера или 9,15 % нису извршене у предложеном року.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености пословања са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара и прања новца у осигурању.
Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност извршавања послова и задатака од стране запослених.
Током ревизије у организационим јединицама Компаније, ревизори су скретали пажњу и сугерисали доследну примену унапред утврђених правила рада као и интензивирање надзора одговорног лица у вези са спровођењем интерних процедура у делу уговарања осигурања, фактурисања, пријема и решавања одштетних захтева, наплате премије осигурања (посебно од физичких лица) и надзора над радом ангажованих заступника у осигурању, што су одговорна лица у организационим јединицама Компаније и прихватила.
Уочена одступања од прописане процедуре код појединих процеса рада или обраде документације, интерна ревизија је констатовала у својим појединачним извештајима, утврђивала одговорно лице за неправилност и пропуштени надзор и, с тим у вези, предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање. У зависности од обима и врсте корективне мере, рокови су најчешће, утврђивани у интервалу од 30-60 дана.
Интерна ревизија је континуирано пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну истих. Имајући у виду наведене резултате спровођења предложених мера у ГФО, интерна ревизија констатује да је извршење препорука и мера за отклањање уочених неправилности у раду у задовољавајућој мери спроведено.

46. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

Политикама управљања ризицима успоставља се интегрисани систем управљања и праћења ризика на нивоу Компаније, дефинише организација процеса, надлежности и одговорности, успостављају механизми за контролу ризика и стварају претпоставке за увођење праксе корпоративног управљања Компанијом.

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

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

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

Носиоци система управљања ризицима су:

I Надзорни одбор Компаније и Комисија за ревизију Компаније;

II Генерални директор Компаније;

III Извршни одбор Компаније;

IV Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење система управљања ризицима и усклађености активности учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:

- Надлежни сектори Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;
- Надлежни сектори Функције Интерне ревизије;
- Надлежни сектори Функције за контролу усклађености пословања;

V Функције и дирекције, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.;

VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;

- Финансијска функција;
- Информатичка функција;

Директори функција и дирекција дужни су да елементе политика и процедуре за управљање ризицима и спровођење система интерних контрола које су садржане у овом документу, уграде у важећа документа система управљања менаџмента квалитетом.

Извршни одбор Компаније дужан је да обезбеди услове за доношење, континуирано ажурирање процедура, односно поступака и упутстава за оперативно управљање ризицима кроз документа система управљања менаџмента квалитетом, обезбеди спровођење система интерних контрола и контроле усклађености

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

пословања, као и да обезбеди информатичку подршку процесу

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

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

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

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

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

- Управљање ризиком у складу са дефинисаним политикама и процедурама уз прецизно дефинисање надлежности и одговорности, успостављањем вертикалног и хоризонталног система организације управљања ризицима на корпоративном нивоу, као система који обезбеђује континуирану размену информација између организационих јединица Компаније по дубини (вертикални систем) и на нивоу управљања појединачним линијама ризика из надлежости организационих јединица (хоризонтални систем);
- Успостављање механизама антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности;
- Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима;
- Максимизирање способности апсорбовања ризика (толеранција према ризику);

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Успостављање ефективних процедура за праћење и управљање активом и пасивом *(ALM – asset liability management),* како би се обезбедило да средства и инвестиционе активности одговарају обавезама и профилу ризика, уз континуирано прилагођавање ALM стратегије и претпоставки;
- Коришћење тестова раног упозорења;
- Успостављање модела историјских и хипотетичких сценарија;
  - ✓ Историјски сценарио, треба да омогући идентификацију утицаја промена у факторима ризика на бази њиховог кретања у прошлости,
  - ✓ Хипотетички сценарио полази од вероватних ризика који се могу остварити, укључујући и оне екстремно неповољне који могу бити од утицаја на капитал Компаније (слом берзе, драматичне промене на тржишту осигурања, инфлација,...);
- Коришћење софистицираних модела за сложеније портфолије производа и инвестиција, до нивоа који је неопходан за поуздано моделирање те сложености, уз квантификацију нивоа изложености ризику, одређивањем максимално очекиваног губитка са датим степеном вероватноће или одређивањем „лепезе" исхода добијених симулирањем различитих сценарија, у свим ситуацијама када је то могуће;
- Диверсификација по врстама ризика, категоријама догађаја, линијама пословања, као и класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Компаније, уз поштовање лимита као максимално прихватљивог износа губитка који настаје као последица ризика;
- Примена принципа четворо очију;
- Постојање плана за ванредне ситуације;
- Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Компанија изложена или ће бити изложена, као и систем праћења и управљања тим ризицима;
- Континуитет примене нових знања, побољшања постојећих решења и стратегија.

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4

Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)

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

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

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

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

Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

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

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

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

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

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	2012. година			2011. година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	2	3	4= 2+3	5	6	7= 5+6
Премија у самопридржају	13.831.643	1.091.853	14.923.496	12.447.728	800.057	13.247.785
Удео реосигурања и дата саосигурања	2.056.412	3.358	2.059.770	1.978.365	2.552	1.980.917
Укупно	**15.888.055**	**1.095.211**	**16.983.266**	**14.426.093**	**802.609**	**15.228.702**

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у 2012. години 12,1% (у 2011. години 13,0%) је пренето у реосигурање.

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

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

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

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

Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Бруто премија

у 000 дин.

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2012. година	2011. година
1	**2**	**3**	**1**	**2**
1.	(1)	Осигурање од незгоде	1.242.788	1.164.047
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каско	1.978.636	2.043.174
3.	(7)	Осигурање транспорта	327.676	298.864
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	5.865.185	4.457.694
5.	(8;9)	Осигурање имовине	6.179.473	5.623.374
6.		Остало	1.183.008	1.045.359
7.		**Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)**	**16.776.766**	**14.632.512**
8.		Животно осигурање	1.096.514	802.609
9.		**Укупно бруто премија (7+8)**	**17.873.280**	**15.435.121**

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

Обелодањивање података у вези са потраживањима по основу премије и камате[1]

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

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

Краткорочна потраживања за која се утврди да дефинитивно нису наплатива се отписују.

[1] У напомени бр. 9.1. (МСФИ 7) обелодањени су подаци о исправци потраживања по основу премије и камате за текућу и претходну годину, као и структура премија по старости

* Исправка потраживања из премије / камате односи се само на исправку из премије / камате која је фактурисана у години из заглавља (2010., 2011., 2012.) на дан 31.12. те године
Наплаћено до краја текуће године, показује колико је од премије / камате фактурисане (2010., 2011., 2012.), наплаћено до краја 2012. године

Отписано (затворено на други начин), показује колико је од премије / камате фактурисане (2010., 2011., 2012.), отписано(затворено на други начин), до краја 2012. године

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Динамика наплате потраживања по основу премије - неживотна осигурања

Р.Б.	Премија*	из 2010.	из 2011.	из 2012.
1.	Фактурисана премија	14.586.751	15.286.668	17.529.959
2.	Исправка потраживања из премије	1.453.573	1.205.811	950.441
3.	***Разлика (1-2)***	**13.133.178**	**14.080.857**	**16.579.518**
4.	Наплаћено до краја 2012. године	11.203.011	13.490.666	13.106.689
5.	Отписано (затворено на други начин)	512.548	729.240	627.256
6.	**Укупно затворено премије (4+5)**	**11.715.559**	**14.219.906**	**13.733.945**

Динамика наплате потраживања по основу камате - неживотна осигурања

Р.Б.	Камата	из 2010.	из 2011.	из 2012.
1.	Обрачуната камата	77.606	184.630	89.125
2.	Исправка потраживања из камате	3.183	126.273	52.224
3.	***Разлика (1-2)***	**74.423**	**58.357**	**36.901**
4.	Наплаћено до краја 2012. године	17.980	26.663	30.593
5.	Отписано (затворено на други начин)	34.601	99.293	6.154
6.	**Укупно затворено камате (4+5)**	**52.581**	**125.956**	**36.747**

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

Компанија из основне делатности остварује приходе од премија осигурања и саосигурања и приходе од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања.

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

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

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

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура нето ликвидираних штета по носиоцима ризика

у 000 РСД

	2012. година			2011. година		
Удео реос и саос. у нето ликвидираним штетама*	Нежив.	Живот	Укупно	Нежив.	Живот	Укупно
Р.Б. 1	2	3	4 = 2 + 3	5	6	7 =5 + 6
1.Ликвидир. штете у самопридрж.	6.117.228	191.580	6.308.808	6.343.722	146.089	6.489.811
2.Удео реосигур. и саосигурања у ликвидираним штетама	946.481	0	946.481	578.281	0	578.281
3.Укупно нето ликвидиране штете(1+2)	**7.063.709**	**191.580**	**7.255.289**	6.922.003	146.089	7.068.092

***износ ликвидираних штета не садржи трошкове ликвидације**

Структура нето ликвидираних штета по врстама осигурања

у 000 РСД

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2012. година	2011. година
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	795.757	748.946
2.	(3)	Осигурање моторних возила - каско	1.265.710	1.295.423
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	124.395	27.166
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.955.135	1.903.066
5.	(8;9)	Осигурање имовине	2.614.690	2.276.445
6.		Остало	308.022	670.957
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**7.063.709**	**6.922.003**
8.		*Животно осигурање*	191.580	146.089
9.		**Укупно нето ликвидиране штете (7+8)**	**7.255.289**	**7.068.092**

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

Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Р.Б.	Структура техничких резерви	31.12.2012.	31.12.2011.
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена саосигурања)	5.744.873	4.856.162
2.	Резервис. штете сопст. портфеља + резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања (неживот)	6.194.372	5.131.320
3.	Резерве за изравнање ризика	840.718	916.114
4.	**Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)**	**12.779.963**	**10.903.596**
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигуравача у резервисаним штетама (неживот)	654.608	823.986
6.	**Техничке резерве у самопридржају (неживот (4 - 5)**	**12.125.355**	**10.079.610**
7.	Преносне премије-живот (сопствени портфељ)	1.303	-
8.	Математичка резерва осигурања живота	2.319.242	1.707.023
9.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	25.841	13.625
10.	**Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8)**	**2.346.386**	**1.720.648**
11.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.604	1.241
12.	**Техничке резерве у самопридржају (живот) (9 - 10)**	**2.344.782**	1.719.407
13.	**Укупно бруто техничке резерве (4 + 9)**	**15.126.349**	**12.624.244**
14.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 10)	656.212	825.227
15.	**Укупно техничке резерве у самопридрж. (6 + 11)**	**14.470.137**	**11.799.017**

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Анализа кретања преносних премија

Компанија **преносну премију** осигурања обрачунава методом pro rata temporis, и то по сваком појединачном уговору о осигурању, у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија. Овако обрачуната висина преносне премије осигурања не садржи само пренету премију за покриће обавеза у наредном обрачунском периоду, већ садржи и сразмеран део зараде по основу посла осигурања који је пренет у наредни обрачунски период.

у 000 РСД

Р.Б.	Показатељ	2012. година			2011. година		
		Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.	Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	**Преносна премија 1.1.**	**4.856.162**	**438.724**	**4.417.438**	**4.649.743**	**180.435**	**4.469.308**
2.	Бруто премија	17.873.280	2.015.427	15.857.853	**15.435.121**	2.239.206	13.195.915
3.	Меродавна премија	16.983.266	2.059.770	14.923.496	**15.228.702**	1.980.917	13.247.785
4.	**Преносна премија 31.12. (1 + 2 - 3)**	**5.746.176**	**394.381**	**5.351.795**	**4.856.162**	**438.724**	**4.417.438**

Како се при израчунавању **преносне премије** као параметар узима само преостало време уговореног осигурања, а не и критеријум да ли ће висина премије бити довољна за исплату обавезе по штетама, нити постоји могућност за обрачун резерви за неистекле ризике којим би се обезбедила адекватност пренете премије, овакав начин рачунања преносне премије, иако је у складу са важећим прописима, није у потпуности усклађен са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета*

Обрачун **резервисаних пријављених а неликвидираних штета**, врши се према релевантним актима регулаторног органа Народне банке Србије.

Обавеза за пријављене штете је процењена посебно за сваку појединачну штету узевши у обзир околности, доступне информације од проценитеља и историјске податке о износима сличних штета. Појединачне штете се редовно преиспитују и анализирају и резерва се редовно ажурира када се појаве нове информације.

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

У 000 дин

Р.б.	Показатељ	2012. година			2011. година		
		Рез. пријав. нереш штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нереш. штете (самопридржај)	Рез. пријав. нер. штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нер. штете (самопридржај)
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	Поч. стање 1.1.	3.076.349	385.262	2.691.087	4.336.737	440.935	3.895.802
2.	Пром. рез.штета	704.754	-125.035	829.789	-1.260.388	-55.673	-1.204.715
3.	**Крајње стање 31.12. (1 + 2)**	**3.781.103**	**260.227**	**3.520.876**	**3.076.349**	**385.262**	**2.691.087**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Анализа кретања резервисаних насталих, а непријављених штета*

Резерве за настале непријављене штете утврђују актуари Компаније користећи статистичке методе. За обрачун резерви за настале непријављене штете користи се метод коефицијената за све врсте осигурања, а за ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде додатно и „Chain ladder", односно метод триангулације, због дугог периода решавања штета.

У 000 дин.

Р.Б.	Показатељ	2012. година	2011. година
		Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете
	1	2	3
1.	Почетно стање 1.1.	2.068.596	2.142.354
2.	Промене резервисаних штета	370.515	-73.758
3.	**Крајње стање 31.12. (1 + 2)**	**2.439.111**	**2.068.596**

****резервисани износи штета укључују и процењене трошкове ликвидације***

Компанија **укупан износ резервисаних штета** утврђује тако што се обрачунате резервисане пријављене а неликвидиране штете и обрачунате настале а непријављене штете коригују коефицијентом трошкова у вези са решавањем штета. Ефекти промена резервисаних штета, обухватају се у рачуну добитка и губитка, признавањем прихода и расхода у износу промене стања резервисаних износа, по свим тарифама и врстама осигурања посебно.

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

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

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

000 дин

Р.Б.	Резервисане штете*	2012. година	2011. година
1.	Почетно стање 1. јануара	2.191.848	3.380.997
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1. јануара)	1.125.269	1.386.319
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.825.051	1.380.681
4.	**Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)**	**-758.472**	**613.997**

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без коефицијената

Позитиван ефекат „run-off" анализе у 2011. години указује на прецењеност резервисаних штета на крају 2010. године (тј. на почетку 2011), а позитиван ефекат „run-off" анализе на дан 31.12. 2012. године показује потцењеност резервација на дан 31.12. 2011. године од 34,6%.

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Нето метода прати адекватност резервације само за штете које су резервисане на почетку обрачунског периода и које су до краја обрачунског периода у целости ликвидиране. Ова метода мери адекватност извршеног резервисања са релативно високим степеном поузданости (преко 95%), при чему је разлика до 100% поузданости последица поново отворених решених штета („реактивирања" штета) из претходног периода.

Ефекат "run-off" анализе нето методом у 2011. и 2012. години приказан је у следећем прегледу:

у 000 РСД

Р.Б.	Резервисане штете*	2012. година	2011. година
1.	Резервисано 1. јануара (из скупа решених штета у периоду 1.1. - 31.12.)	831.009	1.183.589
2.	Ликвидиране штете (из скупа рез. штета од 1. јануара/ реш. штете у периоду 1.1. - 31.12.)	933.972	1.168.634
3.	**Ефекат "Run-off" анализе + -**	**-102.963**	**14.955**

Ефекат "run-off" анализе нето методом показује потцењеност резервисаних штета на почетку 2012. године (односно на крају 2011. године) од 12,39%.

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

Обелодањивање података у вези са меродавном премијом и трошковима по врстама осигурања

2012. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања ***
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.242.788	1.149.455	842.049	577.363	34.988
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	1.978.636	1.710.806	1.110.150	782.955	13.200
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	327.676	200.336	50.884	102.633	-27.583
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	5.865.185	5.104.423	3.648.238	3.226.225	103.861
5.	(8;9)	Осигурање имовине	6.179.473	4.893.885	1.846.437	2.410.661	562.258
6.		Остало	1.183.008	772.738	223.824	464.081	378.865
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**16.776.766**	**13.831.643**	**7.721.582**	**7.563.918**	1.065.587
8.		***Животно осигурање***	**1.096.514**	**1.091.853**	**205.734**	**557.927**	3.358
9.		**Укупно (7 + 8)**	**17.873.280**	**14.923.496**	**7.927.316**	**8.121.845**	1.068.945

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

у 000 РСД

2011. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања ***
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.164.047	1.165.066	880.784	528.028	-3425
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	2.043.174	1.903.498	1.165.377	964.599	-25.795
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	298.864	234.697	-2.208	117.410	57.063
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	4.457.694	4.088.784	1.001.376	2.625.858	58.562
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	4.406.643	2.278.382	2.389.313	642.404
6.		Остало	1.045.359	649.040	304.183	433.576	340.754
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**14.632.512**	**12.447.728**	**5.627.894**	**7.058.784**	**1.069.563**
8.		***Животно осигурање***	**802.609**	**800.057**	**146.124**	**538.233**	**2522**
9.		**Укупно (7 + 8)**	**15.435.121**	**13.247.785**	**5.774.018**	**7.597.017**	**1.072.085**

***меродавне премије у самопридржају**
****меродавне штете у самопридржају**
***** салдо реосигурања=удео реосигурања у премији – учешће реосигурања у накнади штета**

VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности и других улагања које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. Поменута оцена тржишних ризика детаљно је обрађена и налази се у Извештају о спровођењу система интерних и управљању ризицима у Компанији "Дунав осигурање" за период од 01.01.2012. до 31.12.2012. године.

Обелодањивања података у складу са МСФИ 7

3. Управљање финансијским ризицима (МСФИ 7)

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.1 Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.
У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.
Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средства, односно финансијске имовине:

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

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

Од 11.592.545 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 5.787.121 хиљ. динара, односно 49,9%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премији , за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су знатно мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 23,4% дугорочних финансијских пласмана и 10,8% краткорочних финансијских пласмана.

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује је да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

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

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, поред оцене бонитета, морају да се узиму у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Компаније у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

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

(а) свих осигураника чија висина годишње премије прелази износ од 5 милиона динара;

(б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 1 милион и 5 милиона динара, по појединачном захтеву надлежне Дирекције;

(б) осигураника са дугујућом премијом осигурања за кога се предлаже отпис потраживања у износу већем од 5 милиона динара;

(в) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора;

(г) емитената хартија од вредности, по захтеву Инвестиционог одбора Компаније;

(д) свих повезаних правних лица;

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

у 000 РСД

	2012.			2011.
Финансијска имовина	**Бруто износ**	**Исправка вредности**	**Нето износ**	
Дугорочни финансијски пласмани	4.432.137	1.037.300	3.394.837	3.165.665
Потраживања	11.592.545	5.787.121	5.805.424	4.291.591
Краткорочни финансијски пласмани	5.353.390	577.327	4.776.063	6.324.501
Укупно	21.378.072	7.401.748	13.976.324	13.781.757

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

у 000 РСД

	2012.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.108.342	126.272	1.982.070
Кашњење од 0-90 дана	1.501.358	398.615	1.102.743
Кашњење од 91-180 дана	683.426	472.781	210.645
Кашњење од 181-270 дана	512.245	498.915	13.330
Кашњење преко 271 дана	6.787.174	4.290.538	2.496.636
Укупно	11.592.545	5.787.121	5.805.424

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

3.2.1. Девизни ризик

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

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

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

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	у 000 РСД Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	505.285	0	2.889.552	3.394.837
Потраживања	390	44.106	0	5.760.928	5.805.424
Краткорочни финансијски пласмани	0	2.987.161	0	1.788.902	4.776.063
Готовински еквиваленти и готовина	11.876	2.733.988	22.571	1.185.780	3.954.215
Укупно	**12.266**	**6.270.540**	**22.571**	**11.625.162**	**17.930.539**

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.454.795	3.454.795
Дугорочне обавезе	0	0	0	0	0
Краткорочне обавезе	0	1.583	0	2.807.002	2.808.585
Укупно	**0**	**1.583**	**0**	**6.261.797**	**6.263.380**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2012.	**12.266**	**6.268.957**	**22.571**	**5.363.365**	**11.667.159**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	**3.394**	**5.291.988**	**13.540**	**4.793.360**	**10.102.282**

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потрживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2012. године износила 17.930.539 хиљ. динара. Највећи део финансијске имовине у износу од 11.625.162 хиљ. динара или 64,83% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 6.305.377 хиљ. динара или 35,17% номинован је у страној валути и то скоро у целости у EUR-има.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2012. године износиле су 6.263.380 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.261.797 хиљ. динара или 99,97% номинован у домаћај валути, а преостали део у износу од 1.583 хиљ. динара или 0,03% номинован је у страној валути.

Може се извести закључак да је Компанија на дан 31.12.2012. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно да је вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама била далеко већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 12.266 хиљ. динара (финансијска имовина 12.266 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 6.268.957 хиљ. динара (финансијска имовина 6.270.540 хиљ. динара, обавезе 1.583 хиљ. динара) и за остале валуте 22.571 хиљ. динара (финансијска имовина 22.571 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

3.2.2. Каматни ризик

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

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

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику.
Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би се у јуну повећала за 0,50%, у јулу и августу за по 0,25% и достигла ниво 10,50%. Реагујући на све веће инфлаторне притиске НБС је и даље повећавала референтну каматну тако да је у октобру износила 10,75%, у новембру 10,95% и у децембру 11,25%. Ово значајно повећање референтне каматне стопе имало је за последицу повећање укупног нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Каматни ризик

Финансијска имовина	**Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)**
Дугорочни финансијски пласмани	4,7% - 6,0%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	4,70 % - 10,75%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

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

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) се на крају 2012. године налази на нивоу од 523,89 поена и у поређењу с крајем претходне године бележи раст 4,98% (2011. год. пад је износио 23,43%) док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1005,56 поена и у истом временском периоду забележио је раст од 23,82%, (2011. год. пад је износио 23,82%) што указује да је у 2012. години дошло до стабилизације цена акција и да је смањен ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

3.3. Ризик солвентности и ликвидности

Да би предупредило ризике у пословању, осигуравајуће друштво издваја средства у различите облике резерви. Ради покрића ризика који се могу јавити због неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици, због различитих узрока, осигуравајуће друштво формира **гарантне резерве**. Извор гарантних резерви осигуравајућег друштва су капитал и нераспоређена добит.
У складу са важећим прописима на дан 31.12.2012. године Компанија је обрачунала гарантне резерве у укупном износу од 7.825.570 хиљада динара:

у 000 РСД

Ставка:	*Износ 31.12.2012.*	*Износ 31.12.2011.*
Гарантне резерве неживотних осигурања	6.520.995	6.526.821
Гарантне резерве животних осигурања	1.304.575	986.761
УКУПНО ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ	**7.825.570**	**7.513.582**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Поред висине средстава гарантних резерви од битног значаја је и њихов квалитет који је у првом реду одређен структуром депоновања и улагања поменутих средстава. Сигурност, принос и утрживост депоновања и улагања, односно очување реалне вредности тих средстава, као и њихова расположивост за покриће неочекиваних издатака су од приоритетног значаја.

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

у 000 РСД

Врста осигурања	*Износ 31.12.2012*	*Износ 31.12.2011.*
1. МАРГИНА СОЛВ. ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	107.792	79.560
2. МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ НЕЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.312.974	2.016.513
3. УКУПНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ КОМПАНИЈЕ	**2.420.766**	**2.096.073**
4. Захтевани износ основног капитала према чл. 28. Закона о осигурању	966.606	889.448

Закон о осигурању (члан 116) прописује да гарантне резерве морају бити веће од маргине солвентности, због тога што имплицитно подразумева да оне поред ризика осигурања покривају и друге ризике који произилазе из пословања друштава за осигурање, нпр. тржишни ризик, оперативни ризик, ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризик депоновања и улагања средстава, правни и репутациони ризик. Утврђене гарантне резерве Компаније веће су од висине обрачунате маргине солвентности Компаније за 3,23 пута.
Захтевани износ основног капитала прописаног чланом 28. Закона о осигурању износи 8.500.000 ЕУР, односно, обрачунато према курсу НБС од 31.12.2012. године, 966.606 хиљада динара. Обрачуната маргина солвентности износи 2.420.766 хиљаде динара и већа је од захтеваног основног капитала за 2,5 пута.
Напред наведено, указује на низак ризик у погледу адекватности и капитала Компаније.

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

Рација адекватности капитала	**2012**	**2011**
Рацио сигурности (конзервативни рацио солвентности I) = [сопствени капитал] / [позајмљени капитал]	56,0%	60,8%
Рацио солвентности II = [сопствени капитал] / [техничке резерве]	70,9%	79,5%
Рацио солвентности III = [гарантне резерве] / [маргина солвентности]	323,3%	358,4%
Рацио солвентности IV = [сопствени капитал] / [техничке резерве у самопридржају]	74,1%	85,0%
Однос гарантних резерви и сопственог капитала	73,0%	74,9%

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у 2012. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова. Поред тога, депоновање и улагање средстава техничких и гарантних резерви вршено је уз поштовање критеријума прописаних од стране надлежног органа уз релативно кратке рокове, као и депоновање средстава a vista, уз високе уговорене камате, које омогућује повлачење средстава и уредно измиривање обавеза.

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

Управљање инвестиционим портфолиом се вршило уз поштовање структурне и динамичке дисперзије ризика, у условима нестабилног тржишта у претходном периоду, као и сталног праћења тенденција и предузимања мера од стране надлежних органа Компаније, како би се обезбедила сигурност пласмана и наплата приноса, како би се одржала ликвидност и могућност измирења доспелих обавеза Компаније.

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

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

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2012	1,58	3,35	2,17
II/2012	1,19	2,39	1,65
III/2012	1,21	3,50	1,56
IV/2012	1,58	6,76	3,57
V/2012	2,09	4,10	2,97
VI/2012	1.83	9,88	4,35
VII/2012	2,05	7,67	3,41
VIII/2012	2,26	7,45	3,99
IX/2012	2,18	6,42	3,75
X/2012	1,76	4,96	3,13
XI/2012	2,61	5,68	3,59
XII/2012	2,13	6,58	3,52

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 31. децембра 2012. године је следећа:

у 000 РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					733.649	733.649
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.388.363	9.029.540	10.417.903
Дугорочни финансијски пласмани				423.868	2.970.969	3.394.837
Залихе	30.785					30.785
Потраживања	899.467	1.649.870	3.152.849	103.238		5.805.424
Потраживања за више плаћен порез на добитак		89.383				89.383
Краткорочни финансијски пласмани	1.247.571	1.543.498	1.704.150	280.844		4.776.063
Готовински еквиваленти и готовина	3.954.215					3.954.215
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	56.128	165.893	440.618			662.639
Одложена пореска средства						0
Укупно	**6.188.166**	**3.448.644**	**5.297.617**	**2.196.313**	**12.734.158**	**29.864.898**

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					10.719.215	10.719.215
Дугорочна резервисања					3.454.795	3.454.795
Дугорочне обавезе						0
Краткорочне обавезе	2.808.585					2.808.585
Пасивна временска разграничења	1.020.456	2.586.423	6.782.116	1.866.064		12.255.059
Одложене пореске обавезе				627.244		627.244
Укупно	**3.829.041**	**2.586.423**	**6.782.116**	**2.493.308**	**14.174.010**	**29.864.898**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2012. године	**2.359.125**	**862.221**	**-1.484.499**	**-296.995**	**-1.439.852**	**0**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2011. године	**906.647**	**1.456.237**	**-846.739**	**-309.753**	**-1.206.392**	**0**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 31.12.2012. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 6.188.166 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.829.041 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 2.359.125 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Компаније у току целог анализираног периода.

3.4. Ризик ценовне неконкурентности

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

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

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, надлежне дирекције за продају и развој спроводе активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама Компаније

надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

3.5. Остало

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за 2012. годину.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

48. СУДСКИ СПОРОВИ

Током 2012. године против Компаније је поднето 1194 нове тужбе за накнаду штета. Са судским штетама из претходних година, укупно је решавано 3297 штета у спору. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је и ликвидирано 1048 предмета и исплаћен износ од 343.699.015,96 динара.
На дан 31.12.2012. године резервисано је укупно 2.268 штета у спору на износ од 2.033.216.552 динара.

Када су у питању судски спорови по основу премије осигурања, регреса и спорова ван области осигурања укупно је у току 2012. године покренуто 2514 спорова. Са споровима из претходних година укупно је било у току 2012. године 11910 спорова (парнице, извршења, стечајеви). Од наведеног броја спорова укупно је завршено 2207 спора. У окончаним споровима наплаћен је укупан износ у корист Компаније 202.808.451,00 динара.

49. НЕУСАГЛАШЕНА ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

Компанија је у складу са чланом 20. Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС број 46/2006 и 111/09) била дужна да изврши усаглашавање потраживања и обавеза пре састављања финансијских извештаја.
Укупна потраживања Компаније од правних лица у 2012. години износе 16.891.672 хиљада динара.
Структура потраживања:
реструктуирање 271.350 хиљада динара,
стечај 1.465.806 хиљада динара,
утужено 585.524 хиљада динара,
потраживања за која је послат ИОС 14.568.992 хиљада динара.
Потраживања у реструктуирању, утужена и у стечају су исправљена у износу од 100%.

Преглед неусаглашених потраживања приказан је у следећој табели:

у хиљадама динара

2012. год.	Премија		Камата		Остала потраживања		Укупно	
усаглашено	5.115.339	85,02%	235.214	79,73%	8.095.317	98,04%	13.445.870	92,29%
није усаглашено	901.086	14,98%	59.817	20,27%	162.219	1,96%	1.123.122	7,71%
- оспорено	33.386	0,55%	134	0,05%	36.457	0,44%	69.977	0,48%
- није се вратио ИОС	867.700	14,43%	59.683	20,22%	125.762	1,52%	1.053.145	7,23%
Укупно:	**6.016.425**		**295.031**		**8.257.536**		**14.568.992**	

Компанија је послала ИОС-е за потраживања на дан 31. октобар 2012. године.
Учешће потраживања по основу премије у укупним потраживањима је 41,29%, камате 0,02% и осталих потраживања 58,69%.
- Премија
Од укупног износа потраживања по овом основу, усаглашено је 85,02%, оспорено 0,55% а није се вратило 14,43% послатих ИОС-а.
- Камата
Усаглашено је 79,73% потраживања, оспорено 0,05% а није се вратило 20,22% послатих ИОС-а.
- Остала потраживања
Проценат усагалашености за остала потраживања износи 98,04%, оспорено је 0,44%, није се вратило 1,52%.

Руководство Компаније сматра да горе наведена неусаглашена потраживања немају материјално значајне ефекте на приложени финансијски извештај Компаније.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

51. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409
GBP	139,1901	124,6022
CHF	94,1922	85,9121

У Београду,

Дана 28.02.2013. год.

В.Д. ГЕНЕРАЛНОГ ДИРЕКТОРА

др Марко Ћулибрк

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2012. године

50. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Потраживања према Републици Србији по основу закључка Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године

На седници Владе Републике Србије од 13. децембра 2012. године, донета је Одлука о оснивању привредних друштава Златар д.о.о., Нова Варош и Жубор д.о.о., Куршумлијска бања и именовању в.д. директора.

У складу са наведеном одлуком од стране Агенције за привредне регистре извршен је упис наведених друштава у регистар привредних субјеката који се води у овој Агенцији.
Од стране Министарства финансија и привреде, Пореске управе Београд издата је потврда о извршеној регистрацији и додели пореског индентификационог броја за оба привредна друштва.

У току су активности у сарадњи са Министарством финансија и привреде на изради Уговора о преносу удела који треба да буде достављен Влади Републике Србије на усвајање, након тога би се извршило потписивање уговора и овера у суду. Као спорно појавило се питање да ли се овим уговором врши и пренос имовине на Компанију Дунав или не или се само утврђује удео Компаније у основном капиталу ових привредних друштава.

Како би се тачно утврдило шта треба да садржи предметни уговор,тачније на који начин треба пренети власништво над имовином ових привредних друштава на Компанију, у случају да је предмет уговора само пренос удела, обављен је разговор у Републичкој дирекцији за имовину али се до овог тренутка није дошло до решења које би било у интересу Компаније.

Дана 26. фебруара 2013. године, достављен нам је од стране Министарства финансија и привреде, нацрт Уговора о утврђивању међусобних права и обавеза између Републике Србије и Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд, који ће бити размотрен од стране стручних служби Компаније.

Обавезе према реосигуравачима – судар путничког авиона

Као што је већ наведено у Напомени бр. 25 Потраживања, на основу решења о извршењу Привредног суда у Београду, број 4ИПБ (И) 426/2012 од 01.06.2012. године, достављеног Народној банци Србије одељењу за принудну наплату, Компанија је евидентирала потраживање по основу регреса од Републике Србије, настало исплатом штете у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет“ и авиона компаније“ British Airways“ изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године, у висини наплаћеног износа до 31.12.2012. године, односно у износу од 506.778.453,97 динара.

На основу оствареног права на регрес од Републике Србије, имајући у виду да је Компанија 92% осигураног ризика покрила Уговором о реосигурању, евидентирана је обавеза према реосигуравачима у износу од 466.236.177,65 динара.

Компанија је на дан 28.01.2013. године, исплатила једном делу реосигуравача на основу Споразума о комутацији и поравнању, закљученог дана 24.12.2012. године, износ од 1.365.000,00 USD, односно 117.630.649,5 динара, прерачунато по курсу на дан исплате.
Постоји могућност да се током 2013. године јаве и остали реосигуравачи из иностранства по основу наведеног поступка.

Процена билансних позиција

У обрачун исправке вредности ненаплаћених потраживања узета је наплата до дана израде биланса.

KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: *„Društvo"*), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembar 2012. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu pojedinačnih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim pojedinačnim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećom Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da pojedinačni finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u pojedinačnim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u pojedinačnim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije pojedinačnih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

© 2013 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Matični broj:17148656
PIB: 100058593
Račun: 265-1100310000190-81
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo

Osnov za mišljenje sa rezervom

U skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje Narodne banke Srbije, potraživanja po osnovu premije osiguranja i regresna potraživanja precenjena su za iznos od RSD 1.404.142 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine, a rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u 2012. godini su potcenjeni za isti iznos. Pored toga, Društvo je u okviru potraživanja iskazalo potraživanja od Republike Srbije u iznosu od RSD 1.340.857 hiljada koja su formirana na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije od 15. decembra 2011. godine, prema kojem Republika Srbija preuzima nenaplaćena potraživanja Društva od preduzeća pod većinskom državnom kontrolom. Društvo nije formiralo ispravku vrednosti ovih potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje Narodne banke Srbije na dan 31. decembar 2012. godine, te su potraživanja po tom osnovu precenjena za iznos od RSD 1.340.857 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine, a rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u 2012. godini potcenjeni za isti iznos. Kao efekat prethodno navedenih pitanja, rezultat pre oporezivanja Društva za 2012. godinu je precenjen za RSD 2.744.999 hiljada, dok je rezultat nakon oporezivanja precenjen za RSD 2.726.521 hiljadu. Kapital Društva, kao i garantne rezerve Društva, su precenjeni za RSD 2.726.521 hiljadu na dan 31. decembar 2012. godine.

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo je iskazalo učešće u zavisnom pravnom licu Dunav osiguranje a.d. Banja Luka u iznosu od RSD 649.836 hiljada, koje se u skladu računovodstvenim politikama Društva vodi po metodu nabavne vrednosti. Naša je procena da je došlo do materijalnog obezvređenja ovog učešća, ali iz praktičnih razloga nismo bili u mogućnosti da sa razumnim nivoom tačnosti procenimo iznos obezvređenja i efekat na priložene pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 220.753 hiljade ne ispunjavaju definiciju investicionih nekretnina u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije na dan 31. decembar 2012. godine, jer ih Društvo koristi u svrhe obavljanja sopstvene delatnosti. Pored toga, Društvo na dan 31. decembar 2012. godine za ulaganje tehničkih rezervi koristi investicione nekretnine koje nisu upisane u zemljišne ili druge javne knjige u ukupnom iznosu od RSD 301.852 hiljade. Usled navedenog, visina i struktura ulaganja sredstava tehničkih rezervi nisu usklađeni sa zahtevima Odluke o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje Narodne banke Srbije na dan 31. decembar 2012. godine, što nije konzistentno sa informacijama obeledonjanim u napomeni 40 uz ove finansijske izveštaje.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u pasusu Osnov za mišljenje sa rezervom, priloženi pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju nekonsolidovano finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2012. godine, nekonsolidovani poslovni rezultat i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 18. april 2013. godine

(M.P.)

KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor

САДРЖАЈ

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ**	**7**
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Организација пословања	8
2.3.	Старосна и квалификациона структура запослених	9
3.	**НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2012. ГОДИНИ**	**10**
4.	**ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2012.**	**12**
4.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2012.	12
4.2.	Финансијски резултат у периоду I-XII 2012.	14
4.2.1.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО у периоду I-XII 2012.	17
4.3.	Премија осигурања	21
4.3.1.	Бруто премија	21
4.3.2.	Наплаћена премија	24
4.4.	Ликвидиране штете	28
4.5.	Меродавни технички резултат	32
4.6.	Трошкови пословања	33
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**38**
5.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	39
5.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	39
5.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	39
5.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	40
5.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	42
5.3.	Потраживања	44
5.3.1.	Структура потраживања	44
5.3.2.	Процена потраживања	44
5.4.	Готовина и готовински еквиваленти	45
6.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА**	**46**
6.1.	Капитал и резерве	47
6.1.1.	Гарантна резерва	49
6.1.2.	Техничке резерве	49
6.2.	Дугорочна резервисања	50
6.3.	Дугорочне обавезе	50
6.4.	Краткорочне обавезе	50
6.5.	Преносна премија	51
6.6.	Резервисане штете	51
7.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**54**
	ПРИЛОГ	**58**
	Биланс стања на дан 31.12.2012.	59
	Биланс успеха у периоду I-XII 2012.	61

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2012. године износи 113,7183 динара. На дан 31.12.2011. године средњи курс ЕУР-а износио је 104,6409 динара. Раст курса ЕУР-а износи 8,7 %.

Раст курса ЕУР-а 8,7%.

- Цене роба и услуга које се користе за личну потрошњу у децембру 2012. године у односу на новембар 2012. године, у просеку су ниже за 0,4%. Потрошачке цене у децембру 2012. године, у односу на исти месец 2011. године, повећане су за 12,2%, док просечан годишњи раст износи 7,8%.

Годишња стопа инфлације 12,2%

- Индустријска производња у Републици Србији у децембру 2012. године већа је за 0,7% у односу на децембар 2011. године, а у односу на просек 2011. године већа је за 7,1%. Индустријска производња у периоду јануар – децембар 2012. године, у односу на исти период 2011. године, мања је за 2,9%.

Пад индустријске производње у периоду јануар – децембар 2012. године 2,9%.

- Просечна зарада исплаћена у периоду јануар–децембар 2012. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар– децембар 2011. године, номинално је већа за 8,9%, а реално је већа за 1,0%.

Раст просечне зараде у првих дванаест месеци 2012. године 8,9%.

- Просечна зарада (бруто) исплаћена у децембру 2012. године у Републици Србији износи 65.165 динара. У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2012. године, номинално је већа за 10,6% и реално је већа за 11,0%. Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у децембру 2012. године у Републици Србији износи 46.923 динара.

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) у 2012. години забележи раст од 4,98%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 2,90%.

Раст индекса Belex 15 4,98%, а Belex line 2,90%.

- Реални пад БДП у четвртом кварталу 2012. године, у односу на исти период претходне године, износио је 1,5%.

*Извор: Републички завод за статистику.

1.2.Тржиште осигурања у Републици Србији

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

На тржишту послује 28 друштава.

Укупна премија у трећем тромесечју 2012. године износила је 47,5 млрд. динара (413 мил. ЕУР или 534 мил. УСД, према средњем курсу НБС на дан 30.09.2012.), што представља раст од 6,7% у односу на исти период претходне године. У структури премије, учешће премије неживотних осигурања износи 82,4%, док се учешће животних осигурања повећало за 1,8% у односу на исти период претходне године и износи 17,6%.

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2012. години износи **30,2%**, што је више за 3,3 процентна поена у односу на крај 2011. године. Учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији **неживотних осигурања** оствареној на тржишту осигурања у периоду I-IX 2012. године износи **34,6%**, док учешће премије **животних осигурања** износи **9,5%**. У трећем тромесечју 2011. године учешће Компаније је износило 28,2%.

Учешће Компаније 30,2%.

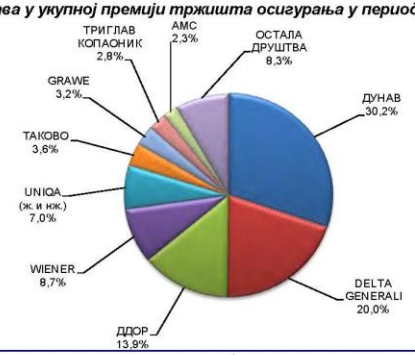
У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање", „Delta Generali" и „ДДОР Нови Сад") остварила су највећи део укупне премије у Србији (64,2%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-IX 2012.		2011.		2010.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	14.345.620	30,2%	15.435.121	26,9%	14.655.673	25,9%
2.	DELTA GENERALI	9.514.476	20,0%	10.886.843	19,0%	10.464.141	18,5%
3.	ДДОР	6.614.975	13,9%	9.864.495	17,2%	10.456.370	18,5%
4.	WIENER	4.141.276	8,7%	5.134.142	9,0%	4.898.075	8,7%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	3.335.376	7,0%	3.821.842	6,7%	3.468.068	6,1%
6.	ТАКОВО	1.719.337	3,6%	2.305.159	4,0%	2.262.354	4,0%
7.	GRAWE	1.511.014	3,2%	1.994.711	3,5%	2.019.893	3,6%
8.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	1.350.839	2,8%	2.119.446	3,7%	1.989.293	3,5%
9.	AMC	1.093.458	2,3%	1.436.343	2,5%	1.510.103	2,7%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	3.843.750	7,8%	4.315.901	7,5%	4.796.968	8,5%
	УКУПНО	47.470.121	100,0%	57.314.003	100,0%	56.520.938	100,0%

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



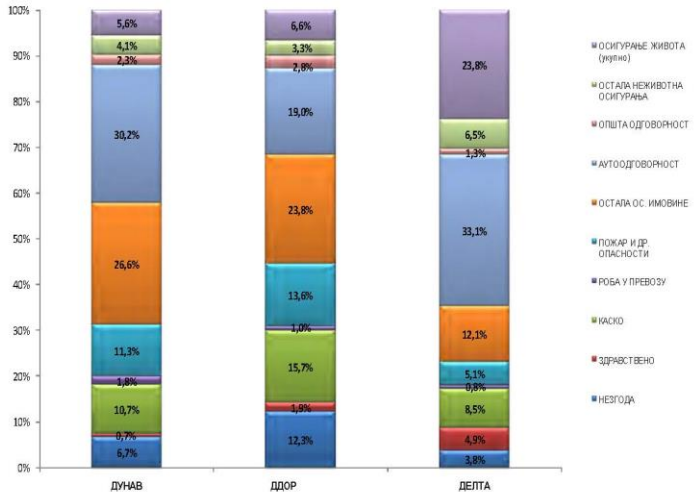
Компанија је у трећем тромесечју 2012. године у односу на 2011. годину забележила највеће повећање тржишног учешћа код осигурања од аутоодговорности (за 6,1 процентна поена), затим код робе у превозу (за 3,7 процентна поена), код осталих осигурања имовине (за 2,9 процентна поена) и код осигурања од последица незгоде (за 2,1 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осигурања опште одговорности (за 1,0 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће премије Дунав осигурања у укупној премији врсте на тржишту		
	I-IX 2012.	2011.	2010.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	50,3	47,3	47,3
РОБА У ПРЕВОЗУ	41,9	38,2	37,1
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	40,4	39,2	37,4
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	34,5	35,4	31,2
НЕЗГОДА	32,1	30,0	28,4
АУТОДОГОВОРНОСТ	29,9	23,8	21,7
КАСКО	28,7	28,5	28,3
ЗДРАВСТВЕНО	12,5	11,5	8,8
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	26,0	26,4	30,3
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	9,5	8,0	7,5

Посматрајући структуру остварене бруто премије у периоду I-IX 2012. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту („Дунав осигурање'', „Delta Generali'' и „ДДОР Нови Сад''), уочава се сличност портфеља између „Дунав осигурања“ и „ДДОР Нови Сад“, код којих доминирају осигурања моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код ''Delta Generali'' осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва, поред поменутих врста, има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 23,8%).

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



Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2012. године износи 28,0%.

Учешће Компаније у ликвид. штетама 28,0%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-IX 2012.		2011.		2010.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	4.929.799	28,0%	7.068.092	29,6%	7.091.259	30,6%
2.	ДДОР	3.989.425	22,7%	5.200.203	21,8%	5.664.543	24,4%
3.	DELTA GENERALI	2.518.848	14,3%	3.264.397	13,7%	3.074.335	13,3%
4.	WIENER	1.618.869	9,2%	1.982.775	8,3%	1.752.353	7,6%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.014.741	5,8%	1.555.042	6,5%	1.448.992	6,3%
6.	ТАКОВО	777.599	4,4%	908.955	3,8%	854.776	3,7%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	659.586	3,7%	1.019.384	4,3%	705.987	3,0%
8.	GRAWE	475.683	2,7%	506.280	2,1%	393.613	1,7%
9.	AMC	456.822	2,6%	664.974	2,8%	671.842	2,9%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.152.723	6,6%	1.676.985	7,0%	1.522.609	6,6%
УКУПНО		17.594.095	100,0%	23.847.087	100,0%	23.180.309	100,0%

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

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-IX 2012. године у односу на 2011. годину, забележен је код осигурања робе у превозу (за 14,9 процентна поена), опште одговорности (за 4,8 процентна поена) и осталих осигурања имовине (за 3,0 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-IX 2012.	2011.	2010.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	59,6	56,6	54,1
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	39,1	34,3	32,7
НЕЗГОДА	38,7	36,9	35,2
КАСКО	27,6	27,6	26,8
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	24,4	43,1	32,3
АУТОДОГОВОРНОСТ	23,8	22,1	23,5
РОБА У ПРЕВОЗУ	22,3	7,4	49,6
ЗДРАВСТВЕНО	11,9	12,7	10,9
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	21,9	54,5	54,5
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	6,0	6,6	11,1

Извор: НБС.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Традиција дуга 140 година.

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

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

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

Осам контролисаних друштава.

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

% учешће у капиталу контролисаних друштава:

Р.бр.	КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	% УЧЕШЋА У УКУПНОМ КАПИТАЛУ
1	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	**100,00%**
2	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	**100,00%**
3	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	**100,00%**
4	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	**88,41%**
5	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	**76,34%**
6	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	**76,34%**
7	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	**66,82%**
8	ДУНАВ БАНКА а.д., Звечан	**59,93%**

2.1. Врсте послова осигурања

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

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:
послови неживотног осигурања: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања; ***послови животног осигурања***: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

2.2. Организација пословања

Генерална дирекција и главне филијале.

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

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

29 главних филијала, 5 региона.

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

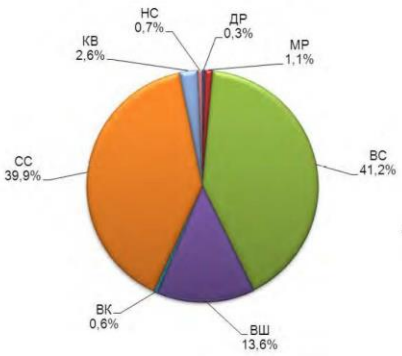
2.3. Старосна и квалификациона структура запослених

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25	0	0	29	17	0	72	2	0	120
	26-35	3	8	458	123	3	280	24	0	899
	36-45	1	10	349	101	9	310	16	2	798
	46-55	4	8	255	107	2	374	21	10	781
	56-65	2	8	168	68	3	181	15	8	453
	преко 65	0	0	0	0	0	1	0	0	1
	Укупно	**10**	**34**	**1.259**	**416**	**17**	**1.218**	**78**	**20**	**3.052**

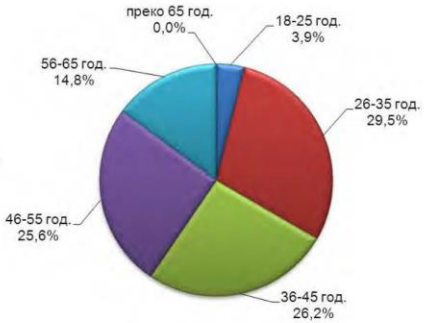
Број запослених 3.052.

Укупан број радника на дан 31. децембар 2012. године износи **3.052**.

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.334	8	285	415	10	0	2.629	423	2.798
2.342		**700**		**10**		**3.052**		**2.798**

3. НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2012. ГОДИНИ

Пословање Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. у 2012. години обележиле су следеће активности:

- У оквиру послова развоја осигурања, а у складу са уоченим променама на тржишту, потребама и захтевима клијената, креирани су следећи нови производи са становишта услова и тарифа осигурања:

  Креирани су нови производи.

  - Осигурање имовине од свих ризика,
  - Осигурање професионалне одговорности адвоката,
  - Осигурање професионалне одговорности извршитеља,
  - Осигурање одговорности јавних бележника,
  - Осигурање имовине и прекида рада од свих ризика,
  - Каско осигурање путничких моторних возила (мини каско),
  - Путничко здравствено осигурање,
  - Путно осигурање (пакет путног осигурања).

- Извршен је низ измена и допуна постојећих услова за осигурање, тарифа премија и технолошких упутстава, све са циљем побољшања понуде одређене врсте производа, његове масовности, боље дисперзије ризика и повећања конкурентности Компаније у непосредном тржишном окружењу.

  Извршен је низ имена и допуна услова и тарифа осигурања.

- У погледу производа животних осигурања, извршена је допуна Тарифног система у делу трошкова спровођења осигурања, као и измена одлуке о минималним износима премије за осигурање живота.

- Посебан акценат је дат прибављању реосигуравајућег покрића за ризике везане за осигурање ваздухоплова и пловних објеката, моторних возила (трамваји, возила РСТ, возила РТБ Бор, Управа Царина), као и осигурање транспорта новца, са циљем остварења оптималног, ефективног и ефикасног програма реосигурања који обезбеђује максималну заштиту финансијског резултата и солвентности Компаније.

- Компанија је представила специјални пакет „Дунав бизнис бонус пакет“ намењен малим и средњим предузећима и предузетницима, који обезбеђује јединствен степен заштите имовине и запослених од непредвидивих догађаја, а обухвата основни пакет, изборна покрића и специјалне бонусе. На тај начин, наша осигуравајућа кућа подмирује потребе малог и средњег бизниса за свеобухватном заштитом имовине и запослених.

- Компанија је учествовала у раду Комисије за бонус – малус систем, Комисије за моторна возила УОС, као и Комисије за добровољно здравствено осигурање, са циљем промене законског амбијента за квалитетну промоцију ове врсте осигурања.

- Такође, Компанија је узела активно учешће у послу које је организовало Министарство пољопривреде, трговине, шумарства и водопривреде – Програм кредитне подршке за развој сточарства у 2011. години кроз субвенционисање дела каматне стопе, који се наставио и током 2012. године.

- У току 2012. године Компанија је учествовала на сајму туризма, затим на Дечијем сајму, сајму пољопривреде у Новом Саду и Ауто мото фесту у Нишу, а у циљу додатног промовисања различитих производа Компаније.

  Сајамске активности.

Имплемент. ИНСИС и Wind модула.

- У информатичком смислу, приоритетна активност у 2012. години била је усмерена на наставак имплементације софтверског пакета ИНСИС система за подршку основне делатности Компаније, као и имплементације софтвера за продају неживотних и животних осигурања на web платформи (Wind).

- Пословну 2012. годину обележиле су и активности на реализацији пројекта Лична карта осигураника и пројекта Тахограф, као и централизација Еуротакса и његова интеграција у информациони систем Компаније.

- Настављен је развој пакета Дунав Биро, у смислу реализације апликативно информатичког решења – *Е писарница*, решења које на једноставан начин омогућава да се уноси, заводи, сигнира и отпрема документација.

- Компанија је, идући у сусрет хармонизацији наших прописа са прописима ЕУ, започела реализацију пројекта Solvency II. Solvency II уводи нови систем мерења солвентности заснован на ризику, поставља другачије захтеве величине и структуре капитала и пооштрава стандарде управљања ризицима.

- Компанија је у циљу очувања лидерске позиције бренда Компаније на тржишту осигурања у Републици Србији, током 2012. године учествовала на различитим манифестацијама. Компанија је била организатор престижне регионалне конференције под називом „Развој тржишта осигурања у Југоисточној Европи“, којој су присуствовали представници финансијског сектора региона и државног врха Србије.

- Компанија Дунав осигурање и ове године добила је награду „Београдски победник“, коју Привредна комора Београда традиционално додељује најбољим привредним субјектима и појединцима у главном граду који у свом пословању остварују изузетне резултате, а чије активности имају утицај и на шири развој привреде и друштвене заједнице.

- У 2012. години Компанију је по основу добровољног одласка напустило укупно 64 запослена, а укупан износ исплаћених отпремнина по основу добровољног одласка запослених у 2012. години износи 119.341 хиљ. динара.

КОМПАНИЈА „ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ“ а.д.о.

4. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2012.

4.1. Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2012.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	План I-XII 2012.	Остварење I-XII 2012.	% раста/пада I-XII 2012. / I-XII 2011.	% раста/пада I-XII 2012. / план I-XII 2012.
Укупни приходи	23.103.579	18.574.274	**25.984.214**	12,5	39,9
Укупни расходи	22.758.982	18.234.274	**25.701.930**	12,9	41,0
Добит / губитак пре опрезивања	344.597	340.000	**282.284**	-18,1	-17,0
Добит / губитак после опрезивања	268.806	265.200	**72.016**	-73,2	-72,8
Бруто премија	15.435.121	16.790.004	**17.873.280**	15,8	6,5
Наплаћена (затворена) премија	15.931.117	16.287.214	**17.075.885**	7,2	4,8
- Наплаћена премија (новац, компензација)	*14.189.899*	-	***16.264.489***	14,6	-
- Остало	*1.741.218*	-	***811.396***	-53,4	-
Ликвидиране штете	7.068.092	7.812.804	**7.255.289**	2,6	-7,1
Исплаћене штете	7.052.112	7.773.740	**6.928.195**	-1,8	-10,9
Трошкови пословања	8.397.851	7.135.752	**9.152.884**	9,0	28,3

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2011.	Остварење 31.12.2012.	% раста/пада
Укупна билансна актива / пасива	26.551.449	**29.864.898**	12,5
Укупна ванбилансна актива / пасива	706.413	**744.495**	5,4

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Децембар 2011.	Децембар 2012.	% раста/пада
Просечна нето зарада по раднику	67.101	**72.025**	7,3
Просечна бруто зарада по раднику	94.163	**101.100**	7,4
Број запослених на дан 31.12. т.г.	3.052	**3.052**	0,0

ROE (добит / капитал)	2,7%	0,7%
ROA (добит / ук. имовина)	1,0%	0,2%
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	58,2%	56,3%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	36,3%	35,2%

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2011.	План I-XII 2012.	Остварење I-XII 2012.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
учешће наплаћене премије у бруто премији	103,2	97,0	**95,5**	-1,5	-7,7
учешће ликвидираних штета у бруто премији	45,8	46,5	**40,6**	-5,9	-5,2
учешће бруто зарада у бруто премији	24,6	19,3	**22,9**	3,6	-1,7
учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији	44,4	48,0	**42,5**	-5,5	-1,9
учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату	99,6	99,1	**95,1**	-4,0	-4,5
учешће трошкова пословања у бруто премији	54,4	42,5	**51,2**	8,7	-3,2

- У периоду I-XII 2012. године остварена је добит пре опорезивања у укупном износу од 282,3 милиона динара, док након опорезивања нето добит износи 72,0 милиона динара.

Добит пре опорезивања282,3 мил. динара, добит након опорезивања 72,0 мил. динара.

- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембра 2012. године краткорочни пласмани Компаније износе 4,8 милијарди динара, а дугорочни 3,4 милијарди динара.

Укупни пласмани 8,2 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2012. године остварена бруто премија износи 17,9 милијарди динара, што је за 15,8% више у односу на исти период претходне године, а за 6,5% више у односу на план за посматрани период.

Бруто премија 17,9 млрд. динара.

- У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 93,9%, а осигурање живота са 6,1%.

Неживотна осигурања 93,9%, животна 6,1%.

- Остварена наплаћена премија у износу од 17,1 милијарди динара већа је у односу на исти период претходне године за 7,2%, док је у односу на план већа за 4,8%.

Наплаћена премија 17,1 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2012. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,3 милијарде динара, што је за 2,6% више у односу на исти период претходне године.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. динара.

4.2. Финансијски резултат у периоду I-XII 2012. године

У периоду I-XII 2012. године Компанија је остварила добит пре опорезивања у укупном износу од 282.284 хиљ. динара, док нето добит после опорезивања износи 72.016 хиљ. динара.

Добит пре опорезивања 282,3 мил. дин., добит после опорезивања 72,0 мил. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПЛАН I-XII 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2012. / извршење I-XII 2011.		ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2012. / план I-XII 2012.	
					Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5-3)	8 (5/4)	9 (5-4)
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	15.435.121	16.790.004	17.873.280	115,8	2.438.159	106,5	1.083.276
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(206.419)	(484.130)	(890.015)	431,2	683.596	183,8	405.885
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	15.228.702	16.305.874	16.983.265	111,5	1.754.563	104,2	677.391
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(455.745)	(612.469)	(611.856)	134,3	156.111	99,9	-613
2.2.	Фонд превентиве	(277.653)	(274.774)	(314.499)	113,3	36.846	114,5	39.725
2.3.	Ватрогасни допринос	(22.826)	(14.564)	(17.032)	74,6	-5.794	116,9	2.468
2.4.	Гарантни фонд	(213.587)	(187.010)	(281.939)	132,0	68.352	150,8	94.929
2.5.	Републички фонд за здравствено осигурање	(0)	(0)	(287.441)		287.441		287.441
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.)	(969.811)	(1.088.817)	(1.512.767)	156,0	542.956	138,9	423.950
3. (1.-2.)	Приходи од премије умањени за резервације	14.258.891	15.217.057	15.470.498	108,5	1.211.607	101,7	253.441
4.1.	Премија дата у саосигурање	(330.522)	(265.435)	(410.365)	124,2	79.843	154,6	144.930
4.2.	Премија дата у реосигурање	(1.650.395)	(1.471.563)	(1.649.405)	99,9	-990	112,1	177.842
4.3.	Провизије из послова реосигурања	365.128	344.000	291.972	80,0	-73.156	84,9	-52.028
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.-4.3.)	(1.615.789)	(1.392.998)	(1.767.798)	109,4	152.009	126,9	374.800
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	12.643.102	13.824.059	13.702.700	108,4	1.059.599	99,1	-121.359
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(7.068.092)	(7.812.804)	(7.255.289)	102,6	187.197	92,9	-557.515
7а.	Приходи по основу регреса	298.227	274.052	960.288	322,0	662.061	350,4	686.236
7б.	Регресиране штете	(18.227)	(21.422)	(486.549)	2.669,4	468.322	2.271,3	465.127
8. (6.-7а.+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(6.788.092)	(7.560.174)	(6.781.550)	99,9	-6.542	89,7	-778.624
9.1.	Повrати из саосигурања за штете	99.543	84.758	236.781	237,9	137.238	279,4	152.023
9.2.	Повrати из реосигурања за штете	478.738	442.651	709.701	148,2	230.963	160,3	267.050
9.	Повrати из реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	578.281	527.409	946.482	163,7	368.201	179,5	419.073
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(6.209.811)	(7.032.765)	(5.835.068)	94,0	-374.743	83,0	-1.197.697
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	1.204.703	(300.980)	(830.058)		2.034.761	275,8	529.078
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	73.758	(209.377)	(370.515)		444.273	177,0	161.138
11.в	Нето ефекат повећања/смањења резервисања за уделе у штетама саосигурања	12	0	269		257		269
12.	Нето ефекат повећања/смањења резервација за изравнање ризика	(313.519)	(243.117)	75.396		-388.915		-318.513
13. (11.а+11.б-11.в+12.)	Нето повећање резервација за штете	964.954	(753.474)	(1.124.908)		2.089.862	149,3	371.434
14. (10.+13.)	Штете укупно	(5.244.857)	(7.786.239)	(6.959.976)	132,7	1.715.119	89,4	-826.263
15.а	Попусти и бонуси	(308.744)	(373.103)	(373.897)	121,1	65.153	100,2	794
15.б	Трошкови пословања	(8.397.851)	(7.135.752)	(9.152.884)	109,0	755.033	128,3	2.017.132
15.	Трошкови укупно (15а+15б)	(8.706.595)	(7.508.855)	(9.526.781)	109,4	820.186	126,9	2.017.926
16.а	Нето ефекат исправке вредности премија и регреса	815.169	697.185	539.450	66,2	275.718		-1.236.635
16.б	Отпуст дуга	(288.915)	(177.585)	(275.624)	95,4	-13.291	155,2	98.039
16. (16.а+16.б)	Укупно нето ефекат исправке вредности премија и регреса	526.253	519.600	263.826	50,1	262.427	50,8	255.774
17.	Резултат финансијских прихода и расхода	904.242	1.067.079	1.441.050	159,4	536.808	135,0	373.971
18.	Резултат осталих и ванредних прихода и расхода	222.452	224.356	1.361.465	612,0	1.139.013	606,8	1.137.109
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	1.126.694	1.291.435	2.802.515	248,7	1.675.821	217,0	1.511.080
НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)		344.597	340.000	282.284	81,9	-62.313	83,0	-57.716
НЕТО ДОБИТ - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА		268.806	265.200	72.016	26,8	-196.790	27,2	-193.184

РАЦИА	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПЛАН I-XII 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	49,1	50,9	42,6
Рацио резервисаних штета 13/5	-7,6	5,5	8,2
Укупни рацио штета 14/5	**41,5**	**56,3**	**50,8**
Рацио трошкова попуста и бонуса 15а/5	2,4	2,7	2,7
Рацио трошкова пословања 15б/5	66,4	51,6	66,8
Рацио трошкова пословања 15/5	**68,9**	**54,3**	**69,5**
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	-4,2	-3,8	-1,9
Рацио финансијског резултата 17/5	7,2	7,7	10,5
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	1,8	1,6	9,9
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	**97,3**	**97,5**	**97,9**

Добит пре опорезивања 282,3 мил. дин., после опорез. 72,0 мил. дин.

- У периоду I-XII 2012. године остварена добит Компаније пре опорезивања износи 282.284 хиљ. динара, а након опорезивања 72.016 хиљ. динара.

Бруто премија 17,9 млрд. динара.

- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-XII 2012. године износи 17.873.280 хиљ. динара, што је у односу на план више за 6,5%, а у односу на остварење у истом периоду претходне године више за 15,8%.

- Нето резервисања / издвајања из премије у 2012. години бележе раст од чак 56,0% што је последица нове обавезе друштава за осигурање која су дужна да на основу Закона о обавезном осигурању у саобраћају 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности уплате на рачун Републичког фонда за здравствено осигурање, као правног лица које обезбеђује и спроводи обавезно здравствено осигурање.

Премија дата у реосигурање и саосигурање 1,8 млрд. динара.

- Расход по основу премије која је дата у саосигурање и реосигурање (заједно са провизијом из послова реосигурања) износи 1.767.798 хиљ. динара и остварен је на вишем нивоу од планираног. У односу на исти период претходне године наведени расход виши је за 152.009 хиљ. динара или за 9,4%. Нето премија у самопридржају такође бележи раст у односу на 2011. годину и то за 8,4%.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. динара.

- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-XII 2012. године износе 7.255.289 хиљ. динара, што је за 7,1% мање у односу на план за посматрани период, а за 2,6% више у односу на остварење у истом периоду претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 40,6% што је мање у односу на исти период претходне године када је ово учешће износило 45,8%, док је планом за посматрани период ово учешће пројектовано на 46,5%.

- Пословну 2012. годину карактерише значајно повећање резервисања за штете, које укупно износи 1.124.908 хиљ. динара. Раст резервисања је остварен и у оквиру пријављених а неликвидираних штета и у оквиру насталих а непријављених штета.

Трошкови пословања 9,2 млрд. динара.

- Остварени трошкови пословања у периоду I-XII 2012. године износе 9.152.884 хиљ. динара и у односу на извршење у истом периоду претходне године већи су за 9,0%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 51,2%. У истом периоду претходне године посматрано учешће је износило 54,4%.

Позитиван ефекат исправке вредности потраживања од премије и регреса 263,8 мил. динара.

- Позитиван ефекат исправке вредности на основу премије (осигурања и саосигурања) и регреса на биланс успеха износи 263.826 хиљ. динара. У истом периоду 2011. године забележен је позитиван ефекат на биланс успеха по основу премије и регреса у износу од 526.253 хиљ. динара. То је резултат раста наплаћене премије током 2012. године, како у односу на план, тако и у односу на исти период претходне године.

Реализовано је 74,5% наплатног задатка.

- У периоду I-XII 2012. године реализовано је 74,5% наплатног задатка. Наплатни задатак за период I-XII 2012. године износи 23.922.635 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (6.866.222 хиљ. динара) и фактурисану премију текуће године (18.626.293 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (1.569.880 хиљ. динара).

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

- Резултат финансијских прихода и расхода је позитиван и износи 1.441.050 хиљ. динара, а чини га следеће:

(у 000 дин.)

Приходи од пласмана	1.181.826
Приходи по основу камата на премију	89.125
Приходи по основу осталих камата	50.756
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(25.060)
Негативан ефекат валутне клаузуле (који се не односе на пласмане)	(10.721)
Негативан ефекат исправке вредности потраживања од камата	(5.128)
Остало	160.252
УКУПНО	**1.441.050**

Добит по основу ост. и ванредних прихода и расхода 1,4 млрд. динара.

- Резултат осталих и ванредних прихода и расхода је позитиван и износи 1.361.465 хиљ. динара, а чини га следеће:

(у 000 дин.)

Приходи од смањења осталих резервисања	625.010
Нето ефекат процене вредности инвестиционих некретнина	553.539
Приходи од продате зелене карте	167.660
Приходи од закупа	110.630
Приход од наплате отписаних потраживања	63.013
Приходи по основу добијених трошкова спора	16.839
Приходи од провизије	9.517
Приходи од пронађених возила	5.718
Приходи од услужних записника МУП-а	4.146
Нето ефекат усклађивања вредности акција у другим правним лицима, депозита и пласмана	(156.323)
Остало	(38.284)
УКУПНО	**1.361.465**

4.2.1. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВА ОСИГУРАЊА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2012. ГОДИНЕ

Бруто премија АО 5,8 млрд. дин.

Укупна бруто премија обавезног осигурања моторних возила (тарифа 26 + тарифа 29) остварена у периоду I-XII 2012. године износи 5.802.042 хиљ. динара, што је за 32,2% више у односу на претходну годину. Од укупне бруто премије, 5.801.926 хиљ. динара се односи на бруто премију осигурања, а 116 хиљ. динара на бруто премију из примљених саосигурања.

Структура бруто премије:

(у 000 дин.)

Тарифа	Бруто премија	Техничка премија	Режијски додатак	Допринос за превентиву	% учешћа ТП/БП	% учешћа РД/БП	% учешћа Прев./БП
1	2	3	4	5	6 (3/2)	7 (4/2)	8 (5/2)
Тарифа 26 - Обавезно осигурање моторних возила за штете према трећим лицима - АО	5.801.416	4.641.133	1.044.255	116.028	80,0	18,0	2,0
Тарифа 29 - Осигурање возила иностране регистрације	510	408	92	10	80,0	18,0	2,0
УКУПНО - ОСИГУРАЊЕ	**5.801.926**	**4.641.541**	**1.044.347**	**116.038**	**80,0**	**18,0**	**2,0**
Тарифа 26 - Обавезно осигурање моторних возила за штете према трећим лицима - АО - саосигурање	116	105	11	0	90,5	9,5	0,0
УКУПНО - САОСИГУРАЊЕ	**116**	**105**	**11**	**0**	**90,5**	**9,5**	**0,0**
УКУПНО - ОСИГ. + САОСИГ.	**5.802.042**	**4.641.646**	**1.044.358**	**116.038**	**80,0**	**18,0**	**2,0**

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

У оквиру доприноса за превентиву, на издвајање средстава за увођење, функционисање и унапређивање система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја – видео надзор на путевима односи се 69.618 хиљ. динара.

У периоду I-XII 2012. године Компанија је у оквиру послова осигурања од аутоодговорности (тарифа 26+29) остварила губитак у износу од 1.136.710 хиљ. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2012.	Индекс
Укупни приходи	5.987.968	**7.123.477**	119,0
Укупни расходи	(5.869.991)	**(8.260.187)**	140,7
ДОБИТ / ГУБИТАК	**117.977**	**(1.136.710)**	

Приказани резултат се односи на све приходе и расходе који су директно везани за тарифе 26 и 29, укључујући и део прихода и расхода који се не могу директно везати за одређену тарифу/врсту осигурања, већ се помоћу кључева алоцирају на све врсте осигурања (*Одлука о начину утврђивања ТСО, извора за покриће ТСО, евидентирања аналитика трошкова прибаве, управе, извиђаја, процене и ликвидације штета, критеријумима о начину расподеле индиректних прихода и расхода и додатним аналитикама по појединим билансним категоријама*).

Уколико би посматрали приходе и расходе који су директно опредељени на тарифе 26 и 29, без алокације нераспоређених износа по врстама осигурања применом кључева, финансијски резултат из послова аутоодговорности за 2012. годину би био позитиван и износио би 752.822 хиљ. динара.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2012.	Индекс
Укупни приходи	5.512.817	**6.200.781**	112,5
Укупни расходи	(3.626.478)	**(5.447.959)**	150,2
ДОБИТ / ГУБИТАК	**1.886.339**	**752.822**	39,9

Структура прихода и расхода из послова аутоодговорности (тарифе 26 и 29, са алокацијом нераспоређених износа):

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.	ИНДЕКС извршење I-XII 2012./ извршење I-XII 2011.
1	2	3	4	5 (4/3)
1	**Приходи од премије**	**4.100.813**	**5.153.710**	**125,7**
2.1.	Фонд превентиве	(79.773)	(103.866)	130,2
2.2.	Гарантни фонд	(213.223)	(280.524)	131,6
2.3.	Републички фонд за здравствено осигурање	(0)	(287.441)	0,0
2. (2.1.+2.2.+2.3.)	**Нето резервисања из премије**	**(292.996)**	**(671.831)**	**229,3**
3. (1.- 2.)	**Приходи од премије умањени за резервације**	**3.807.817**	**4.481.879**	**117,7**
4.1.	Премија дата у саосигурање	0	0	0,0
4.2.	Премија дата у реосигурање	(49.084)	(113.519)	231,3
4. (4.1.+4.2.)	**Премија дата у реосигурање и саосигурање**	**(49.084)**	**(113.519)**	**231,3**
5. (3.-4.)	**Нето премија у самопридржају**	**3.758.733**	**4.368.360**	**116,2**
6.	**Ликвидиране штете**	**(1.848.187)**	**(1.914.097)**	**103,6**
7.	Регреси	170.143	307.390	180,7
8. (6.-7.)	**Ликвидиране штете - регреси**	**(1.678.044)**	**(1.606.707)**	**95,7**
9.1.	Повраћаји из саосигурања за штете	0	0	0,0
9.2.	Повраћаји из реосигурања за штете	23.034	12.630	54,8
9. (9.1+9.2.)	**Повраћаји из реосигурања и саосигурања за штете**	**23.034**	**12.630**	**54,8**
10. (8.-9.)	**Нето ликвидиране штете**	**(1.655.010)**	**(1.594.077)**	**96,3**
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	784.913	(1.223.426)	
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	206.876	(391.790)	
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(291.040)	441.902	
13. (11.а+11.б+12.)	**Нето повећање резервација за штете**	**700.749**	**(1.173.314)**	
14. (10.+13.)	**Штете укупно**	**(954.261)**	**(2.767.391)**	**290,0**
15.а	**Попусти и бонуси**	(13.220)	(158)	**1,2**
15.1.	Трошкови резервисања за исплату накнада и других бенефиција запослених	(928)	(11.597)	
15.2.	Трошкови провизије	(119.252)	(169.157)	141,8
15.3.	Трошкови амортизације	(139.146)	(188.576)	135,5
15.4.	Трошкови материјала	(33.412)	(43.928)	131,5
15.5.	Трошкови горива и енергије	(55.198)	(73.260)	132,7
15.6.	Транспортне услуге	(25.889)	(30.534)	117,9
15.7.	Трошкови одржавања	(20.374)	(19.551)	96,0
15.8.	Закупнина	(156.838)	(164.189)	104,7
15.9.	Трошкови осталих производних услуга	(5.967)	(7.949)	133,2
15.10.	Трошкови излагања на сајмовима	(5.321)	(2.119)	39,8
15.11.	Трошкови истраживања тржишта	(0)	(2.588)	0,0
15.12.	Трошкови осталих непоменутих услуга	(11.541)	(23.576)	204,3
15.13.	Трошкови услуга других правних лица	(0)	(0)	0,0
15.14.	Трошкови пропаганде	(4.896)	(8.200)	167,5
15.15.	Трошкови рекламе	(690.694)	(728.755)	105,5
15.16.	Трошкови за спонзорство	(48.793)	(44.414)	91,0
15.17.	Трошкови за донаторство	(18.801)	(19.698)	104,8
15.18.	Трошкови репрезентације	(21.207)	(30.358)	143,2
15.19.	Трошкови премије осигурања Компаније	(2.949)	(2.985)	101,2
15.20.	Трошкови пореза на промет на терет Компаније	(3.577)	(7.014)	196,1
15.21.	Трошкови осталих пореза (добит, земљиште..)	(35.958)	(40.926)	113,8
15.22.	Трошкови доприноса	(0)	(0)	0,0
15.23.	Трошкови платног промета	(24.227)	(21.466)	88,6
15.24.	Трошкови непроизводних услуга	(107.440)	(124.943)	116,3
15.25.	Остали расходи из односа са повезаним правним лицима	(92.233)	(149.056)	161,6
15.26.	Остали непроизводни трошкови пословања	(57.835)	(75.183)	130,0
15.27.	Трошкови бруто зарада	(842.600)	(1.066.583)	126,6
15.28.	Трошкови пореза на зараде на терет послодавца	(148.821)	(187.911)	126,3
15.29.	Трошкови накнада по основу уговора о делу	(10.919)	(14.148)	129,6
15.30.	Трошкови накнада по ауторским уговорима	(177)	(197)	111,3
15.31.	Трошкови накнада по уговорима за привремене и повремене послове	(3.958)	(5.884)	148,7
15.32.	Трошкови накнада физичким лицима по осталим уговорима	(3.365)	(13.252)	393,8
15.33.	Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора	(5.252)	(4.894)	93,2
15.34.	Отпремнине за прекид радног односа	(35.920)	(41.072)	114,3
15.35.	Остали лични расходи (пакетићи, помоћ)	(17.555)	(22.420)	127,7
15.36.	Остале накнаде - службена путовања	(68.623)	(101.389)	147,7
15.б	**Трошкови пословања (ТСО + трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета + трош. депоновања и улагања)**	**(2.819.666)**	**(3.447.772)**	**122,3**
15. (15а+15б)	**Трошкови укупно**	**(2.832.886)**	**(3.447.930)**	**121,7**

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.	ИНДЕКС извршење I-XII 2012./ извршење I-XII 2011.
1	2	3	4	5 (4/3)
16.а	Нето повећање / смањење исправке вредности премија	11.449	5.725	50,0
16.б	Нето повећање / смањење исправке вредности регреса	(51.381)	(49.728)	96,8
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	(39.932)	(44.003)	110,2
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		(68.346)	(1.890.964)	
17. Резултат финансијских прихода и расхода		157.095	392.920	250,1
18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		29.228	361.334	
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	186.323	754.254	404,8
НЕТО ДОБИТ / ГУБИТАК (5.-14.-15.-16.+19.)		117.977	(1.136.710)	

На остварење негативног резултата из послова аутоодговорности у 2012. години, и поред значајног раста бруто премије, утицало је првенствено знатно повећање резервација за штете, као и раст трошкова пословања.

Ликвидиране штете настале по основу обавезног осигурања моторних возила (тарифа 26 + тарифа 29) у периоду I-XII 2012. године износе 1.914.097 хиљ. динара, што је за 3,6% више у односу на исти период претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 33,0%, што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 42,1%.

Ликвидиране штете АО 1,9 млрд. дин.

Укупни трошкови из послова аутоодговорности у 2012. години износе 3.447.772 хиљ. динара и састоје се од:

- **Трошкова спровођења осигурања (ТСО), у износу од 3.200.360 хиљ. динара;** (управа 875.760 хиљ.дин., прибава 2.276.661 хиљ.дин., остало 47.939 хиљ.дин.);
- Трошкова извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, у износу од 237.908 хиљ. динара;
- Трошкова депоновања и улагања средстава, у износу од 9.504 хиљ. динара.

Овако приказани трошкови спровођења осигурања (ТСО) обухватају поред трошкова који су директно алоцирани на тарифе 26 и 29 и део трошкова који се приликом евидентирања није могао определити на одређене тарифе / врсте осигурања, већ је алоциран путем кључева на поменуте тарифе. ТСО из послова аутоодговорности, остварени у периоду I-XII 2012. године, већи су од режијског додатка и то за 2.156.002 хиљ. динара узимајући у обзир бруто премију из осигурања и саосигурања, односно за 2.156.013 хиљ. динара посматрајући само бруто премију осигурања.

Уколико се посматрају трошкови који су директно везани на тарифе 26 и 29, без алокације неопредељених износа, ТСО из послова аоутоодговорности у 2012. години износи 911.364 хиљ. динара и мањи је од оствареног режијског додатка за 132.994 хиљ. динара узимајући у обзир бруто премију из осигурања и саосигурања, односно за 132.983 хиљ. динара посматрајући само бруто премију осигурања.

Укупна провизија дата за продају полиса осигурања од аутоодговорности у периоду I-XII 2012. године износи 153.796 хиљ. динара. Учешће трошкова провизије у оствареној бруто премији износи 2,7%. Уколико се у износ трошка провизије укључи и део трошкова који није директно алоциран на тарифе 26 и 29, трошкови провизије износе 169.157 хиљ. динара и њихово учешће у бруто премији износи 2,9%. У оба случаја трошкови провизије за продају полиса осигурања од аутоодговорности не износе више од 5% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45).

Структура трошкова спровођења осигурања из послова аутоодговорности:

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	ТСО - АУТООДГОВОРНОСТ		
		Трошкови АО I-XII 2011. (тарифе 26+29+алокација)	Трошкови АО I-XII 2012. (тарифе 26+29+алокација)	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
I	**Трошкови амортизације и резервисања**	**152.366**	**200.173**	**131,4**
II	**Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)**	**1.484.097**	**1.720.440**	**115,9**
1. Трошкови материјала (а+б+в)		**30.079**	**39.599**	**131,6**
а.	Трошкови материјала	23.420	36.287	154,9
б.	Трошкови резервних делова	1.004	826	82,3
в.	Трошкови ситног инвентара	5.655	2.486	44,0
2. Трошкови горива и енергије		**48.611**	**65.268**	**134,3**
3. Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)		**340.295**	**413.902**	**121,6**
а.	Транспортне услуге	23.286	27.741	119,1
б.	Трошкови одржавања	19.034	18.124	95,2
в.	Закупнина	156.570	163.297	104,3
г.	Трошкови осталих производних услуга	5.351	7.403	138,3
д.	Трошкови излагања на сајмовима	5.321	2.119	39,8
ђ.	Трошкови провизије	119.251	169.157	141,8
е.	Трошкови истраживања	0	2.588	0,0
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	11.482	23.473	204,4
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	0	0,0
4. Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)		**763.183**	**801.068**	**105,0**
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	695.588	736.956	105,9
б.	Трошкови за спонзорство	48.793	44.414	91,0
в.	Трошкови за донаторство	18.802	19.698	104,8
5. Трошкови репрезентације		**20.497**	**29.574**	**144,3**
6. Трошкови премије осигурања		**2.691**	**2.750**	**102,2**
7. Трошкови пореза и доприноса		**39.534**	**47.939**	**121,3**
8. Трошкови платног промета		**24.212**	**21.211**	**87,6**
9. Трошкови непроизводних услуга		**93.839**	**110.375**	**117,6**
10. Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)		**121.156**	**188.754**	**155,8**
а.	Остали непроизводни троцкови пословања	102.559	164.654	160,5
б.	Трошкови чланарина и доприноса	18.597	24.100	129,6
III	**Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)**	**961.627**	**1.279.747**	**133,1**
1.	*Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	838.732	1.100.514	131,2
2.	*Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)*	18.213	32.388	177,8
3	*Остали лични расходи и накнаде*	104.682	146.845	140,3
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)	**2.598.090**	**3.200.360**	**123,2**

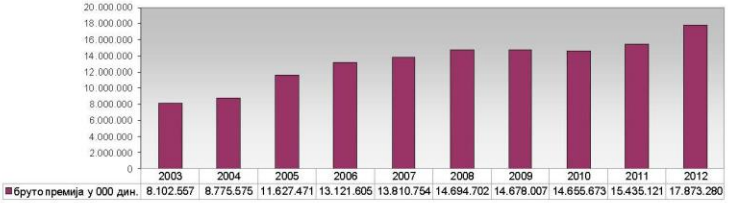
4.3. Премија осигурања

4.3.1. Бруто премија

Бруто премија 17,9 млрд. дин.

У периоду I–XII 2012. године укупна бруто премија износи 17.873.280 хиљ. динара (17.732.668 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 140.612 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 15,8% више од бруто премије остварене у 2011. години. У односу на план за период I-XII 2012. остварена бруто премија осигурања и саосигурања већа је за 6,5%.

Остварење бруто премије у периоду 2003.-2012. у 000 дин.



Неживот 93,9%; живот 6,1%.

У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 93,9%, а осиг. живота са 6,1%.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - XII 2011.	План бруто премије I - XII 2012.	Бруто премија I - XII 2012.		Поређење извршење I - XII 2012. / план I - XII 2012.		Поређење извршење I - XII 2012. / извршење I - XII 2011.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	1.164.048	1.265.980	1.242.788	7,0	-23.192	98,2	78.740	106,8
02	Добровољно здравствено осигурање	112.074	124.942	122.313	0,7	-2.629	97,9	10.239	109,1
03	Осигурање моторних возила	2.043.174	2.236.339	1.978.635	11,1	-257.704	88,5	-64.539	96,8
04	Осигурање шинских возила	101.371	138.848	92.973	0,5	-45.875	67,0	-8.398	91,7
05	Осигурање ваздухоплова	99.613	117.781	103.109	0,6	-14.672	87,5	3.496	103,5
06	Осигурање пловних објеката	34.228	44.484	39.916	0,2	-4.568	89,7	5.688	116,6
07	Осигурање робе у превозу	298.864	318.876	327.677	1,8	8.801	102,8	28.813	109,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.726.073	1.912.325	1.898.573	10,6	-13.752	99,3	172.500	110,0
09	Остала осигурања имовине	3.897.299	4.144.823	4.280.899	24,0	136.076	103,3	383.600	109,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.457.894	4.692.545	5.865.185	32,8	1.172.640	125,0	1.407.491	131,6
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	71.556	59.410	128.057	0,7	68.647	215,5	56.501	179,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	7.996	7.735	8.618	0,0	883	111,4	622	107,8
13	Осигурање од опште одговорности	373.337	382.971	389.979	2,2	7.008	101,8	16.642	104,5
14	Осигурање кредита	5.663	7.138	7.937	0,0	799	111,2	2.274	140,2
15	Осигурање јемства	34.202	37.129	47.783	0,3	10.654	128,7	13.581	139,7
16	Осигурање финансијских губитака	31.754	40.247	32.565	0,2	-7.682	80,9	811	102,6
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	173.565	256.431	209.759	1,2	-46.672	81,8	36.194	120,9
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		14.632.511	15.788.004	16.776.766	93,9	988.762	106,3	2.144.255	114,7
20	Осигурање живота	739.673	921.865	1.012.703	5,7	90.838	109,9	273.030	136,9
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	62.937	80.135	83.811	0,5	3.676	104,6	20.874	133,2
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		802.610	1.002.000	1.096.514	6,1	94.514	109,4	293.904	136,6
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		15.435.121	16.790.004	17.873.280	100,0	1.083.276	106,5	2.438.159	115,8

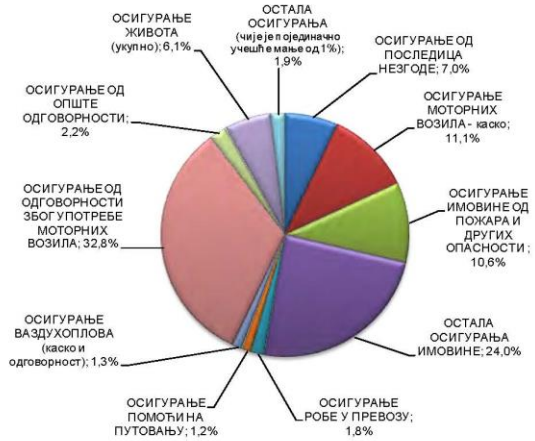
У укупној бруто премији највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 32,8%;
- остала имовинска осигурања 24,0%;
- осигурање моторних возила – каско 11,1%;
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,6%.

Осигурање од одговорности због употребе моторних возила је врста која представља трећину бруто премије Компаније. Компанија је побољшала тржишну позицију **са 24% у 2011. години на 30% тржишног учешћа у 2012. години** и уврстила се на водећем месту осигуравача у овој области. Такође, Компанија је забележила раст портфеља, како у броју **(раст од 155.165 возила)** тако и у висини премије.

Остала осигурања имовине су врста осигурања која носи четвртину бруто премије Компаније. Остварени раст код ове врсте осигурања (и у односу на претходну годину и у односу на план) резултат је пре свега раста бруто премије код тарифа: осигурање машинске опреме електропривреде од лома - део тарифе ЕПС и осигурање машина од лома. Поред наведених тарифа, значајнији раст остварен је и код тарифе осигурање животиња, пре свега због уласка новог осигураника у портфељ Компаније - Carnex Врбас, значајнијег увећања премије код осигураника Агрожив, као и новозакључених осигурања на основу Програма и Уговора са Министарством пољопривреде, трговине, шумарства и водопривреде.

Структура бруто премије у периоду I–XII 2012. по врстама осигурања



Највећи раст:
-осиг. ваздухоп.
-осиг. јемства
- АО
- осиг. кредита.

• <u>Најзначајнији раст</u> бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

- осигурање ваздухоплова - каско и одговорност
  (пребачај плана 30,5%, раст у односу на претходну годину 35,1%),
- осигурање јемства
  (пребачај плана 28,7%, раст у односу на претходну годину 39,7%),
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила - АО
  (пребачај плана 25,0%, раст у односу на претходну годину 31,6%),
- осигурање кредита
  (пребачај плана 11,2%, раст у односу на претходну годину 40,2%).

- **<u>У односу на исти период претходне године</u>**, пад бруто премије остварен је једино код следећих врста осигурања:

  - осигурање моторних возила - каско за 64.539 хиљ. динара, или 3,2%,
  - осигурање шинских возила за 8.398 хиљ. динара, или 8,3%.

Највећи пад 64,5 мил. дин. - мот. возила каско.

- **<u>У односу на план</u>**, највећи подбачај у периоду I-XII 2012. године остварен је код следећих врста осигурања:

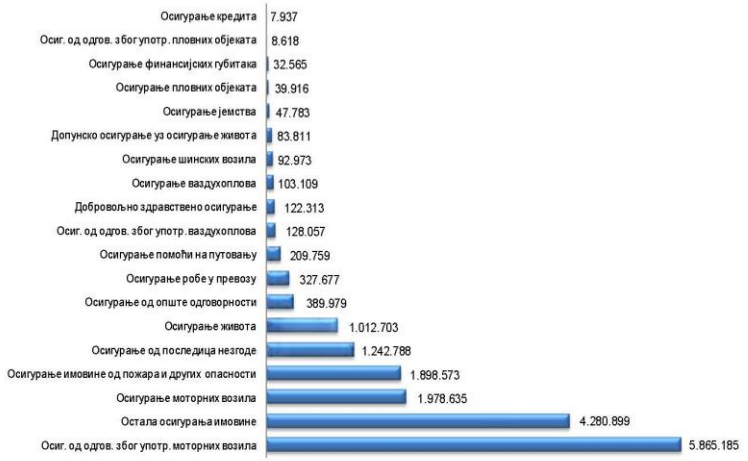
  - осигурање моторних возила - каско за 257.704 хиљ. динара, или 11,5%,
  - осигурање помоћи на путовању за 46.672 хиљ. динара, или 18,2%;
  - осигурање шинских возила за 45.875 хиљ. динара, или 33,0%.

Највећи подбачај 257,7 мил. динара - мот. возила каско.

Разлози подбачаја плана бруто премије осигурања моторних возила – каско, као и знатно мањег остварења у односу на исти период претходне године, налазе се, пре свега, у неповољним тржишним условима. Стање на тржишту осигурања ове врсте и наставак економске кризе, која је утицала на велики пад продаје нових возила, условило је битно смањење поља осигурања ауто каска. Према подацима за период I-XII 2012. године у Србији је продато 26% мање нових возила од броја продатих возила у 2011. години. Број тзв. „новијих возила“ код којих се власници одлучују за ову врсту осигурања, или су уговором о кредиту или лизингу у обавези да уговоре полису потпуног ауто каска, све је мањи. Такође, возни парк на тржишту и портфељ Компаније у великом делу чине све старији аутомобили, што за последицу има пад премије.

Разлог неиспуњења плана бруто премије осигурања шинских возила, као и мањег остварења у посматраном периоду у односу на исти период претходне године, је знатно мања фактурисана премија за осигурање шинских возила осигураника ЈП Железнице Србије, који има највеће учешће у премији ове врсте. Наведено представља последицу смањења процењене вредности имовине осигураника.

Бруто премија у периоду I–XII 2012. по врстама осигурања у 000 дин.



Од укупно остварене бруто премије осигурања и саосигурања Компанија је током 2012. године у реосигурање пренела 1.578.214 хиљ. динара, тј. 8,8%. Највеће покриће реосигуравача у односу на остварену премију обезбеђено је у осигурању ваздухоплова (84,8%) и осигурању јемства (70,5%). У односу на претходну годину, премија реосигурања у 2012. години бележи пад од 17,2% (премија реосигурања у 2011. години износила је 1.905.038 хиљ. динара).

Премија реосигурања 1,6 млрд. динара.

4.3.2. Наплаћена премија

У периоду I–XII 2012. године укупна наплаћена премија износи 17.075.885 хиљ. динара (16.958.239 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 117.646 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 7,2% више од наплаћене премије остварене у истом периоду 2011. године. У односу на план за I-XII 2012. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања већа је за 4,8%.

Наплаћена премија 17,1 млрд. динара.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Наплаћена премија I-XII 2011.	План наплаћене премије I-XII 2012.	Наплаћена премија I-XII 2012.		Поређење извршење I-XII 2012. / план I-XII 2012.		Поређење извршење I-XII 2012. / извршење I-XII 2011.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	1.158.665	1.217.840	1.231.994	7,2	14.154	101,2	73.329	106,3
02	Добровољно здравствено осигурање	106.685	119.731	116.147	0,7	-3.584	97,0	9.462	108,9
03	Осигурање моторних возила	2.156.502	2.204.977	1.917.534	11,2	-287.443	87,0	-238.968	88,9
04	Осигурање шинских возила	106.682	128.706	50.976	0,3	-77.730	39,6	-55.706	47,8
05	Осигурање ваздухоплова	118.833	117.142	90.289	0,5	-26.853	77,1	-28.544	76,0
06	Осигурање пловних објеката	33.655	49.484	43.066	0,3	-6.418	87,0	9.411	128,0
07	Осигурање робе у превозу	298.790	310.651	330.206	1,9	19.555	106,3	31.416	110,5
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.142.361	1.857.637	1.774.023	10,4	-83.614	95,5	-368.338	82,8
09	Остала осигурања имовине	3.860.343	3.962.629	3.928.177	23,0	-34.452	99,1	67.834	101,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.457.778	4.683.815	5.857.335	34,3	1.173.520	125,1	1.399.557	131,4
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	74.893	58.210	78.177	0,5	19.967	134,3	3.284	104,4
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	8.451	7.618	10.366	0,1	2.748	136,1	1.915	122,7
13	Осигурање од опште одговорности	354.341	333.985	360.554	2,1	26.569	108,0	6.213	101,8
14	Осигурање кредита	5.281	6.848	8.275	0,0	1.427	120,8	2.994	156,7
15	Осигурање јемства	35.194	37.000	43.626	0,3	6.626	117,9	8.432	124,0
16	Осигурање финансијских губитака	23.344	29.144	33.403	0,2	4.259	114,6	10.059	143,1
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	172.014	249.794	202.776	1,2	-47.018	81,2	30.762	117,9
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		15.113.812	15.375.211	16.076.924	94,1	701.713	104,6	963.112	106,4
20	Осигурање живота	750.546	839.065	921.529	5,4	82.464	109,8	170.983	122,8
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	66.759	72.938	77.432	0,5	4.494	106,2	10.673	116,0
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		817.305	912.003	998.961	5,9	86.958	109,5	181.656	122,2
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		15.931.117	16.287.214	17.075.885	100,0	788.671	104,8	1.144.768	107,2

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

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 34,3%,
- остала осигурања имовине 23,0%,
- осигурање моторних возила - каско 11,2% и
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,4%.

• **Најзначајнији раст** наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи раст:
-АО
- осиг. кредита
- осиг. јемства
- осиг. фин. губитака
- осиг. живота

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила – АО (пребачај плана 25,1%, раст у односу на претходну годину 31,4%),
- осигурање кредита (пребачај плана 20,8%, раст у односу на претходну годину 56,7%),
- осигурање јемства (пребачај плана 17,9%, раст у односу на претходну годину 24,0%),
- осигурање финансијских губитака (пребачај плана 14,6%, раст у односу на претходну годину 43,1%),
- осигурање живота - укупно (пребачај плана 9,5%, раст у односу на претходну годину 22,2%).

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

Пад 368,3 мил. дин. – осиг. имовине од пожара и др. опасности.

- осиг. имовине од пожара и др. опасности	за	368.338	хиљ. динара, или	17,2%,
- осигурање моторних возила - каско	за	238.968	хиљ. динара, или	11,1%,
- осигурање шинских возила	за	55.706	хиљ. динара, или	52,2%,
- осигурање ваздухоплова – каско и одгов.	за	25.260	хиљ. динара, или	13,0%.

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

Највећи подбачај 287,4 мил. дин. – осиг. мот. возила каско.

- осигурање моторних возила - каско	за	287.443	хиљ. динара, или	13,0%,
- осиг. имовине од пожара и др. опасности	за	83.614	хиљ. динара, или	4,5%,
- осигурање шинских возила	за	77.730	хиљ. динара, или	60,4%,
- осигурање помоћи на путу	за	47.018	хиљ. динара, или	18,8%,
- остала осигурања имовине	за	34.452	хиљ. динара, или	0,9%,
- осигурање ваздухоплова – каско и одгов.	за	6.886	хиљ. динара, или	3,9%.

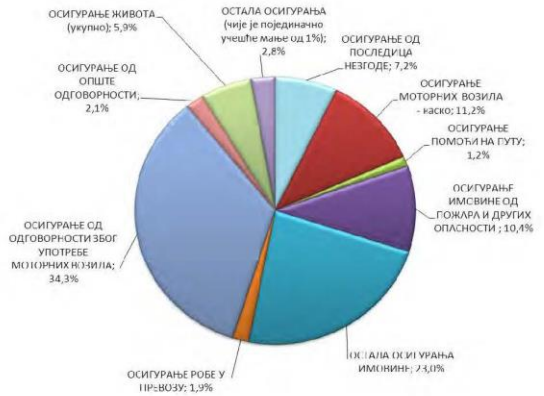
Неиспуњење плана наплаћене премије, као и лошија реализација у односу на претходну годину, код **осигурања моторних возила – каско**, последица је неиспуњења плана бруто премије насталог значајног пада лизинга и пада продаје нових возила, лоше економске ситуације, пада стандарда и куповне моћи. Један од разлога подбачаја ове врсте осигурања јесте и одлазак великих осигураника из портфеља Компаније (Нис, Carlsberg, ЈП ПТТ Србија, ЈКП Водовод и канализација Нови Сад, Бамби Банат, Credit Agricole Bank,...).

Најзначајнији разлози подбачаја код **осигурања имовине од пожара и других опасности** јесу немогућност наплате премије код великих осигураника (РТС, ГСП Београд, Политика а.д., Петрохемија, Азотара, Јужни Банат, Путеви Ужице, Застава, буџетске установе,...), као и покретање стечајног поступка и поступка реструктурирања код одређеног броја осигураника, а неки су и утужени. И у оквиру **осталих осигурања имовине** су присутна дуговања великих осигураника (Петрохемија, Азотара, Јужни Банат, Агрожив) и буџетских установа (здравствени центри).

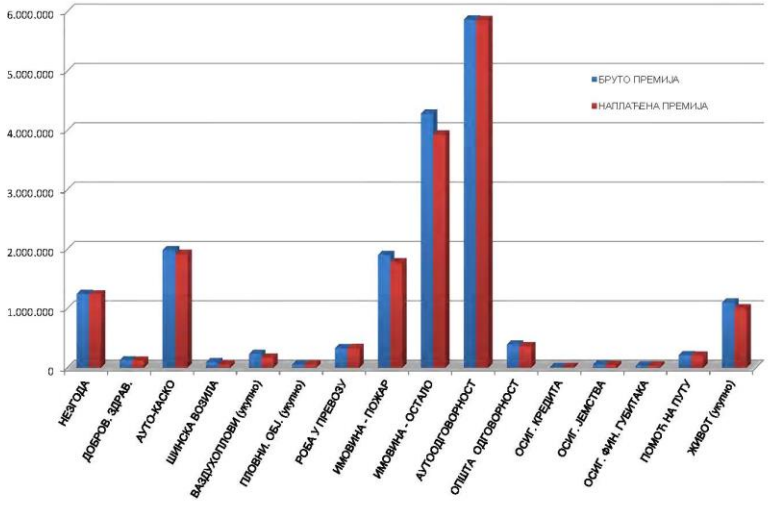
Подбачај код **осигурања шинских возила** забележен је, једним делом, услед нереализоване наплате код осигураника ГСП Београд и осигураника ЖТП, са којим је потписан Уговор о репрограму у августу 2012. године у коме је дефинисана динамика плаћања дугујуће премије, али због ситуације у којој се налази, осигураник није у целости испунио свој део обавеза.

Основни разлог подбачаја код **осигурања ваздухоплова** јесте неиспуњење плана наплаћене премије саосигурања, који је дат на основу процењене наплате премије за саосигурање велике флоте Jat Airways. До подбачаја плана наплаћене премије саосигурања дошло је из разлога немогућности Јата да измири своје обавезе (доспеле рате премије), по основу Уговора о осигурању са тројним конзорцијумом, због изузетно тешке финансијске ситуације у којој се налазе. Како би се изашло у сусрет нашем националном авиопревознику, Конзорцијум је одобрио померање рокова/динамике уплата доспелих рата.

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



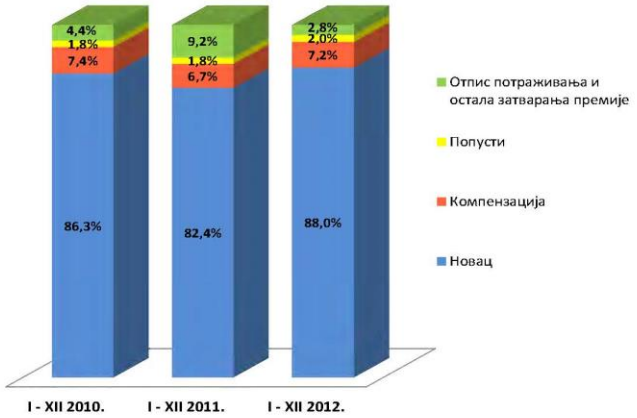
Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I-XII 2012.г.



Структуру затворене премије која износи 17.075.885 хиљ. динара чини:

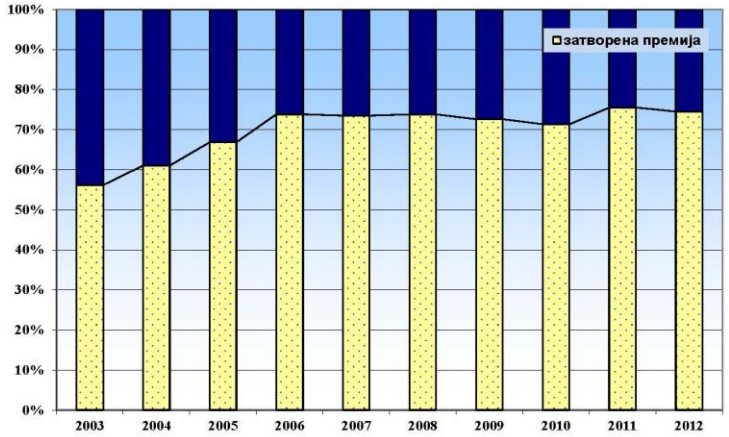
- новац 15.033.337 хиљ. динара или 88,0%;
- компензација 1.231.152 хиљ. динара или 7,2%;
- попусти 333.802 хиљ. динара или 2,0%;
- отпис потраживања 211.954 хиљ. динара или 1,2%;
- остала затварања премије 265.640 хиљ. динара или 1,6%.

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



У периоду I-XII 2012. године реализовано је 74,5% наплатног задатка. Наплатни задатак за период I-XII 2012. године износи 23.922.635 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (6.866.222 хиљ. динара) и фактурисану премију текуће године (18.626.293 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (1.569.880 хиљ. динара).

Реализација наплатног задатка 74,5%.



4.4. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-XII 2012. године износе 7.255.289 хиљ. динара (7.242.871 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 12.418 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 2,6% више од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2011. године. У односу на план за I-XII 2012. остварене ликвидиране штете мање су за 7,1%.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - XII 2011.	План ликвидираних штета I - XII 2012.	Ликвидиране штете I - XII 2012.		Поређење извршење I-XII 2012. / план I-XII 2012.		Поређење извршење I-XII 2012. / извршење I-XII 2011.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	748.946	795.921	795.757	11,0	-164	100,0	46.811	106,3
02	Добровољно здравствено осигурање	67.470	69.223	69.701	1,0	478	100,7	2.231	103,3
03	Осигурање моторних возила	1.295.421	1.455.695	1.265.711	17,4	-189.984	86,9	-29.710	97,7
04	Осигурање шинских возила	34.099	52.550	23.634	0,3	-28.916	45,0	-10.465	69,3
05	Осигурање ваздухоплова	273	2.100	1.756	0,0	-344	83,6	1.483	643,2
06	Осигурање пловних објеката	12.335	15.736	12.635	0,2	-3.101	80,3	300	102,4
07	Осигурање робе у превозу	27.168	41.246	124.394	1,7	83.148	301,6	97.226	457,9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	355.604	519.828	646.884	8,9	127.056	124,4	291.280	181,9
09	Остала осигурања имовине	1.920.842	2.124.041	1.967.808	27,1	-156.233	92,6	46.966	102,4
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.903.066	2.344.219	1.955.134	26,9	-389.085	83,4	52.068	102,7
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	0	0		0		0	
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	356	552	131	0,0	-421	23,7	-225	36,8
13	Осигурање од опште одговорности	77.425	81.186	111.103	1,5	29.917	136,8	33.678	143,5
14	Осигурање кредита	433.084	4.000	23.004	0,3	19.004	575,1	-410.080	5,3
15	Осигурање јемства	0	0	25	0,0	25		25	
16	Осигурање финансијских губитака	314	250	159	0,0	-91	63,6	-155	50,6
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	45.600	45.783	65.873	0,9	20.090	143,9	20.273	144,5
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		6.922.003	7.552.330	7.063.709	97,4	-488.621	93,5	141.706	102,0
20	Осигурање живота	122.589	232.258	163.261	2,3	-68.997	70,3	40.672	133,2
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	23.500	28.216	28.319	0,4	103	100,4	4.819	120,5
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		146.089	260.474	191.580	2,6	-68.894	73,6	45.491	131,1
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		7.068.092	7.812.804	7.255.289	100,0	-557.515	92,9	187.197	102,6

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

- остала осигурања имовине 27,1%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 26,9%,
- осигурање моторних возила – каско 17,4%,
- осигурање од последица незгоде 11,0%.

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

- осигурање имовине од пожара и других опасности	за	291.280	хиљ. динара,	или	81,9%,
- осигурање робе у превозу	за	97.226	хиљ. динара,	или	357,9%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	52.068	хиљ. динара,	или	2,7%,
- остала осигурања имовине	за	46.966	хиљ. динара,	или	2,4%,
- осигурање од последица незгоде	за	46.811	хиљ. динара,	или	6,3%,
- осигурање живота - укупно	за	45.491	хиљ. динара,	или	31,1%,
- осигурање од опште одговорности	за	33.678	хиљ. динара,	или	43,5%,
- осигурање помоћи на путу	за	20.273	хиљ. динара,	или	44,5%.

Највећи раст 291,3 мил. динара – осигурање имовине од пожара и других опасности.

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

- осигурање имовине од пожара и других опасности	за	127.056	хиљ. динара,	или	24,4%,
- осигурање робе у превозу	за	83.148	хиљ. динара,	или	201,6%,
- осигурање од опште одговорности	за	29.917	хиљ. динара,	или	36,8%,
- осигурање помоћи на путу	за	20.090	хиљ. динара,	или	43,9%,
- осигурање кредита	за	19.004	хиљ. динара,	или	475,1%.

Највећи пребачај 127,1 мил. динара – осигурање имовине од пожара и других опасности.

Одступање од плана, као и већи износ ликвидираних штета у односу на претходну годину, код **осигурања имовине од пожара и неких других опасности** последица је пре свега ликвидације штете од пожара код осигураника МК Моунтин ресорт на Копаонику, осигураника Суноко и осигураника Електромрежа Србије.

Одступање од плана, као и већи износ ликвидираних штета у односу на претходну годину, код **осигурања робе у превозу**, последица је повећаног портфеља ове врсте осигурања, што је довело до одређеног повећања штета. Најзначајнији разлог одступања од плана јесте ликвидација штете осигураника „Југоимпорт“ СДПР у износу од 86.000 хиљ. динара.

Раст ликвидираних штета код **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** може се оправдати чињеницом да је у протеклих годину дана дошло до повећања фактурисане премије по овом основу за око 31,6%, што је довело и до повећања броја одштетних захтева. И поред оствареног значајног раста бруто премије осигурања аутоодговорности, раст ликвидираних штета у односу на 2011. годину износи свега 2,7%.

Износ ликвидираних штета **осталих осигурања имовине** је већи у односу на посматрани период прошле године (2,4%), а у односу на планирани износ ликвидираних штета, остварена је значајна уштеда у висини од цца 150 милиона динара, што је последица пре свега значајно мањих износа ликвидираних штета код осигурања усева и плодова.

Износ ликвидираних штета **осигурања од последица незгоде** је апсолутно у складу са планом ликвидираних штета, а повећање износа у односу на посматрани период прошле године је последица промене правне природе Уговора о групним осигурањима живота пензионера са приклучном незгодом код појединих главних филијала осигурања, односно Центара за накнаду штета, при чему се ови уговори од почетка 2010. године третирају као колективна незгода и сада убрајају у ову тарифу. Поред наведеног, повећан износ ликвидираних штета везан је за осигурање деце, ученика и студената од незгоде.

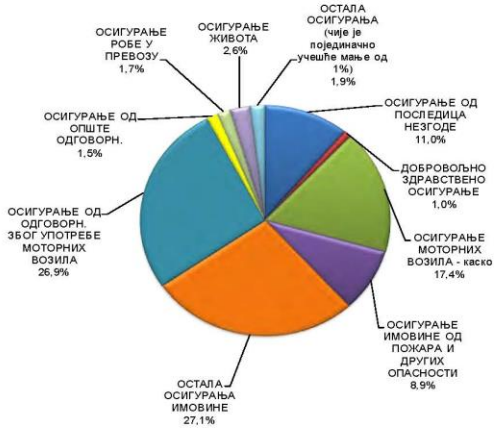
До већег извршења штета код врсте **осигурања живота** у периоду I-XII 2012. године у односу на исти период претходне године, дошло је због већег броја пријављених и ликвидираних штета по основу доживљења истека осигурања (осигурање живота) и већег броја пријављених и ликвидираних штета по основу инвалидитета (допунско осигурање уз осигурање живота). Такође, раст штета је последица већег броја уговора о осигурању и веће премије у односу на исти период претходне године.

Код **осигурања од опште одговорности** повећање износа ликвидираних штета последица је како повећаног броја нових осигурања, а тиме и броја одштетних захтева, тако и повећања свести осигураника и оштећених о правима која могу да остваре по овој врсти осигурања.

Прекорачење плана и већи износ ликвидираних штета у односу на исти период претходне године код врсте **осигурања помоћи на путу** пре свега се односи на тарифу 77–Добровољно путничко здравствено осигурање. Највећи део ликвидираних штета у току 2012. године су штете које су настале у току 2011. године. Додатни фактори који су утицали на пораст износа ликвидираних штета су боља едукованост корисника/осигураника у погледу остварења права из уговора о осигурању, као и раст цена медицинских услуга у Турској, Грчкој и Египту као ударним дестинацијама.

Прекорачење ликвидираних штета у оквиру **осигурања кредита** у односу на планиране вредности настало је услед ликвидације три веће штете осигураника „Југопетрол“ (због банкрота мађарске авиокомпаније „Малев“), као и ликвидације судске штете осигураника Hypo banka из ранијег периода.

Структура ликвидираних штета у периоду I–XII 2012. по врстама осигурања



У периоду I-XII 2012. године, Компанија је евидентирала 125.245 нових захтева за накнаду штета. Са пренетим резервисаним штетама и реактивираним штетама, укупан број штета за решавање у периоду I-XII 2012. године износио је 131.406 захтева, од чега је ликвидирано (решено) 126.243 одштетних захтева.

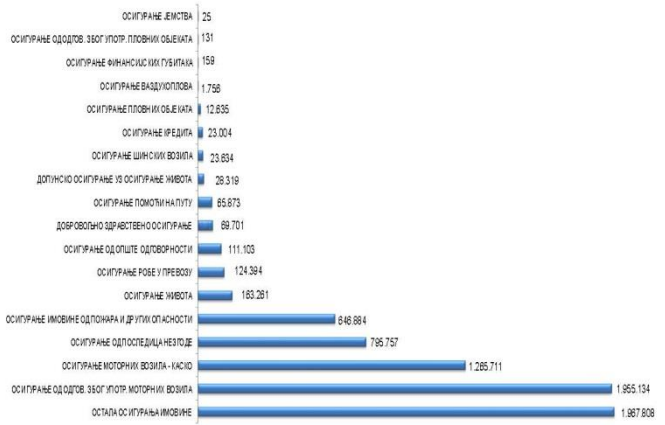
Решено 126.243 одштетних захтева.

У периоду I-XII 2012. године исплаћене су штете у износу 6.928.194 хиљ. динара, што представља 95,1% укупних штета за исплату. Укупне штете за исплату за посматрани период износе 7.286.905 хиљ. динара и обухватају ликвидиране а неисплаћене штете из претходног периода (31.616 хиљ. дин.) и ликвидиране штете текућег периода (7.255.289 хиљ. дин.). Исплаћене штете мање су од исплаћених штета у истом периоду претходне године за 1,8%, док повећање ликвидираних штета износи 2,6%.

Исплаћено 95,1% штета за исплату.

У укупно ликвидираним штетама у 2012. години удео реосигуравача износи 709.701 хиљ. динара или 9,8%, а удео саосигуравача 236.781 хиљ. динара или 3,3%.

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.



Учешће ликвидираних штета на нивоу Компаније у бруто премији износи 40,6%, док учешће ликвидираних штета у техничкој премији износи 54,8%.

Учешће ликвидир. штета у бруто премији 40,6%.

Учешће штета неживотних осигурања у бруто премији износи 42,1%, што је у односу на исти период претходне године мање за 5,2%. Учешће ликвидираних штета у бруто премији животних осигурања износи 17,5% што је за 0,7% мање у односу на исти период претходне године.

Учешће ликвидираних штета у бруто и техничкој премији у периоду I-XII 2012. године

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - XII 2012.	Бруто премија I - XII 2012.	Техничка премија I - XII 2012.	Учешће ЛШ/БП (у %)	Учешће ЛШ/ТП (у %)
1	2	3	4	5	6 (3/4)	7 (3/5)
01	Осигурање од последица незгоде	795.757	1.242.788	871.681	64,0	91,3
02	Добровољно здравствено осигурање	69.701	122.313	85.619	57,0	81,4
03	Осигурање моторних возила	1.265.711	1.978.635	1.385.400	64,0	91,4
04	Осигурање шинских возила	23.634	92.973	65.081	25,4	36,3
05	Осигурање ваздухоплова	1.756	103.109	88.885	1,7	2,0
06	Осигурање пловних објеката	12.635	39.916	28.007	31,7	45,1
07	Осигурање робе у превозу	124.394	327.677	229.373	38,0	54,2
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	646.884	1.898.573	1.331.131	34,1	48,6
09	Остала осигурања имовине	1.967.808	4.280.899	3.000.676	46,0	65,6
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.955.134	5.865.185	4.692.160	33,3	41,7
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	128.057	119.466	0,0	0,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	131	8.618	6.033	1,5	2,2
13	Осигурање од опште одговорности	111.103	389.979	273.248	28,5	40,7
14	Осигурање кредита	23.004	7.937	5.556	289,8	414,0
15	Осигурање јемства	25	47.783	37.724	0,1	0,1
16	Осигурање финансијских губитака	159	32.565	22.796	0,5	0,7
18	Осигурање помоћи на путовању	65.873	209.759	125.958	31,4	52,3
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**7.063.709**	**16.776.766**	**12.368.794**	**42,1**	**57,1**
20	Осигурање живота	163.261	1.012.703	805.652	16,1	20,3
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	28.319	83.811	67.049	33,8	42,2
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**191.580**	**1.096.514**	**872.701**	**17,5**	**22,0**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**7.255.289**	**17.873.280**	**13.241.495**	**40,6**	**54,8**

4.5. Меродавни технички резултат

У 2012. Компанија је остварила позитиван меродавни технички резултат у износу од 2.987.726 хиљ. динара (72,63%). У претходној години меродавни технички резултат је износио 3.821.485 хиљ. дин. (60,17%). По врстама осигурања остварени су следећи технички резултати:

(у динарима)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ	ПРЕНОСНА ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ		Меродавна техничка премија	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ		Наплаћени регреси	Меродавне штете	Технички резултат	%
			на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2012.			на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2012.				
1	2	3	4	5	6 (3+4-5)	7	8	9	10	11(7+9-8-10)	12 (6-11)	13 (11/6)
01	Осигурање од последица незгоде	801.803.049,87	167.987.804,63	173.086.868,70	796.703.985,80	825.407.167,68	340.116.727,20	356.759.024,46	0,00	842.049.464,94	-45.345.479,14	105,69
02	Добровољно здравствено осигурање	85.619.466,31	25.269.310,23	26.271.015,66	84.617.760,89	76.357.704,15	21.609.547,82	20.720.595,84	0,00	75.468.752,18	9.149.008,71	89,19
УКУПНО НЕЗГОДА И ЗДРАВСТВО		**887.422.516,18**	**193.257.114,86**	**199.357.884,36**	**881.321.746,69**	**901.764.871,84**	**361.726.275,02**	**377.479.620,30**	**0,00**	**917.518.217,12**	**-36.196.470,43**	**104,11**
03	Осигурање моторних возила	1.265.897.964,83	530.266.555,99	579.422.750,77	1.216.741.770,05	1.187.176.469,74	315.583.528,04	329.031.176,83	90.474.017,74	1.110.150.100,78	106.591.669,27	91,24
04	Осигурање шинских возила	47.588.887,87	12.381.983,46	17.853.142,47	42.117.728,86	21.761.890,82	4.033.267,98	3.570.067,96	0,00	21.298.690,80	20.819.038,06	50,57
05	Осигурање ваздухоплова	18.139.544,26	1.309.814,80	1.027.888,17	18.421.470,89	1.931.165,18	1.812.866,58	4.426.579,54	10.852.972,95	-6.308.094,82	24.729.565,70	-34,24
06	Осигурање пловних објеката	27.014.848,73	10.818.755,17	10.236.522,81	27.597.081,09	13.990.431,37	4.836.788,28	3.981.418,74	0,00	13.135.061,83	14.462.019,26	47,60
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	4.577.736.720,44	1.906.453.600,63	2.421.234.534,97	4.062.955.786,10	2.182.631.369,82	2.971.483.289,75	4.578.364.111,14	141.274.255,25	3.648.237.935,96	414.717.850,14	89,79
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	5.207.575,02	901.458,16	1.634.010,97	4.475.022,21	0,00	0,00	4.400,00	29.689.403,37	-29.685.003,37	34.160.025,58	-663,35
12	Осиг. од одгов. због употр. плов. објек.	5.908.580,60	2.309.842,57	2.646.430,23	5.571.992,94	139.053,75	254.169,21	35.399,18	0,00	-79.716,28	5.651.709,22	-1,43
УКУПНО ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА И ОДГОВОРНОСТИ У САОБРАЋАЈУ		**5.947.494.121,76**	**2.464.442.010,78**	**3.034.055.280,39**	**5.377.880.852,15**	**3.407.630.380,68**	**3.298.003.909,84**	**4.919.413.153,39**	**272.290.649,31**	**4.756.748.974,91**	**621.131.877,24**	**88,45**
07	Осигурање робе у превозу	174.880.903,08	5.433.931,29	54.365.789,73	125.949.044,64	49.989.152,74	8.923.384,50	9.919.716,64	101.056,00	50.884.428,88	75.064.615,77	40,40
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	876.922.988,74	253.927.089,32	257.748.363,77	873.101.714,29	480.251.237,42	378.672.413,45	117.302.073,35	2.406,00	218.878.491,32	654.223.222,97	25,07
09	Остала осигурања имовине	2.571.760.103,01	295.025.927,28	393.301.200,37	2.473.484.829,92	1.771.993.170,19	504.370.147,67	360.565.109,08	629.678,00	1.627.558.453,60	845.926.376,31	65,80
13	Осигурање од опште одговорности	154.800.890,02	67.711.656,61	69.357.465,82	153.155.080,81	114.522.368,18	119.327.464,87	125.541.572,06	47.126,00	120.689.349,37	32.465.731,45	78,80
14	Осигурање кредита	5.269.555,51	1.650.841,73	1.874.864,84	5.045.532,40	25.364.333,01	65.244.852,34	2.536.433,30	18.576.499,68	-55.920.585,70	60.966.118,10	-1.108,32
15	Осигурање јемства	10.795.879,61	48.318,65	833.957,00	10.010.241,26	24.623,46	0,00	563.010,56	0,00	587.634,02	9.422.607,24	5,87
16	Осигурање финансијских губитака	22.795.504,32	6.816.208,98	7.393.809,49	22.217.903,81	174.501,11	33.982,75	17.450,11	0,00	157.968,47	22.059.935,33	0,71
17	Осигурање трошк. правне заштите	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
18	Осигурање помоћи на путовању	125.958.140,77	9.370.457,94	10.752.461,33	124.576.137,38	73.429.275,83	9.755.758,27	20.807.091,01	0,00	84.480.608,57	40.095.528,81	67,81
19	Друге врсте неживотних осигурања	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	
УКУПНО ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**3.943.183.965,07**	**639.984.431,80**	**795.627.912,35**	**3.787.540.484,52**	**2.515.748.661,95**	**1.086.328.003,85**	**637.252.456,11**	**19.356.765,68**	**2.047.316.348,52**	**1.740.224.135,99**	**54,05**
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**10.778.100.603,01**	**3.297.683.557,44**	**4.029.041.077,10**	**10.046.743.083,35**	**6.825.143.914,46**	**4.746.058.188,71**	**5.934.145.229,79**	**291.647.414,99**	**7.721.583.540,56**	**2.325.159.542,79**	**76,86**
20	Осигурање живота	802.294.428,94	0,00	0,00	802.294.428,94	164.899.971,18	4.425.688,38	9.984.141,84	0,00	170.458.424,64	631.836.004,30	21,25
21	Рентно осигурање				0,00					0,00	0,00	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	67.048.746,11	0,00	1.042.708,73	66.006.037,38	28.617.701,25	9.199.249,96	15.857.294,16	0,00	35.275.745,45	30.730.291,93	53,44
23	Добровољно пензијско осигурање				0,00					0,00	0,00	
24	Друге врсте животних осигурања				0,00					0,00	0,00	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**869.343.175,05**	**0,00**	**1.042.708,73**	**868.300.466,32**	**193.517.672,43**	**13.624.938,33**	**25.841.435,99**	**0,00**	**205.734.170,09**	**662.566.296,22**	**23,69**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**11.647.443.778,06**	**3.297.683.557,44**	**4.030.083.785,83**	**10.915.043.549,67**	**7.018.661.586,90**	**4.759.683.127,04**	**5.959.986.665,78**	**291.647.414,99**	**7.927.317.710,65**	**2.987.725.839,02**	**72,63**

4.6. Трошкови пословања

Трошкови пословања 9,2 млрд. динара.

На нивоу Компаније, у периоду I–XII 2012. године, остварени трошкови пословања износе 9.152.884 хиљ. динара и у односу на извршење у истом периоду претходне године већи су за 9,0%.

У укупној оствареној бруто премији трошкови пословања учествују са 51,2%. У истом периоду претходне године посматрано учешће је износило 54,4%.

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

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 8.413.817 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 91,9%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 709.854 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 7,8%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 29.213 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,3%.

Преглед трошкова пословања по врстама трошкова:

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.					Индекс (I-XII 2012. / план I-XII 2012.)	Индекс (I-XII 2012. / I-XII 2011.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	**Трошкови амортизације и резервисања**	542.271	493.929	609.209	0	0	609.209	6,7	123,3	112,3
II	**Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)**	3.534.406	3.052.864	3.685.668	132.098	19.766	3.837.532	41,9	125,7	108,6
1.	***Трошкови материјала (а+б+в)***	116.859	101.669	115.907	14.223	18	130.148	1,4	128,0	111,4
а.	Трошкови материјала	93.680	91.862	106.278	13.208	18	119.504	1,3	130,1	127,6
б.	Трошкови резервних делова	3.211	3.496	2.354	169	0	2.523	0,0	72,2	78,6
в.	Трошкови ситног инвентара	19.968	6.311	7.275	846	0	8.121	0,1	128,7	40,7
2.	***Трошкови горива и енергије***	191.618	196.658	192.764	26.411	195	219.370	2,4	111,5	114,5
3.	***Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж)***	898.867	872.889	977.853	19.012	140	997.005	10,9	114,2	110,9
а.	Транспортне услуге	93.334	95.379	83.817	9.095	107	93.019	1,0	97,5	99,7
б.	Трошкови одржавања	71.951	89.332	53.418	4.589	19	58.026	0,6	65,0	80,6
в.	Закупнина	261.837	220.896	285.739	3.256	0	288.995	3,2	130,8	110,4
г.	Трошкови осталих производних услуга	20.620	20.616	21.888	1.739	14	23.641	0,3	114,7	114,7
д.	Трошкови улагања на сајмовима	21.679	19.050	6.372	0	0	6.372	0,1	33,4	29,4
ђ.	Трошкови провизије	351.646	359.577	461.035	0	0	461.035	5,0	128,2	131,1
е.	Трошкови истраживања	0	8.250	8.392	0	0	8.392	0,1	101,7	
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	77.800	59.789	57.192	333	0	57.525	0,6	96,2	73,9
4.	***Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)***	1.298.728	919.981	1.420.890	0	0	1.420.890	15,5	154,4	109,4
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	1.072.276	727.702	1.218.267	0	0	1.218.267	13,3	167,4	113,6
б.	Трошкови за спонзорство	164.371	145.489	140.766	0	0	140.766	1,5	96,8	85,6
в.	Трошкови за донаторство	62.081	46.790	61.857	0	0	61.857	0,7	132,2	99,6
5.	***Трошкови репрезентације***	74.616	71.312	96.807	2.422	2	99.231	1,1	139,2	133,0
6.	***Трошкови премије осигурања***	68.593	78.306	72.550	319	0	72.869	0,8	93,1	106,2
7.	***Трошкови пореза и доприноса***	139.003	141.550	144.826	0	0	144.826	1,6	102,3	104,2
8.	***Трошкови платног промета***	40.553	46.527	36.669	46	647	37.362	0,4	80,3	92,1
9.	***Трошкови непроизводних услуга***	390.468	430.710	335.013	25.084	18.728	378.825	4,1	88,0	97,0
10.	***Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)***	315.101	193.262	292.389	44.581	36	337.006	3,7	174,4	107,0
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	246.654	123.096	219.108	42.707	3	261.818	2,9	212,7	106,1
б.	Трошкови чланарина и доприноса	68.447	70.166	73.281	1.874	33	75.188	0,8	107,2	109,8
III	**Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)**	4.321.174	3.588.959	4.118.940	577.756	9.447	4.706.143	51,4	131,1	108,9
1.	*Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	3.783.812	3.223.416	3.576.519	499.653	8.806	4.084.978	44,6	126,7	108,0
2.	*Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)*	77.505	69.920	87.506	19.248	0	106.754	1,2	152,7	137,7
3.	*Остали лични расходи и накнаде*	459.857	295.623	454.915	58.855	641	514.411	5,6	174,0	111,9
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)	8.397.851	7.135.752	8.413.817	709.854	29.213	9.152.884	100,0	128,3	109,0

* Напомена: Приказани ТСО (кол. 5) не садржи провизију од реосигурања и ретроцесија. Уколико би се ТСО умањио за износ наведене провизије која износи 291.972 хиљ. динара, исти би износили 8.121.845 хиљ. динара.

Трошкови пословања: неживот 93,9%, живот 6,1%.

Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I-XII 2012. године учествују са 93,9%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,1% (бруто премија неживотних осигурања у укупној премији такође учествује са 93,9%, а животних осигурања са 6,1%). У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања већи су за 9,3%, док трошкови животних осигурања бележе раст од 4,1%.

Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања:

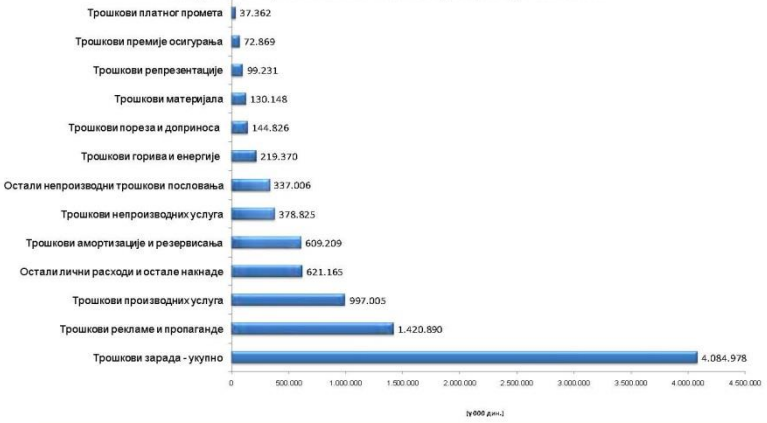
(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.					Индекс (I-XII 2012 / план I-XII 2012.)	Индекс (I-XII 2012 / I-XII 2011.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	515.478	472.878	585.008	0	0	585.008	6,4	123,7	113,5
2.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	3.485.094	2.982.286	3.635.472	131.994	19.766	3.787.232	41,4	127,0	108,7
3.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	3.859.041	3.225.059	3.635.178	575.922	9.447	4.220.547	46,1	130,9	109,4
4.	**ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)**	**7.859.603**	**6.680.221**	**7.855.658**	**707.916**	**29.213**	**8.592.787**	**93,9**	**128,6**	**109,3**
5.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	26.793	21.053	24.201	0	0	24.201	0,3	115,0	90,3
6.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	49.320	70.578	50.195	105	0	50.300	0,5	71,3	102,0
7.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	462.135	363.900	483.763	1.833	0	485.596	5,3	133,4	105,1
8.	**ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)**	**538.248**	**455.531**	**558.159**	**1.938**	**0**	**560.097**	**6,1**	**123,0**	**104,1**
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		**8.397.851**	**7.135.752**	**8.413.817**	**709.854**	**29.213**	**9.152.884**	**100,0**	**128,3**	**109,0**

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

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 44,6%;
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 15,5%;
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове провизија (5,0%) и закупнина (3,2%) 10,9%;
- трошкови амортизације и резервисања 6,7%;
- остали лични расходи и накнаде 5,6%.

Извршење трошкова пословања у периоду I- XII 2012.



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

- **трошкова зарада**, у износу од 861.562 хиљ. динара, односно за 26,7%;

Трошкови зарада за 861,6 мил. динара.

Трошкови зарада (заједно са доприносима коморама и удружењима који се плаћају приликом исплата зарада запосленима) учествују са 44,6% у укупним трошковима пословања, док у бруто премији учествују са 22,9%.

Просечан број запослених у 2012. години износи 3.120.

Најнижа цена рада је повећана једном у току године и то у јулу месецу са 20.023,00 динара на 20.700,00 динара или за 3,38%.

- **трошкова рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством**, у износу од 500.909 хиљ. динара, односно за 54,4%;

Трошкови рекламе и пропаганде за 500,9 мил. динара.

Највеће прекорачење плана код ове групе трошкова забележено је у оквиру осталих трошкова за рекламу – више од плана за 575.470 хиљ. динара, а који се највећим делом односе на Дунав ауто (286.961 хиљ. динара). Са становишта организационих делова, највеће прекорачење плана осталих трошкова за рекламу забележено је у оквиру продајне мреже неживотних осигурања (пребачај плана за 487.833 хиљ. динара).

Учешће трошкова рекламе и пропаганде у укупним трошковима пословања износи 15,5%, а учешће у бруто премији износи 7,9%.

- **осталих личних расхода и накнада**, у износу од 218.788 хиљ. динара, односно за 74,0%;

Остали лични расходи и накнаде за 218,8 мил. динара.

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

- отпремнине за прекид радног односа – исплаћене су отпремнине за споразумни прекид радног односа у износу од 119.341 хиљ. динара (за 64 радника), што није било предвиђено планом;
- остале накнаде запосленима и физичким лицима - више од плана за 42.902 хиљ. динара (нпр. једнократна исплата за лечење у износу од 16.768 хиљ. динара);
- добровољно пензијско осигурање, више од плана за 19.987 хиљ. динара.

Учешће осталих личних расхода и накнада у укупним трошковима пословања износи 5,6%, а њихово учешће у бруто премији износи 2,9%.

- **трошкова амортизације и резервисања**, у износу од 115.280 хиљ. динара, односно за 23,3%;

Трошкови амортизације и резервисања за 115,3 мил. динара.

У оквиру ове групе трошкова прекорачење плана остварено је код трошкова амортизације – више од плана за 82.057 хиљ. динара и трошкова резервисања накнада и других бенефиција запослених – више од плана за 33.223 хиљ. динара.

На пораст трошкова амортизације утицала је активација ФАДАТЕ почетком 2012. године, активација WINDa у априлу 2012. године, као и активација САГА МИКРОСОФТ лиценци крајем претходне године.

Учешће трошкова амортизације и резервисања у укупним трошковима пословања износи 6,7%, а њихово учешће у бруто премији износи 3,4%.

- **трошкова провизије**, у износу од 101.458 хиљ. динара, односно за 28,2%.

Трошкови провизије за 101,5 мил. динара.

У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана остварено је код трошкова провизије посредника - правних лица за услуге посредовања – више од плана за 60.886 хиљ. динара и код трошкова накнада по основу уговора о продаји полиса АО – више од плана за 34.829 хиљ. динара, што је у директној вези са растом бруто премије осигурања од аутоодговорности.

Трошкови провизије учествују са 5,0% у укупним трошковима пословања, док у бруто премији учествују са 2,6%.

- **трошкова закупнина**, у износу од 68.099 хиљ. динара, односно за 30,8%.

Трошкови закупнина за 68,1 мил. динара.

У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана остварено је код трошкова закупа пословног простора - више од плана за 68.428 хиљ. динара.

Учешће трошкова закупнина у укупним трошковима пословања износи 3,2%, а у бруто премији износи 1,6%.

Ефекти прекорачења плана наведених група трошкова значајно су умањени нижим остварењем трошкова од планираних код следећих група трошкова:

- трошкови непроизводних услуга (адвокатске услуге, едукација, литература, брокерске услуге) за 51.885 хиљ. динара,
- трошкови одржавања за 31.306 хиљ. динара,
- трошкови излагања на сајмовима за 12.678 хиљ. динара,
- трошкови платног промета за 9.165 хиљ. динара.

- **У поређењу са претходном годином** трошкови пословања у периоду I-XII 2012. године бележе раст од 9,0% (апсолутно 755.033 хиљ. динара).

Највећи раст у односу на исти период претходне године остварили су **трошкови зарада** (раст 301.166 хиљ. динара или 8,0%).

Значајан раст трошкова забележен је и код **трошкова рекламе и пропаганде, посматрано заједно са спонзорством и донаторством** (раст 122.162 хиљ. динара или 9,4%).

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

- трошкови провизије – раст за 109.389 хиљ. динара, односно за 31,1%,
- трошкови амортизације и резервисања – раст за 66.938 хиљ. динара, односно за 12,3%,
- остали лични расходи и накнаде – раст за 54.554 хиљ. динара, односно за 11,9%,
- трошкови горива и енергије – раст за 27.752 хиљ. динара, односно за 14,5%,
- трошкови закупнина – раст за 27.158 хиљ. динара, односна за 10,4%.

У укупним трошковима пословања, трошкови пореза и доприноса који износе 1.882.643 хиљ. динара, учествују са 20,6% и у односу на исти период предходне године бележе раст од 7,9%.

У пословној 2012. години укупна давања/обавезе Компаније према држави, која укључују поред пореза и доприноса и накнаду за видео надзор, ватрогасни допринос, издвајање 5% премије АО за РФЗО, износе 2.266.890 хиљ. динара. У односу на претходну годину, наведена давања су већа за 23,8%, што је првенствено последица нове обавезе друштава за осигурање која су од 2012. године дужна да на основу Закона о обавезном осигурању у саобраћају 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности уплате на рачун Републичког фонда за здравствено осигурање, као правног лица које обезбеђује и спроводи обавезно здравствено осигурање.

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

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	Трошкови пореза и доприноса I-XII 2011.	Трошкови пореза и доприноса I-XII 2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
I (а+б)	*Трошкови пореза и доприноса*	**207.449**	**220.014**	**106,1**
а (1 до 8)	**Трошкови пореза**	**139.003**	**144.826**	**104,2**
1	Порез на имовину	33.310	33.732	101,3
2	Накнаде за коришћење комуналних добара	28.659	28.969	101,1
3	Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	55.216	55.546	100,6
4	Накнада за заштиту животне средине	7.007	5.254	75,0
5	Остали локални јавни расходи	257	226	87,9
6	Остали порези (на царине и друге дажбине)	2.185	429	19,6
7	Порез на терет Компаније - нерезиденти, поклони	12.369	20.670	167,1
8	Порез на терет Компаније - неживотна осигурања	0	0	0,0
б (9+10+11)	**Трошкови чланарина**	**68.446**	**75.188**	**109,9**
9	Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима	723	1.071	148,1
10	Трошкови чланарина (доприноса) коморама и удружењима који се плаћају приликом исплата зарада запослењима ако су обрачунате...	14.519	15.754	108,5
11	Трошкови накнада НБС	53.204	58.363	109,7
II (г+д)	*Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнада зарада*	**925.916**	**999.656**	**108,0**
г (12+13)	**Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада**	**357.899**	**387.473**	**108,3**
12	Трошкови пореза на зараде	357.899	387.473	108,3
13	Трошкови пореза на накнаде зарада	0		0,0
д	**Доприноси из зарада и накнада зарада**	**568.017**	**612.183**	**107,8**
14	Доприноси из зарада	568.017	612.183	107,8
III	*Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	**568.017**	**612.274**	**107,8**
ђ	**Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца**	**568.017**	**612.274**	**107,8**
15	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	568.017	612.274	107,8
IV (16 до 19)	*Трошкови пореза по уговору о делу, ауторским хонорарима и привремено повременим пословима*	**26.121**	**29.795**	**114,1**
16	Трошкови накнада по уговору о делу	12.489	15.501	124,1
17	Трошкови накнада по ауторским хонорарима	181	148	81,8
18	Остале накнаде за донације	7.104	8.901	125,3
19	Трошкови накнада УО и НО	6.348	5.245	82,6
V (20+21)	*Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)*	**15.814**	**19.735**	**124,8**
20	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	15.814	19.711	124,6
21	Накнада за коришћење сопс.аутоб.у слу.сврхе	0	24	0,0
VI	*Трошкови пореза на гратис полисе*	**1.822**	**1.169**	**64,2**
22	Остале накнаде запосленима и другима и другим физичким лицима (порез на гратис полисе)	1.822	1.169	64,2
VII (23+24+25)	*Остале накнаде и доприноси (видео надзор, инвалиди и ватрогасни)*	**85.257**	**384.247**	**450,7**
	УКУПНИ ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**1.745.139**	**1.882.643**	**107,9**
23	Средства за увођење, функционисање и унапређење система за праћење контролу и регулисање саобраћаја-видео надзор на путевима 1,2% бруто премије	52.556	69.610	132,5
24	Учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом	9.875	10.156	102,9
25	Ватрогасни доринос	22.826	17.032	74,6
26	Издвајање 5% премије АО за Републички фонд за здравствено осигурање	0	287.441	0,0
	УКУПНА ДАВАЊА / ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРЖАВИ	**1.830.396**	**2.266.890**	**123,8**

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 31. децембар 2012. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 37,3%, затим потраживања која чине 19,5% и краткорочни финансијски пласмани 16,0%.

- 37,3% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,
- 19,4% потражив.,
- 16,0% кратк. фин. пласм.

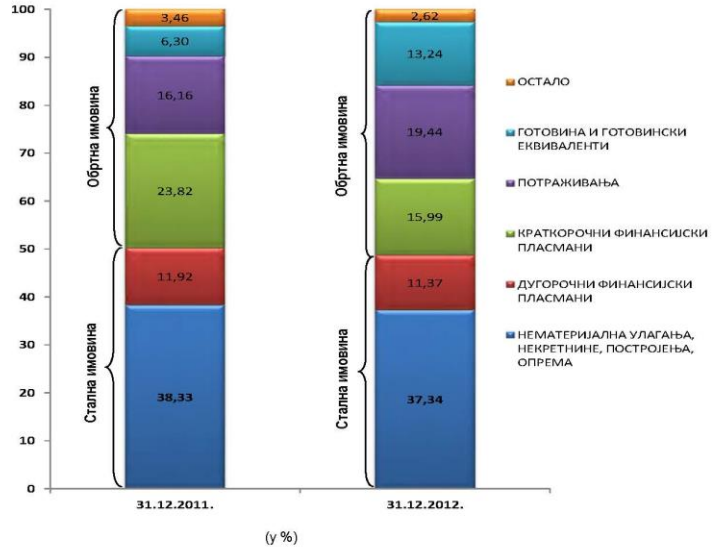
Структура имовине на дан 31.12.2012.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс	структура у %	
					31.12.2011.	31.12.2012.
1	2	3	4	5 (3/4)	6	7
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	11.151.552	10.176.841	109,6	38,33	37,34
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.394.837	3.165.665	107,2	11,92	11,37
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.776.063	6.324.501	75,5	23,82	15,99
4.	ПОТРАЖИВАЊА	5.805.424	4.291.591	135,3	16,16	19,44
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	3.954.215	1.673.826	236,2	6,30	13,24
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигуравача)	782.807	919.025	85,2	3,46	2,62
	УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)	**29.864.898**	**26.551.449**	**112,5**	**100,00**	**100,00**

На дан 31.12.2012. године учешће сталне имовине у укупној имовини смањило се у односу на дан 31.12.2011. године (са 50,3% на 48,7%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 49,7% колико је износио на дан 31.12.2011. години на 51,3% на дан 31.12.2012. године).

Структура имовине на дан 31.12.2011. и 31.12.2012. године



(у %)

5.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2012. године повећана су за 9,6% у односу на 31.12.2011. године.

Нематер. улагања, некретнине и опрема 11,2 млрд. дин.

(000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**733.649**	**866.094**	84,7
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**10.417.903**	**9.310.747**	111,9
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*7.036.307*	*6.528.350*	*107,8*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*3.381.596*	*2.782.397*	*121,5*
УКУПНО		**11.151.552**	**10.176.841**	**109,6**

У 2012. години извршена је процена непокретности Компаније коју је извршила Агенција за консалтинг, инжињеринг и пројектовање „Пецињи“ Београд.

У периоду од 31.12.2008.-31.12.2012. године динар је депресирао у односу на EUR за 28,35% чиме је дошло до фиктивног смањења вредности непокретности имовине Компаније, а она је реално повећана за 15,84%.

5.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Укупни финансијски пласмани (дугорочни и краткорочни) на дан 31.12.2012. године износе 8.170.900 хиљ. динара и мањи су у односу на 31.12.2011. године за 1.319.266 хиљ. динара или за 13,9%. Део новчаних средстава који се односи на краткорочне финансијске пласмане је разорочен на дан 31. децембар 2012. године и налази се на рачунима динарских и девизних депозита по виђењу (тачка 5.4 - готовина и готовински еквиваленти – раст за 2.280.389 хиљ. динара у односу на 31.12.2011. године).

5.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2012. године износе 3.394.837 хиљ. динара и бележе раст од 7,2% у односу на крај претходне године.

Дугорочни финанс. пласмани 3,4 млрд. дин.

Структура дугорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	***304.019***	***355.605***	***85,5***
Комерцијална банка а.д., Београд	239.760	291.346	82,3
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
ЈК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Индустрија меса Бек	127	497	25,6
Удружење осигуравача Србије	125	127	98,4
Рашка ЈК а.д.	49	125	39,2
"Yuhor - export", Јагодина	497	49	1.014,3
Учешће у капиталу контролисаних друштава	***2.632.011***	***2.632.011***	***100,0***
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.063.626	100,0
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker a.d.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани	***458.807***	***178.049***	***257,7***
Државне обвезнице у EUR којима се не тргује	309.836	116.382	266,2
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа	0	61.667	0,0
Орочени депозити код банака у земљи	148.971	0	
УКУПНО	**3.394.837**	**3.165.665**	**107,2**

- 77,5% контролисана друштва,
- 9,0% друга правна лица,
- 13,5% остали дуг. фин. пласмани.

Повећање вредности дугорочних финансијских пласмана је највећим делом последица додатних инвестиција у дугорочне државне обвезнице деноминиране у евро. Уједно, долази до смањења учешћа у капиталу Комерцијалне банке (за 51.586 хиљ. динара), што је последица пада вредности тих акција од 17,7% у односу на почетак године.

У 2012. години није било додатних инвестиција у контролисана друштва, тако да је вредност учешћа Компаније у њиховом капиталу непромењена у односу на почетак године. Током 2012. године долази до смањења процентуалног учешћа у капиталу Дунав банке, након реализације пете и шесте емисије акција Дунав банке у којима Компанија није учествовала и тиме је процентуално учешће смањено са 69,77% на 59,93%.

Акционарско друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. је на редовној скупштини акционара одржаној 27.04.2012. године донело Одлуку о исплати дивиденде у износу од 4.018,79 динара по акцији чиме је Компанија остварила право на дивиденду у износу од 301.915.773,29 динара. Дивиденда је Компанији уплаћена 29.06.2012. године.

У оквиру дугорочних финансијских пласмана, забележен је раст државних обвезница у EUR којима се не тргује у односу на 2011. годину од 166,2%.

5.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2012. године краткорочни финансијски пласмани износе 4.776.063 хиљ. динара. У 2012. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на 31.12.2011. године за 24,5%, односно за 1,5 млрд. динара. Уколико посматрамо краткорочне финансијске пласмане заједно са депозитима по виђењу (тачка 5.4) бележи се раст укупних краткорочних финансијских пласмана од 9,1%.

Краткорочни финансијски пласмани 4,8 млрд. динара.

Структура краткорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

	Категорија	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
	1	2	3	4 (2/3)
1.	Орочени депозити код банака у земљи	2.824.449	5.036.710	56,1
2.	ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	1.376.943	883.900	155,8
3.	ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	397.479	244.519	162,6
4.	ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	177.192	159.372	111,2
I	**УКУПНО КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**	**4.776.063**	**6.324.501**	**75,5**
II	**ДЕПОЗИТИ ПО ВИЂЕЊУ**	**3.946.991**	**1.670.269**	**236,3**
УКУПНО (I+II)		**8.723.054**	**7.994.770**	**109,1**

У апсолутном износу долази и до прерасподеле унутар подбилансних динарских и девизних пласмана.

Део инвестиционог портфолија Компаније чине динарски и девизни депозити код пословних банака који се састоје, како од орочених депозита тако и од депозита по виђењу на које Компанија, у складу са закљученим протоколима са пословним банкама такође остварује камату.

На дан 31.12.2012. године Компанија има 2.973.420 хиљ. динара пласираних у **орочене динарске и девизне депозите** код пословних банака, од чега се 2.738.337 хиљ. динара односи на девизне депозите, а 235.083 хиљ. динара на динарске. Укупни приход који је Компанија остварила по основу динарских и девизних депозита (орочених и по виђењу) у периоду I-XII 2012. г. износи 705.634 хиљ. динара.

Орочени депозити 3,0 млрд. динара.

У депозитима по виђењу на крају 2012. године Компанија има 1.126.745 хиљ. динара и 24.344.678,47 ЕУР.

Највећи утицај на смањење вредности краткорочних финансијских пласмана имале су промене категорија појединих депозита из орочених депозита у депозите по виђењу (депозити код Дунав банке и код Аик банке) при чему су задржане каматне стопе у висини каматних стопа на орочене депозите. Депозити по виђењу су приказани у оквиру позиција готовине. Стање готовине и готовинских еквивалената на крају 2011. године износило је 1.673.826 хиљ. динара, док је на крају 2012. године износило је 3.954.215 хиљ. динара, што је 2,36 пута више него на крају претходне године.

Уколико упоредимо укупне вредности краткорочних финансијских пласмана и готовине на крају 2011. године када су износили 7.998.327 хиљ. динара са вредностима на крају 2012. године када износе 8.730.278 хиљ. динара, можемо закључити да је вредност краткорочних финансијских пласмана и готовине повећана током 2012. године за 731.949 хиљ. динара, односно за 9,15%.

Укупна вредност **корпоративних обвезница** које Компанија поседује на дан 31.12.2012. износи 1.376.943 хиљ. динара и састоји се од динарских обвезница са валутном клаузулом највећим делом пласираних по стопи од 9% годишње, код којих се камата обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице.

Краткочне корпорат. обвезнице 1,4 млрд. динара.

У односу на крај године, вредност корпоративних обвезница је повећана за 431.376 хиљ. динара, односно за 45,6%, што је последица ненаплаћених корпоративних обвезница у износу од 407.270 хиљада РСД чији су емитенти предузећа Концерна Фармаком – Рудници Зајача и Рудник Леце и то због немогућности емитената да конвертују девизна средства на тржишту, услед скраћеног радног времена и ограниченог функционисања међубанкарског девизног тржишта последњег дана у години. Обвезнице су на дан 31.12.2012. приказане у оквиру портфолиа корпоративних обвезница Компаније, док су у пуном износу наплаћене 03.01.2013. године.

На дан 31.12.2012. године вредност **акција којима се тргује** у портфолију Компаније износи 177.192 хиљ. динара. што представља повећање у односу на крај претходне године од 18.576 хиљ. динара или 11,7%. Промена вредности је последица повећања тржишне вредности акција које Компанија поседује у портфељу, као и продаје акција Јафе у износу од 752 хиљ. динара.

Акције којима се тргује 177,2 мил. динара.

Појединачно највећи утицај на пад цена акција којима се тргује имале су акције Банинија са негативним ефектом од 5.785 хиљ. динара, односно акције Тигра са негативним ефектом од 5.119 хиљ. динара. Са друге стране, највиши раст вредности бележе акције Галенике Фитофармације, чија је цена у односу на крај претходне године повећана за 37,4%. Ово повећање се одразило на повећање прихода по основу усклађивања тржишне вредности за 24.380 хиљ. динара. Расту вредности портфолиа акција којима се тргује допринело је и повећање вредности акција Сојапротеин након објаве понуде за откуп акција несагласних акционара и то за 6.623 хиљ. динара.

Вредност акција расположивих за продају, у које спадају акције Комерцијалне банке и РТЦ Шабац, на дан 31.12.2012. године износи 293.617 хиљ. динара. У односу на крај претходне године вредност је смањена за 51.585 хиљ. динара тј. 14,9% и последица је пада вредности акција Комерцијалне банке.

Приходи по основу дивиденди износе 5.745 хиљ. динара и односе се дивиденду наплаћену по основу власништва над акцијама емитената Металац и Галеника Фитофармација. Приход од дивиденди остварен је и код Дунав Ре-а у износу од 301.916 хиљ. динара.

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

ХОВ издате од стране државе 707,3 мил. динара.

Укупна вредност државних хартија од вредности износи 707.314 хиљ. динара, од чега се 167.247 хиљ. динара односи на обвезнице старе девизне штедње, 230.231 хиљ. динара на трезорске записе, док се на дугорочне купонске обвезнице односи 309.836 хиљ. динара. Компанија је наплатила обвезнице старе девизне штедње серије А2012 које су доспеле на наплату 31.05.2012. године у износу од 995.220 ЕУР. Просечан принос до доспећа обвезница старе девизне штедње на дан 31.12.2012. године износи 4,62%.

Осим обвезница старе девизне штедње Компанија у свом портфолиу поседује и дугорочне купонске обвезнице са доспећима 2014. године, односно 2026. године. У 2012. години Компанија је додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014. год. номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР односно 600.000,00 ЕУР уз купонску стопу од 5,75% са полугодишњим плаћањем купона.

Компанија је у току четвртог квартала 2012. године додала трезорске записе свом портфељу, номиналне вредности 2.117.000,00 ЕУР. Рочност записа је тринаест месеци док ефективна каматна стопа износи 5,36%. Процењена вредност записа на дан 31.12.2012. године је 2.024.580,19 ЕУР, односно 230.232 хиљ. динара. Записи су приликом куповине класификовани као хартије од вредности које се држе до доспећа, да би на дан биланса 31.12.2012. били рекласификовани као хартије од вредности које доспевају у року од годину дана од дана биланса, с обзиром да им је доспеће у новембру 2013. године.

5.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

У структури укупних пласмана, у односу на почетак године, смањено је учешће динарских пласмана, са 37,9% на 33,0%. Укупно посматрано динарски финансијски пласмани смањени су за око 897 мил. динара или за 24,9% у односу на 31.12.2011.

Динарски пласмани 33,0%, девизни 67,0%.

Девизни пласмани бележе раст учешћа у структури укупних пласмана, и то са 62,1% колико је износило на крају претходне године, на 67,0% на дан 31.12.2012. године.

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 31.12.2012. године износе 2.698.469 хиљ. динара.

Динарски пласмани 2,7 млрд. динара.

Структура динарских пласмана:

(у 000 дин.)

	Врста улагања	Стање на дан 31.12.2012.	%учешћа	Стање на дан 31.12.2011.	%учешћа
1.	Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	73,5	1.982.175	55,1
2.	Учешће у капиталу других правних лица	304.019	11,3	355.605	9,9
I	**Дугорочни финансијски пласмани**	**2.286.194**	**84,7**	**2.337.780**	**65,0**
1.	Орочени депозити код банака у земљи	235.083	8,7	1.083.117	30,1
2.	Корпоративне обвезнице (динарске)	0	0,0	15.064	0,4
3.	ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	177.192	6,6	159.372	4,4
II	**Краткорочни финансијски пласмани**	**412.275**	**15,3**	**1.257.553**	**35,0**
	УКУПНО (I+II)	**2.698.469**	**100,0**	**3.595.333**	**100,0**
III	**ОРОЧЕНИ ДЕПОЗИТИ ПО ВИЂЕЊУ**	**1.178.556**	**30,4**	**741.384**	**17,1**
	УКУПНО (I+II+III)	**3.877.025**	**100,0**	**4.336.717**	**100,0**

- Орочени динарски депозити које је Компанија пласирала код пословних банака, на дан 31.12.2012. године, износе 235.083 хиљ. динара.
- Просечна каматна стопа по којој су орочавана динарска средства у 2012. години износи 10,02%, док је просечна каматна стопа за динарска средства по виђењу 8,5%.
- Да би се умањио потенцијални ризик пласирања у условима промене тржишних каматних стопа, депозити су орочавани на период од месец дана до три месеца. Водило се рачуна и о изложености према свакој банци у односу на капитал банке и техничке резерве Компаније.

Девизни пласмани 5,5 млрд. динара.

Укупни **девизни пласмани** на дан 31.12.2012. године износе 5.472.431 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС на дан 31.12.2012. године износи 48.122.686 ЕУР. Укупно посматрано девизни финансијски пласмани су смањени за око 422 милиона динара у односу на 31.12.2011. године.

Структура девизних пласмана:

(у 000 дин.)

	Врста улагања	Стање на дан 31.12.2012.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2011.	% учешћа
1.	Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	11,9	649.836	11,0
2.	Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	0	0,0	61.667	1,0
3.	Орочени депозити код банака у земљи	148.971	2,7	0	0,0
4.	Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	309.836	5,7	116.382	2,0
I	**Дугорочни финансијски пласмани**	**1.108.643**	20,3	**827.885**	14,0
1.	Обвезнице старе девизне штедње	167.247	3,1	244.519	4,1
2.	Орочени депозити код банака у земљи	2.589.366	47,3	3.953.593	67,1
3.	Државне хартије у ЕУР којима се не тргује	230.232	4,2	0	0,0
4.	Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	1.376.943	25,2	868.836	14,7
II	**Краткорочни финансијски пласмани**	**4.363.788**	79,7	**5.066.948**	86,0
	УКУПНО (I+II)	**5.472.431**	**100,0**	**5.894.833**	**100,0**
III	**ОРОЧЕНИ ДЕПОЗИТИ ПО ВИЂЕЊУ**	**2.768.435**	**150,6**	**928.885**	**1,3**
	УКУПНО (I+II+III)	**8.240.866**	**100,0**	**6.823.718**	**100,0**

У односу на исти период претходне године укупни девизни пласмани заједно са ороченим депозитима по виђењу бележе раст за **1.417.148 хиљ. динара** или за 20,8%.

- Укупан износ орочених девизних депозита на дан 31.12.2012. године је 2.738.337 хиљ. динара (24.080.000,00 ЕУР).
- Просечна каматна стопа по којој су орочена девизна средства у 2012. години је 5,15% годишње, а депозити су орочавани на период од месец дана до тринаест месеци, док је каматна стопа на ависта девизне депозите износила 3%.

* * *

У условима високе променљивости каматних стопа, као и јаке депресијације динара, извршена је реалокација средстава Компаније. Динарски депозити конвертовани су у трезорске записе, односно дугорочне државне обвезнице деноминоване у еврима, што се показало као изузетно добра одлука с обзиром на променљивост курса динара. Очекивана промењивост курса у наредном периоду оправдава структуру инвестиционог потенцијала Компаније у којем доминира актива деноминирана у страној валути пласирана по непроменљивим стопама, фиксним доспећима и одредивим исплатама.

Компанија је у 2012. години по основу депоновања и улагања средстава, укључујући и приходе од закупнина и процене од инвестиционих некретнина, остварила приход у укупном износу од 1.845.995 хиљ. динара.

5.3. Потраживања

5.3.1. Структура потраживања

Укупна потраживања (нето) 5,8 млрд. дин.

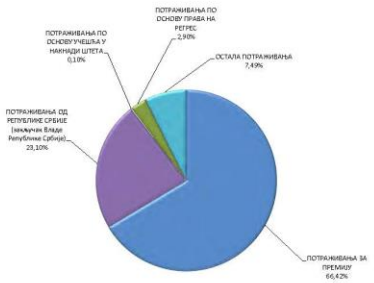
На дан 31.12.2012. **укупна потраживања** (нето) износе 5.805.424 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 66,4%.

(у 000 дин.)

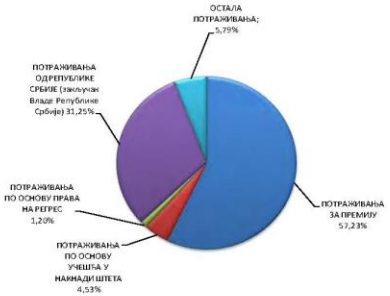
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	3.856.048	2.456.263	157,0
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.340.857	1.340.857	100,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	5.874	194.400	3,0
4.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	168.098	51.556	326,0
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	434.547	248.515	174,9
	УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА	**5.805.424**	**4.291.591**	**135,3**

У оквиру укупних потраживања највећи раст у односу на 31.12.2011. године остварен је у оквиру потраживања по основу права на регрес (за 226,0%) и потраживања за премију (за 57,0%).

Структура потражив. на дан 31.12.2012.



Структура потражив. на дан 31.12.2011.



5.3.2. Процена потраживања

Исправка потраживања за премију 49,73%.

У складу са Одлуком НБС и Правилником о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција, извршена је процена потраживања на дан 31.12.2012. године. Исказане исправке вредности укупних потраживања износе:

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 31.12.2012.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 31.12.2012.	Повећање"+" / Смањење "-"	% исправке
	Укупно	1.1.2012.	31.12.2012.			
1	2	3	4	5=2-4	6=(4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	7.671.190	4.409.959	3.815.142	3.856.048	-594.817	49,73
Регреси	628.365	404.900	460.267	168.098	55.367	73,25
Премија и регреси - Укупно	**8.299.555**	**4.814.859**	**4.275.409**	**4.024.146**	**-539.450**	**51,51**
Камата на неплаћену премију	704.408	844.599	687.701	16.707	-156.898	97,63
Аванси	251.431	89.035	52.870	198.561	-36.165	21,03
Административне забране	29.081	10.468	28.846	235	18.378	99,19
Повезана правна лица	267.483	264.686	267.483	0	2.797	100,00
Остала потраживања	2.040.587	179.775	474.812	1.565.775	295.037	23,27
Остала потраживања	**3.292.990**	**1.388.563**	**1.511.712**	**1.781.278**	**123.149**	**45,91**
УКУПНО	11.592.545	6.203.422	5.787.121	5.805.424	-416.301	49,92

5.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

РАЧУНИ	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства (депозити по виђењу)	1.185.780	744.941	159,2
Девизни рачуни у земљи (депозити по виђењу)	2.768.435	917.149	301,9
Девизни рачуни у иностранству	0	11.736	0,0
УКУПНО	**3.954.215**	**1.673.826**	**236,2**

Готовина и готовински еквиваленти 4,0 млрд. динара.

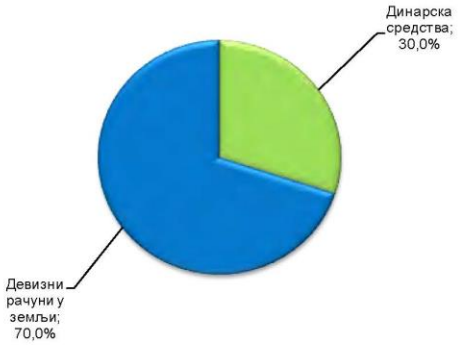
На дан 31.12.2012. године Компанија има 112 динарских рачуна у 17 пословних банака.

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

Инвестициони одбор Компаније је на својој седници одржаној у мају 2012. године донео одлуку о повлачењу девизних средстава и гашењу рачуна код Геники банке Грчка, тако да на дан 31.12.2012. године Компанија нема пласираних средстава у иностранству.

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

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2012.



6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

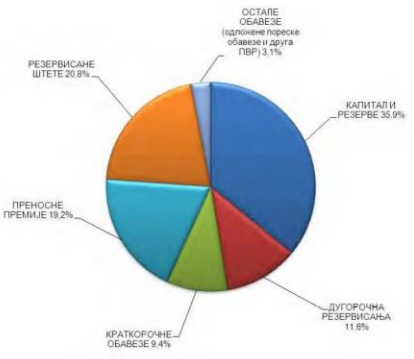
У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 31.12.2012. доминирају капитал и резерве са учешћем од 35,9%, затим следе резервисане штете са 20,8% и преносне премије са 19,2%. Структура капитала није значајно промењена у односу на 31.12.2011. године.

- **35,9% капитал и резерве,**
- **20,8% резерв. штете,**
- **19,2% преносне премије.**

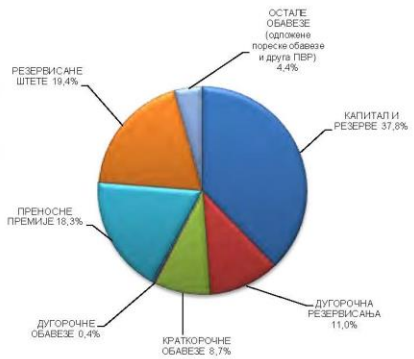
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс	структура у %	
					31.12.2011.	31.12.2012.
1	2	3	4	5 (3/4)	6	7
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.719.215	10.034.325	106,8	37,79	35,89
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.454.795	2.933.110	117,8	11,05	11,57
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.808.585	2.305.111	121,8	8,68	9,40
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0	115.080	0,0	0,43	0,00
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	5.746.176	4.856.162	118,3	18,29	19,24
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	6.220.213	5.144.945	120,9	19,38	20,83
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	915.914	1.162.716	78,8	4,38	3,07
УКУПНА ПАСИВА		**29.864.898**	**26.551.449**	**112,5**	**100,00**	**100,00**

Структура капитала и обавеза 31.12.2012.



Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



6.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	420.257	420.257	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.195.667	2.560.124	124,8
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	86.240	330.325	26,1
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	0	5.426	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	72.016	268.806	26,8
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	991.760	506.964	195,6
	УКУПНО	**10.719.215**	**10.034.325**	**106,8**

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

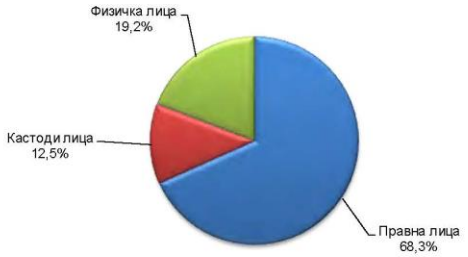
Основни капитал 5,8 млрд. дин.

Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 31.12.2012. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 31.12.2012. године у динарској противвредности износи 966.606 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 31.12.2012. (1 евро = 113,7183 динара)).

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

На дан 31.12.2012. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.567 акционара (194 правних лица, 3.360 физичких лица и 13 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Структура акционарског капитала



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

АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ на дан 31.12.2012. (у 000 дин.)
1. КАСТОДИ ЛИЦА	**12,46**	**32.294**	**39.076**
2а. 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	39,38	102.062	123.496
1 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА а.д.	10,11	26.207	31.710
2 "UTMA COMMERCE" д.о.о.	6,75	17.493	21.167
3 АМС ОСИГУРАЊЕ а.д.о.	5,63	14.600	17.666
4 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7 МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9 ТЦК КОСЈЕРИЋ д.о.о.	2,02	5.242	6.343
10 ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	28,93	74.983	90.731
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	**68,31**	**177.047**	**214.227**
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	**19,23**	**49.838**	**60.304**
УКУПНО (1+2+3)	**100,00**	**259.179**	**313.607**

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

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2012.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
преко 10.000 хиљ. динара	5	96.147	30,66%
5.001 – 10.000 хиљ. динара	8	54.617	17,42%
1.001 – 5.000 хиљ. динара	26	70.144	22,37%
501 – 1.000 хиљ. динара	51	32.687	10,42%
101 – 500 хиљ. динара	129	26.281	8,38%
10 – 100 хиљ. динара	896	27.358	8,72%
испод 10 хиљ. динара	2.452	6.373	2,03%
УКУПНО	**3.567**	**313.607**	**100,00%**

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2012. године износе 3.195.667 хиљ. динара и у односу на 31.12.2011. веће су за 635.543 хиљ. динара, што је ефекат процене вредности некретнина.

Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 86.240 хиљ. динара, што је знатно ниже у односу на претходну годину јер је искњижен део нереализованих добитака који се односио на акције које су продате у ранијим годинама.

Средства резерви која се формирају из нераспоређене добити, односно вишка из ранијих година, на дан 31.12.2012. године износе 420.257 хиљ. динара. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

6.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 31. децембар 2012. године износи 7.825.570 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна резерва 7,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА	Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	72.037
4.	Ревалоризационе резерве	1.481.681
5.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	495.880
6.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	117.898
7.	Губитак из ранијих година	0
8.	Губитак из текуће године	163.780
	Укупно (1+2+3+4+5+6-7-8)	**7.825.570**

6.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 31. децембар 2012. године износе 14.470.137 хиљ. динара и састоје се у следећем:

Техничке резерве 14,5 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	5.702.304	1.303	5.703.607
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	42.569	0	42.569
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	6.189.349	25.841	6.215.190
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	5.023	0	5.023
5.	Резерве за изравнање ризика	840.718	0	840.718
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	2.319.242	2.319.242
I	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)**	**12.779.963**	**2.346.386**	**15.126.349**
7.	Преносна премија реосигурања	394.381	0	394.381
8.	Учешће реосигуравача у резервисаним штетама	260.227	0	260.227
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.604	1.604
II	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)**	**12.125.355**	**2.344.782**	**14.470.137**

Компанија је на дан 31. децембар 2012. године обезбедила покриће техничких резерви у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање („Службени гласник РС“, бр. 87/2012).

6.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 31.12.2012. године износе 3.454.795 хиљ. динара, што је за 521.685 хиљ. динара (или за 17,8%) више у односу на дан 31.12.2011. године, и односе се на:

Дугорочна резервисања 3,5 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.319.242	1.707.023	135,9
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	840.718	916.114	91,8
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	294.835	309.973	95,1
	УКУПНО	**3.454.795**	**2.933.110**	**117,8**

Математичка резерва животних осигурања је повећана за 612 милиона динара у односу на исти период претходне године, што је последица повећања укупног портфолиа животног осигурања.

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

6.3. Дугорочне обавезе

Компанија нема дугорочних обавеза на дан 31.12.2012. године.

6.4. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 31.12.2012. године износе 2.808.585 хиљ. динара, што је више у односу на дан 31.12.2011. године за 21,8% и односе се на:

Краткорочне обавезе 2,8 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	2.373.857	2.208.771	107,5
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	358.710	31.616	
3.	КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	57.540	0	
4.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	18.478	64.724	28,5
	УКУПНО	**2.808.585**	**2.305.111**	**121,8**

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

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	602.676	806.772	74,7
Обавезе по основу премије саосигурања	479.393	376.823	127,2
Обавезе по регресима	470.107	2.356	
Обавезе према добављачима	342.942	405.102	84,7
Обавезе за зараде	176.535	163.549	107,9
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	46.448	47.794	97,2
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	35.752	61.636	58,0
Примљени остали аванси	30.196	26.221	115,2
Остале непомењуте обавезе	189.808	318.518	59,6
УКУПНО	**2.373.857**	**2.208.771**	**107,5**

Обавезе по основу штета и уговорених износа бележе раст од 327.094 хиљ. динара у односу на исти период претходне године. Највећи део неисплаћених штета из 2012. године је измирен у првој недељи 2013. године.

Обавезе по регресима се највећим делом односе на судар авиона изнад Загреба 1976 године (348.606 хиљ. динара).

Целокупан износ краткорочних финансијских обавеза (57.540 хиљ. динара) се односи на обнову и набавку Microsoft лиценци.

6.5. Преносна премија

Преносна премија на дан 31.12.2012. године износи 5.746.176 хиљ. динара и већа је у односу на дан 31.12.2011. године за 18,3% (апсолутно за 890.014 хиљ. динара), када је износила 4.856.162 хиљ. динара. Учешће преносне премије у бруто премији у периоду I-XII 2012. године износи 32,1% док је у истом периоду претходне године оно износило 31,5%.

Преносна премија 5,7 млрд. динара.

6.6. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2012. године износе 6.220.213 хиљ. динара, што је више у односу на 31.12.2011. године за 20,9% (апсолутно за **1.075.268 хиљ. динара**), када су износиле 5.144.945 хиљ. динара.

Резервисане штете 6,2 млрд. динара.

У периоду I-XII 2012. године укупно је резервисано 5.163 штета.

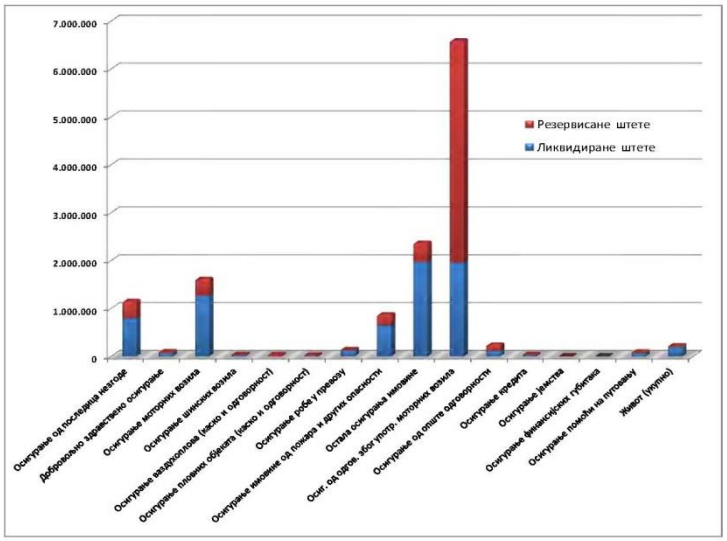
На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 3.781.102 хиљ. динара или 60,8%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.439.111 хиљ. динара или 39,2%.

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2012.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2011.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	56.444	300.587	357.031	340.117	105,0
02	Добровољно здравствено осигурање	1.545	19.176	20.721	21.609	95,9
03	Осигурање моторних возила	148.764	199.375	348.139	333.742	104,3
04	Осигурање шинских возила	1.293	2.277	3.570	4.033	88,5
05	Осигурање ваздухоплова	28.709	1.235	29.944	11.849	252,7
06	Осигурање пловних објеката	1.291	2.691	3.982	4.837	82,3
07	Осигурање робе у превозу	5.099	4.821	9.920	8.930	111,1
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	173.450	52.169	225.619	416.410	54,2
09	Остала осигурања имовине	172.116	229.814	401.930	756.709	53,1
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	3.100.542	1.537.352	4.637.894	3.037.133	152,7
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	3.825	0	3.825	0	
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	0	35	35	254	13,8
13	Осигурање од опште одговорности	71.024	56.771	127.795	120.663	105,9
14	Осигурање кредита		2.536	2.536	65.244	3,9
15	Осигурање јемства	460	146	606	0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	17	17	34	50,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	1.052	19.756	20.808	9.756	213,3
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	9.984	0	9.984	4.426	225,6
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	5.504	10.353	15.857	9.199	172,4
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**3.781.102**	**2.439.111**	**6.220.213**	**5.144.945**	**120,9**

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



У односу на исти период претходне године највећи раст забележен је код:

- осигурања од одговорности због употребе моторних возила за **1.600.761 хиљ. динара** или за 52,7%;

- осигурања ваздухоплова (укупно) за 21.920 хиљ. динара или за 185,0%;

-осигурања од последица незгоде за 16.914 хиљ. динара или 5,0%;

- осигурања моторних возила – каско за 14.397 хиљ. динара или за 4,3%.

У односу на план за 2012. годину резервисане штете су мање за 540.709 хиљ. динара или за 8,0%.

7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

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

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

7.1 Ризици осигурања

Ризици осигурања произилазе из уговора о осигурању. Могу бити резултат неадекватно утврђених актуарских величина (техничких резерви, премијских стопа, процене степена ризика који се преузимају у осигурање, нивоа самопридржаја, структуре премије, услова осигурања и сл.) или неадекватних процедура и непоштовања правила струке приликом уговарања осигурања.

Анализом техничког резултата, рациа штета и трошкова пословања може се стећи слика о адекватности премијског система, али и о квалитету управљања трошковима. Висока вредност комбинованог рациа може да указује на постојање премијског ризика као вида испољавања ризика осигурања. Премијски ризик може настати било због нетачне процене ризика код обрачуна тарифа (премијских стопа), било због неадекватне примене усвојених тарифа, било због деловања фактора који су у потпуности ван контроле осигуравача. Такође, због организационе структуре или због неадекватног управљања трошковима, рацио трошкова може бити изнад нормиране стопе режијског додатка или изнад нивоа који дозвољава конкуренција на тржишту. Као резултат деловања наведених фактора, издавање полисе може коштати осигуравача много више него што је зарадио у виду премије.

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

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

Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2012. годину, износи 340.000.000 динара.

7.2 Ризици солвентности и ликвидности

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

Коефицијент краткорочне ликвидности у току 2012. године кретао се у распону од 1,19 до 9,88. Минимални дозвољени ниво ликвидности осигуравајуће друштво има ако су новчани токови позитивни (односно ако рачун није блокиран) и ако коефицијент ликвидности друштва износи најмање 1.

Кретање дневних и просечног коефицијента по месецима показује задовољавајућу ликвидност, с тим да је најнижи просечни ниво ликвидности остварен у првом тромесечју (око 2,8), а највиши у трећем кварталу (око 3,7).

Мере којима се може утицати на побољшање ликвидности су примарног и секундарног карактера. Примарне мере се односе на трансформацију средстава из мање ликвидног у ликвиднији облик и везане су за реструктурирање активе. Секундарне мере се односе на прилив и одлив новца, а у директној су зависности од начина и метода управљања трошковима као и од остваренog степена наплате потраживања по основу премије.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) и ограничавању раста трошкова. Добрим планирањем неопходно је наставити са праксом обезбеђења рочне усклађености прилива и одлива средстава, као и депоновања и улагања средстава са доспећем обавеза.

7.3. Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

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

Неразвијено финансијско тржиште онемогућава остваривање релативно високих приноса, уз одржавање прихватљивог нивоа ризика. Ризици који могу настати у вези са покрићем техничких резерви Компаније су:

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- ризик везан за улагање у хартије од вредности које се држе до доспећа, с обзиром на високу неликвидност у привреди и потенцијалне ризике од губитка платежне способности (default), што може да умањи обим средстава која служе за покриће техничких резерви,
- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

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

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

У 2012. години урађена је оцена бонитета за укупно 101 клијената, од чега 68 у току редовне процедуре, на основу годишње таргет листе осигураника, а преосталих 33 по основу посебних захтева дирекција осигурања и финансијске функције. Од укупно 68 велика клијента која су била предмет редовне процедуре у оцењивању бонитета, солидан бонитет је имало укупно 23 клијента или око 33,8%, док је 45 клијената или око 66,2% имало условно прихватљив или слаб бонитет, односно представљају кредитно ризичне клијенте који се, у складу са Политикама управљања ризицима, могу прихватити у покриће осигурања, уз препоруку да се од клијента обезбеде одговарајући инструменти обезбеђења плаћања (банкарске гаранције, хипотеке, менице и сл.), или их не би требало прихватати у покриће осигурања, осим уколико посебни интереси Компаније не налажу другачије.

7.4 Тржишни ризици

Тржишни ризик представља ризик флуктуације вредности имовине због промена у нивоу или волатилности тржишних цена, чиме су, у ширем смислу, обухваћени фактори ризика губитака због промене каматних стопа, цена хартија од вредности, девизних курсева и цена берзанских роба.

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) у 2012. години забележио је раст од 4,98%, тако да се на крају године налазио на нивоу од 523,9 поена. Раст од 2,90% у истом периоду бележи индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) који се на крају 2012. године налазио на нивоу од 1.005,6 поена. Колебања водећих индекса Београдске берзе по кварталима у 2012. години, на одређени начин, сигнализира да се још увек не назире излаз из рецесије, а да су повремене промене индекса резултат шпекулативних активности, а не наговештај изласка из кризе.

Због високог инфлаторног притиска, референтна каматна стопа Народне банке Србије је, у више наврата, почев од јуна 2011. године, повећана за укупно 225 базних поена да би на крају 2012. године износила 11,25%, што је значајно утицало на висину каматних стопа, по којим су пласирана средства Компаније.

Курс динара према евру последњег трговачког дана 2012. године износио је 113,7183 и забележио је пад пад од 9,93% у односу на крај претходне године. Током четвртог квартала 2012. године динар је у односу на евро апресирао за 1,14%, што је утицало на смањење приноса пласмана деноминираних у еврима.

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

7.5 Оперативни ризици

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

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

7.6 Правни ризици

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

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

7.7 Репутациони ризици

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

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

* * *

Комплетна анализа ризика у пословању Компаније садржана је у Извештају о спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима за период 01.01.2012. до 31.12.2012. године.

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2012.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2012.	на дан 31.12.2011.	
		АКТИВА				
А.		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**14.546.389**	**13.342.506**	**109,0**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	**0,0**
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**733.649**	**866.094**	**84,7**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004	**0**	**0**	**0,0**
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**10.417.903**	**9.310.747**	**111,9**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	7.036.307	6.528.350	107,8
		2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
		3. Инвестиционе некретнине	008	3.381.596	2.782.397	121,5
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**3.394.837**	**3.165.665**	**107,2**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**2.936.030**	**2.987.616**	**98,3**
		а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011	100,0
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
		в) осталих правних лица	013	304.019	355.605	85,5
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**458.807**	**178.049**	**257,7**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	148.971	0	0,0
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	309.836	178.049	174,0
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**15.318.509**	**13.208.943**	**116,0**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**30.785**	**25.929**	**118,7**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020	**0**	**0**	**0,0**
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**15.287.724**	**13.183.014**	**116,0**
		1. Потраживања	022	**5.805.424**	**4.291.591**	**135,3**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**89.383**	**45.764**	**195,3**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**4.776.063**	**6.324.501**	**75,5**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	570.866	0	0,0
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	4.205.197	6.324.501	66,5
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**3.954.215**	**1.673.826**	**236,2**
		5. Порез на додату вредност	029	**0**	**0**	**0,0**
		6. Активна временска разграничења	030	**8.031**	**23.346**	**34,4**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**0**	**0**	**0,0**
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**394.381**	**438.724**	**89,9**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**260.227**	**385.262**	**67,5**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**0**	**0**	**0,0**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**29.864.898**	**26.551.449**	**112,5**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**		**0,0**
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**29.864.898**	**26.551.449**	**112,5**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**744.495**	**706.413**	**105,4**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2012.	на дан 31.12.2011.	
		ПАСИВА				
А		**КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)**	101	**10.719.215**	**10.034.325**	**106,8**
	I	**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.275**	**5.953.275**	**100,0**
		1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0,0
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107	**0**	**0**	**0,0**
	III	**РЕЗЕРВЕ**	108	**420.257**	**420.257**	**100,0**
	IV	**РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.195.667**	**2.560.124**	**124,8**
	V	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**86.240**	**330.325**	**26,1**
	VI	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**	**5.426**	**0,0**
	VII	**НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**1.063.776**	**775.770**	**137,1**
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	991.760	506.964	195,6
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	72.016	268.806	26,8
	VIII	**ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**0**	**0**	**0,0**
	IX	**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**0**	**0**	**0,0**
Б		**РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)**	117	**19.145.683**	**16.517.124**	**115,9**
	I	**ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)**	118	**3.454.795**	**2.933.110**	**117,8**
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.319.242	1.707.023	135,9
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	840.718	916.114	91,8
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
		5. Друга дугорочна резервисања	123	294.835	309.973	95,1
	II	**ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)**	124	**0**	**115.080**	**0,0**
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
		в) остале дугорочне обавезе	127	0	115.080	0,0
	III	**КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)**	128	**2.808.585**	**2.305.111**	**121,8**
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	**57.540**	**0**	**0,0**
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	57.540	0	0,0
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	**0**	**0**	**0,0**
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	**358.710**	**31.616**	
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	**2.373.857**	**2.208.771**	**107,5**
		5. Обавезе за порез из резултата	136	**18.478**	**64.724**	**28,5**
	IV	**ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)**	137	**12.255.059**	**10.839.469**	**113,1**
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	**5.746.176**	**4.856.162**	**118,3**
		а) животних осигурања	139	1.303	0	0,0
		б) неживотних осигурања	140	5.702.304	4.837.189	117,9
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	42.569	18.973	224,4
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	**6.220.213**	**5.144.945**	**120,9**
		а) животних осигурања	143	25.841	13.625	189,7
		б) неживотних осигурања	144	6.189.349	5.129.849	120,7
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	5.023	1.471	341,5
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	**288.670**	**838.362**	**34,4**
	V	**ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	147	**627.244**	**324.354**	**193,4**
В		**УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)**	148	**29.864.898**	**26.551.449**	**112,5**
Г		**ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	149	**744.495**	**706.413**	**105,4**

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2012.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2012.	ИЗНОС 1-12 2011.
А		**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**			
	I	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)**	201	**16.262.997**	**14.429.881**
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	**14.923.496**	**13.247.785**
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	1.096.513	802.610
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	16.776.767	14.632.511
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	410.365	330.522
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.649.405	1.650.395
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	890.014	206.419
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	**0**	**0**
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	**0**	**0**
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	**187.743**	**180.826**
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	**1.117.110**	**941.985**
		6. Остали пословни приходи	218	**34.648**	**59.285**
	II	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)**	219	**9.014.544**	**7.631.851**
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	**1.883.538**	**1.312.203**
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	612.973	464.321
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
		1.3. Допринос за превентиву	223	314.499	277.653
		1.4. Ватрогасни допринос	224	17.032	22.826
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	281.939	213.587
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	369.654	333.816
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	287.441	0
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	**7.505.210**	**7.272.802**
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	191.580	146.089
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	7.051.291	6.911.487
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	12.418	10.516
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	486.549	18.227
		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	709.854	764.764
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	236.781	99.543
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	709.701	478.738

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2012.	ИЗНОС 1-12 2011.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	**1.200.304**	
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		**1.278.472**
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	17.739	9.351
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.522	9.317
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.561.629	1.352.954
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.373.273	2.631.448
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	4.771	1.091
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	5.040	1.103
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**960.288**	**298.227**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	**0**	**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**1.071.177**	**28.873**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**373.897**	**308.744**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**83.060**	**343.674**
		9. Остали пословни расходи	251	**0**	**0**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**7.248.453**	**6.798.030**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253	**0**	**0**
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**8.121.845**	**7.231.889**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.613.132**	**5.172.936**
		1.1. Провизије	256	461.037	351.645
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	5.152.095	4.821.291
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.655.861**	**2.285.078**
		2.1. Амортизација	261	574.011	494.728
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	569.184	513.077
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.444.684	1.198.757
		2.4. Остали трошкови управе	264	67.982	78.516
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**144.824**	**139.003**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	**291.972**	**365.128**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267	**0**	**0**
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**873.392**	**433.859**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**704.370**	**304.412**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**210.826**	**148.681**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2012.	1-12 2011.
	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	**2.286.675**	**2.438.597**
	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	**1.557.340**	**1.806.141**
	VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	**349.487**	**354.328**
	VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	**0**	**0**
	IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	**0**	**0**
	X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	**67.203**	**9.731**
В		ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277	**282.284**	**344.597**
Г		ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	**0**	**0**
Д		ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
		1. Порез на добитак	280	18.478	64.724
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	191.790	11.067
Ђ		НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	**72.016**	**268.806**
Е		НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	**0**	**0**
Ж		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	0
И		ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Др Марко Ћулибрк

Београд, 28. фебруар 2013.

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

BILANS STANJA

7005023738919

na dan 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		15075427	14295616
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	22	579481	733649
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004			
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		10180530	10417903
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006	23	6776880	7036307
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008	24	3403650	3381596
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	25	4315416	3144064
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		2955494	2685257
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011		2632011	2381238
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		323483	304019
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		1359922	458807
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015		0	148971
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		1359922	309836
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		14084354	14466116
10, 13, 15	I. ZALIHE	019		34916	30785
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		14049438	14435331
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	26	3837505	3060425
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		33980	89383
	3. Kratkorocni finansijski plasmani (025+026+027)	024	27	3680162	4776063
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	025		292658	570866
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		3387504	4205197
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	29	4384434	3954215
26	5. Porez na dodatu vrednost	029			
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	30	4278	8031
274	7. Unapred placeni troskovi pribave osiguranja	031	30a	1777991	1892606
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	30	161601	394381
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	30	169487	260227
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034			
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		29159781	28761732
29	**G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA**	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		29159781	28761732
88	**DJ. VANBILANSNA AKTIVA**	038	40	425531	744495
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		9641167	9616049
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102	31	5953275	5953275
300	1. Akcijski kapital	103		313607	313607
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104		5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	32	378983	420257
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		3063684	3195667
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		101973	86240
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		143252	1372408
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		127276	1372408
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		15976	0
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115		0	1411798
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		19518614	19145683
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	33	4268643	3454795
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		2945048	2319242
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		1030282	840718
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		293313	294835
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124			
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		3149273	2808585
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129	34	1000000	57540
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		1000000	57540
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	35	211318	358710
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	36a	1852502	2373857
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136	36б	85453	18478
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		11472546	12255059
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	37	5528730	5746176
490	a) zivotnih osiguranja	139		1327	1303
491	b) nezivotnih osiguranja	140		5522455	5702304

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		4948	42569
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	38	5815830	6220213
493	a) zivotnih osiguranja	143		24015	25841
494	b) nezivotnih osiguranja	144		5790343	6189349
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		1472	5023
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	39	127986	288670
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		628152	627244
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		29159781	28761732
89	**G. VANBILANSNA PASIVA**	149	40	425531	744495

U BEOGRADU dana 27.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

Vrsta osiguranja Ukupno

BILANS USPEHA

7005023738926

u periodu od 01.01.2013 do 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		16943969	16262997
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	5	15976167	14923496
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		1262589	1096513
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		16265778	16776767
512 deo, 523 deo	1.3. Premija preneta u saosiguranje - pasivna	205		187653	410365
512 deo, 523 deo	1.4. Premija preneta u reosiguranje	206		1581994	1649405
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		0	890014
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		217447	0
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209			
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210			
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211			
512 deo, 523 deo	2.3. Premija preneta retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212			
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214			
60 deo, 61 deo	**3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike**	215			
606, 650, 654, 659 deo	**4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja**	216	6	209554	187743
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	**5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija**	217	7	617944	1117110

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	**6. Ostali poslovni prihodi**	218		140304	34648
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		9165850	9014544
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	8	2013232	1883538
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		627010	612973
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		352697	314499
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		0	17032
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		275425	281939
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		479167	369654
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227		278933	287441
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	9	7763402	7505210
510, 511	2.1.Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		325241	191580
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		6962158	7051291
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		26499	12418
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		15627	486549
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		745484	709854
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		56159	236781
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		255448	709701
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	10	0	1200304
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	10	313644	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		6696	17739
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		8522	5522
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		1420342	2561629
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		1732430	1373273
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		4961	4771
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		4691	5040

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	**4. Regres - prihodi po osnovu regresa**	246	11	404255	960288
517, 529	**5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto**	247			
604 deo, 631, 638	**6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto**	248	12	529440	1071177
518, 528	**7. Rashodi za bonuse i popuste**	249	13	511437	373897
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	**8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi**	250		125118	83060
50 deo, 51 deo, 52 deo	**9. Ostali poslovni rashodi**	251			
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		7778119	7248453
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		7879982	7950744
	1. Troskovi pribave (256+257-258+259)	255		5421304	5442031
542 deo	1.1. Provizije	256	14a	487614	461037
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troskovi pribave	257	14a	4819075	5152095
274	1.3. Promena razgranicenih troskova pribave - povecanje	258		0	171101
274	1.4. Promena razgranicenih troskova pribave - smanjenje	259	30a	114615	0
	2. Troskovi uprave (261+262+263+264)	260	14б	2529853	2655861
530	2.1. Amortizacija	261		531349	574011
54 deo	2.2. Troskovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troskovi	262		523521	569184
55 deo	2.3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni troskovi	263		1402973	1444684
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troskovi uprave	264		72010	67982
53 deo, 54 deo, 55 deo	**3. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja**	265	14в	151753	144824
605, 651	**4. Provizije od reosiguranja i retrocesija**	266		222928	291972
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267			
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		101863	702291
66 deo	**III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	269	15	278372	704370

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	**IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	270	16	134280	210826
67, 68	**V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI**	271	17	3182467	2286675
57, 58	**VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI**	272	18	3031879	3212255
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		192817	0
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274		0	1134327
69 - 59	**IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	275			
59 - 69	**X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	276		93257	67203
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		99560	0
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278		0	1201530
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	**1. Porez na dobitak**	280	21	85453	18478
342	**2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza**	281	21	1869	0
352	**3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza**	282		0	191790
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		15976	0
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284		0	1411798
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286			
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U BEOGRADU dana 27.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

7005023738940

u periodu od 01.01. 2013. do 31.12. 2013 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	19989391	20102114
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	18169240	17296595
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303		
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	311227	1005611
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	31228	40807
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	1477696	1759101
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	20257995	20195716
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	7850957	7381743
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309		
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	2282083	2561133
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	4611576	4560144
5. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja	312	4280112	4428889
6. Placene kamate	313	0	13406
7. Porez na dobitak	314	112422	130529
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	988971	1003144
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	131874	116728
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	268604	93602
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	342518	1802220
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	87502	43884
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	9036	11169
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	0	1148864
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	238417	289996
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	7563	308307
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	836434	92126

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	242959	90596
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	591213	0
4. Placene kamate	329	2262	1530
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	0	1710094
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	493916	0
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	1057554	115093
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	1000000	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	57554	115093
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338		
3. Finansijski lizing	339		
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	1057554	115093
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	21389463	22019427
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	21094429	20287842
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345	295034	1731585
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346		
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	3954215	1673826
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	150517	602907
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	15332	54103
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	4384434	3954215

U BEOGRADU dana 27.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 600 (1 2 3) | 19 | 20 21 22 23 24 25 26

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

7005023738957

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012.	401	5821854	427	131421	451		475	39563
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012. (red.br. 1+2-3)**	404	5821854	430	131421	454		478	39563
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411		436		460		484	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	412		437		461		485	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012. (redni br. 4+19-20)**	413	5821854	438	131421	462		486	39563

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Rezerve (iz 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012.	499	380694	523	2890449	549	775770	577	10039751
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550	1721505	578	1721505
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	501		525		551	1340857	579	1340857
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012. (red.br. 1+2-3)**	502	380694	526	2890449	552	1156418	580	10420399
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527	880622			582	880622
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	158377			583	158377
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553		584	
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529	404	554	206394	585	206798
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530	330227	555	404	586	330631
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506		531		558	10000	589	10000
18	Ostala smanjenja pozicija	507		532	964	559		590	964
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508		533	881026	560	216394	591	1097420
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	509		534	489568	561	404	592	489972
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012. (redni br. 4+19-20)**	510	380694	535	3281907	562	1372408	593	11027847

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012.	611		635		661	5426	685	5426
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	613		637		663		687	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012. (red.br. 1+2-3)**	614		638		664	5426	688	5426
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665		689	
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615	1411798					690	1411798
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616		641		666		693	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617		642		667	12734	694	12734
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668	7308	695	7308
18	Ostala smanjenja pozicija	619		644		669		696	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620	1411798	645		670	7308	697	1419106
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	621		646		671	12734	698	12734
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012. (redni br. 4+19-20)**	622	1411798	647		672		699	1411798

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012.	715	10034325	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012. (red.br. 1+2-3)**	716	10414973	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**			730	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**			731	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012. (redni br. 4+19-20)**	717	9616049	732	

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013.	414	5821854	439	131421	463		487	39563
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013. (red.br. 22+23-24)**	417	5821854	442	131421	466		490	39563
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424		448		472		496	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	425		449		473		497	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013. (redni br. 25+40-41)**	426	5821854	450	131421	474		498	39563

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013.	511	380694	536	3281907	563	1372408	594	11027847
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013. (red.br. 22+23-24)**	514	380694	539	3281907	566	1372408	597	11027847
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	18509			599	18509
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541				600	
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	15976	601	15976
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568	127276	602	127276
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517	41274	543	130052	569	1372408	603	1543734
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518		544		572		606	
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545	4707	573		607	4707
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520		546	18509	574	143252	608	161761
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	521	41274	547	134759	575	1372408	609	1548441
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013. (redni br. 25+40-41)**	522	339420	548	3165657	576	143252	610	9641167

- u hiladama dinara

Rad. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (m. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavke (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013.	623	1411798	648		673		700	1411798
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013. (red.br. 22+23-24)**	626	1411798	651		676		703	1411798
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					677		704	
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627						705	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652				706	
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629	1411798	655		679		709	1411798
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680		710	
39	Ostala smanjenja pozicije	631		657		681		711	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632		658		682		712	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	633	1411798	659		683		713	1411798
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013. (redni br. 25+40-41)**	634		660		684		714	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013.	718	9616049	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013. (red.br. 22+23-24)**	719	9616049	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**			742	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**			743	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013. (redni br. 25+40-41)**	720	9641167	744	

U BEOGRADU dana 27.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P

Zakonski zastupnik

Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД

Напомене уз финансијске извештаје за 2013. годину

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

Седиште Компаније је у Београду, Македонској улици бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898.
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11 и 99/11).
У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.
У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

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

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

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.
Послови из делатности Компаније обављају се у ограницима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.
Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав ауто" д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом" а.д. Београд, „Дунав stockbroker" а.д.о. Београд, „Дунав ре" а.д.о. Београд, „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука, „Дунав ауто" д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист" д.о.о. Београд, „Дунав банка" а.д. Београд.

На дан 31. децембра 2013. године Компанија је имала 2.712 запослених радника (31. децембра 2012. године било је 3.052 запослених). Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2013. и 2012. године приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
II	18	20
III	59	78
IV	985	1218
V	15	17
VI	366	416
VII	1258	1293
VIII	11	10
	2.712	**3.052**

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји приказани на следећим странама састављени су у складу са следећим прописима: Законом о рачуноводству („Сл. лист РС", бр. 62/2013), Законом о осигурању („Сл. гласник РС", бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009, 107/2009; 99/2011, 119/2012 i 116/2013), Законом о привредним друштвима („Сл. гласник РС", бр. 125/2004; 36/2011 i 99/2011), Законом о порезу на добит правних лица („Сл. гласник Републике Србије", бр. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013 i 108/2013), Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС" бр. 31/2011), Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање („Сл. гласник РС", бр. 15/2007, 3/2009 i 35/2010) и подзаконским актима донетим на основу поменутих закона, као и општих аката Друштва.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС, који су званично у примени у Републици Србији. Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4 - Уговори о осигурању.

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

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

Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању".

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Компанија врши процењивање билансних и ванбиланских позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбиланских позиција друштава за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2005). Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

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

У складу са Законом о рачуноводству, правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају примењиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.
Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

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

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

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

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

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

Финансијски извештаји Компаније су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.
Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања контролисаних друштава, са којима Компанија ступа у везу, а то су: „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Дунав stockbroker“ а.д.о. Београд, „Дунав ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист“ д.о.о. Београд, „Дунав банка“ а.д. Звечан. У складу са Законом о рачуноводству (Службени лист РС број 62/2013), Компанија је у обавези да састави и консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2014. године.

2.2. Коришћење процењивања

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

2.3. 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 финансијсјских 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.

2.4. 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.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

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

2.5. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспаренте, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.6. Извештавање по сегментима

Основни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти, односно посебно организовани сегменти за поједине врсте послова осигурања којима се бави.
Основни извештајни сегменти су:
Животно осигурање,
Осигурање незгоде, добровољно здравствено осигурање и путно осигурање,
Осигурање моторних возила
Остала имовинска осигурања.

У оквиру осигурања моторних возила посебно се извештава о осигурању од одговорности због употребе моторних возила.

2.7. Упоредни подаци

Друштво је приказало упоредне податке за биланс успеха за период од 1. јануара до 31. децембра 2012. године, биланс стања, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава 31. децембра 2012. године који су кориговани у складу са обелодањивањима датим у Напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима.
Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.
Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.
За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.
Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.
Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%.

3.2. Некретнине и опрема

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Након почетног признавања, **земљишта, некретнине** и **уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације
(акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.
Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.
Процена по фер вредности замљишта и некретнина последњи пут извршена је 31.12.2012. године.

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

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

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

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

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

Није било значајних промена вредности некретнина у 2013. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и инвестиционих некретнина и на дан 31. децембра 2013. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.
Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Учешћа у капиталу контролисаних друштава, осталих правних лица и пословних банака

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу конторлисаних друштава, осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.
Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

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

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

Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:
(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.
После почетног признавања, поштена вредност финансијских седстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:
а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава, којима Компанија управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

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

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

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

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.
ХОВ које се вреднују по фер вредности (кроз БУ) на 31.12.2013. године чине:

- Акције којима се тргује на Београдској берзи;
- Обвезнице старе девизне штедње којима се тргује на Београдској берзи.

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.
ХОВ које се држе до доспећа на 31.12.2013. године чине:

- Дужничке хартије од вредности чији је издавалац Република Србија (осим обвезница старе девизне штедње);
- Корпоративне обвезнице.

Потраживања

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)
3.5. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају
Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансјиских инструмената.

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

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

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

Уколико компанија утврди дугорочни и значајан пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.
ХОВ које су расположиве за продају на 31.12.2013. године чине акције којима се тргује на Београдској берзи.

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента
Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских дериватива је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских дериватива који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.
Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износу. У 100 % износу се исправљају и потраживања од повезаних правних лица будући да су повезана лица Дунав групе сврастана у четврту категорију по основу доцње у измиривању обавеза. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцније у измиривању обавеза.
За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

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

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

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

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

3.8. Резервисане штете

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

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

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

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

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.
Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем у корист прихода.
Финансијске обавезе у које је уграђена валутна клаузула прерачунате су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

3.11. Допринос за превентиву

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

3.12. Капитал

Капитал Друштва чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.
Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву. Гарантну резерву друштва за осигурање чине основни капитал, капиталне резерве, резерве из добити, нераспоређена добит из ранијих година до 50%, нераспоређена добит текуће године до висине од 50%, под условом да утврђени износ не прелази просечну вредност нето добити остварене у претходне три године и да не прелази 25% гарантне резерве, реваloризационе резерве, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају, под условом да ове три категорије заједно са резервама из добити (законске, статутарне и друге) не прелазе 20% гарантне резерве. Гарантна резерва друштва за осигурање умањена за откупљене сопствене акције и губитак не може бити мања од динарске противвредности минималног износа новчаног дела основног капитала потребног за оснивање што за друштво износи 8.500.000 ЕУР, обрачунатог по средњем курсу НБС на дан 31.12.2013. године.

3.13. Приходи

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

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

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор Друштва.

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додатак користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Приходи (наставак)

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

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

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

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

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких сретава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.14. Расходи

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

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

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање.
Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

г) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резереве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријума и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резереве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.
Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, по нето проспективној методи за сва вишегодишња осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.
Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.
Средства математичке резерве и резерве за учешће у добити формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања умањен за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

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

Компанија се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике и извршена корекција почетног стања 2012. и 2013. године. Ефекти промене рачуноводствене политике су обелодањени у Напомени 4.

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

з) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала,

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа потраживања и остали непоменути расходи.

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

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

3.15. Курсне разлике

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

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

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

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

3.16. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Порези и доприноси

3.17.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

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

Порез на добит у висини од 15% (2012: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање износа одложених пореза.
Стопа пореза на добит која је коришћена у обрачун одложених пореских ефеката је 15%.

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

3.17.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

Трансферне цене
Порески биланс за 2013. годину није предат до дана финансијских извештаја Друштва с обзиром да је рок за предају 30.06.2014. године. Друштво је обрачунало пореске ефекте на бази Закона о порезу на добит предузећа и има остварен порески добитак. Друштво није извршило студију трансферних цена, али руководство сматра да по овом основу неће имати материјално значајне ефекте на 2013. годину јер су трансакције са повезаним лицима вршена по тржишним условима.

3.18. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.
Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

Ефекти корекције 2012. године на нераспоређену добит	**износ у 000 рсд**
Стање нераспоређене добити на дан 01.01.2012. године	775.770
Ефекти корекција 2011. год.	380.648
ефекти промене рач. политика - разграничени трошкови прибаве осигурања за 2011. год.	*1.721.505*
обезвређење потраживања од Владе РС	*(1.340.857)*
Кориговани износ почетног стања нераспоређене добити на дан 01.01.2012. године	**1.156.418**
Повећање у току године	216.394
корекција ревалоризационих резерви за продате акције Ком. банке	*206.238*
искњижавање рев. резерви по основу продате некретнине	*156*
отпис обавеза по основу учешћа запослених у добити	*10.000*
Смањење у току године - *корекција рев. резерви некретнина из ранијих година*	404
Кориговано стање нераспоређене добити на дан 31.12.2012. године пре корекција извршених под 01.01.2013. године, односно пре корекција резултата за 2012. годину	**1.372.408**

Ефекти корекције резултата 2012. године (корекција биланса успеха за 2012. годину)	**износ у 000 рсд**
Остварени резултат за 2012. год. пре корекције почетног стања под 01.01.2013. (добит)	72.016
ефекти промене рач. политика - промена разграничених трошкова прибаве - повећање	*171.101*
обезвређење потраживања по основу премије неживотних осиг.	*(1.404.142)*
обезвређење учешћа у капиталу Дунав осигурање Бања Лука	*(250.773)*
Остварени резултат за 2012. годину након корекције почетног стања под 01.01.2013. (губитак)	**(1.411.798)**
Кориговано нето стање нераспоређене добити и губитка из ранијих година на дан 31.12.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године	**(39.390)**
Кориговано стање нераспоређене добити а дан 1.1.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године, односно након корекција резултата за 2013. годину	**1.372.408**
Кориговано стање акумулираног губитка из ранијих година на дан 1.1.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године, односно након корекција резултата за 2013. годину	**(1.411.798)**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

Кориговани Биланс стања:

(у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ			
				Текућа година	2012. пре корекције	износ корекције	2012. након корекције
2			3	5	6	7	6
АКТИВА							
А.		*СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)*	001	15.075.427	14.546.389	(250.773)	14.295.616
	I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002				
	II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	579.481	733.649		733.649
	III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004				
	III	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.180.530	10.417.903		10.417.903
	IV	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.315.416	3.394.837	(250.773)	3.144.064
Б		ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	14.084.354	15.318.509	(852.393)	14.466.116
В		ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	29.159.781	29.864.898	(1.103.166)	28.761.732
Г		ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0		0
Д		УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	29.159.781	29.864.898	(1.103.166)	28.761.732
Ђ		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.531	744.495		744.495
ПАСИВА							
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102 + 107 + 108 + 109 + 110 - 111 + 112 -115 - 116)	101	9.641.167	10.719.215	(1.103.166)	9.616.049
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275		5.953.275
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0		0
	III	РЕЗЕРВЕ	108	378.983	420.257		420.257
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.063.684	3.195.667		3.195.667
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	101.973	86.240		86.240
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0		0
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	143.252	1.063.776	308.632	1.372.408
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	127.276	991.760	380.648	1.372.408
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	15.976	72.016	(72.016)	0
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	0	0	1.411.798	1.411.798
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0		0
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118 + 124 + 128 + 137 + 147)	117	19.518.614	19.145.683	0	19.145.683
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	29.159.781	29.864.898	(1.103.166)	28.761.732
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	425.531	744.495		744.495

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

Кориговани Биланс успеха:

(у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС			
				Текућа година	2012. пре корекције	износ корекције	2012. након корекције
2			3	5	6	7	6
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	16.943.969	16.262.997		16.262.997
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220 + 228 + 236 -237-246 + 247- 248 + 249 + 250 +251)	219	9.165.850	9.014.544		9.014.544
	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	7.778.119	7.248.453		7.248.453
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253				
Б		ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	7.879.982	8.121.845	(171.101)	7.950.744
	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267				
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253	268	101.863	873.392		702.291
	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	278.372	704.370		704.370
	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	134.280	210.826		210.826
	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	3.182.467	2.286.675		2.286.675
	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	3.031.879	1.557.340	1.654.915	3.212.255
	VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267 + 269 + 271 - 268 - 270 - 272)	273	192.817	349.487		
	VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268 + 270 + 272 - 267 - 269 - 271)	274				1.134.327
	IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275				
	X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	93.257	67.203		67.203
В		ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277	99.560	282.284		
Г		ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278				1.201.530
Д		ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0		0
		1. Порез на добитак	280	85.453	18.478		18.478
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	1.869			
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282		191.790		191.790
Ђ		НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283	15.976	72.016		
Е		НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284				1.411.798

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

У складу са Одлукама Надзорног одбора Компаније број 277/13 и 278/13 од 03. октобра 2013. године, у пословним књигама Компаније спроведена је корекција почетног стања 2012. и 2013 године, на следећи начин:

I Одлуком број 277/13 промењене су Рачуноводствене политике Компаније, услед чега је прокњижено разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања, корекцијом почетног стања 2012. и 2013. године. На тај начин, нераспоређена добит под 01.01.2012. године повећана је за 1.721.505 хиљада динара, док је ефекат на биланс успеха за 2012. годину од повећања разграничених трошкова прибаве био позитиван у износу од 171.101 хиљ. динара.

II На основу Одлуке број 278/13 прокњижена је корекција почетног стања 2012. и 2013. године:

- Корекцијом почетног стања 2012. године, у пословним књигама извршена је исправка вредности потраживања од Владе Републике Србије по Закључку од 15.11.2011. године, у износу од 1.340.857 хиљада динара, на терет нераспоређене добити из ранијих година.
- Корекцијом почетног стања 2013. године, прокњижено је обезвређење учешћа Компаније у капиталу контролисаног друштва „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука, на основу Извештаја о тесту обезвређења учешћа у капиталу контролисаних друштава на дан 01.01.2013. године, у складу са МРС 36, од 04.10.2013. године. На основу поменутог Извештаја, прокњижено је обезвређење у износу од 250.773 хиљ. динара.
- Корекцијом почетног стања 2013. године повећана је исправка вредности потраживања за премију неживотних осигурања у износу од 1.404.142 хиљаде динара. Књижење је спроведено у складу са налазом овлашћеног ревизора.

Губитак настао услед наведених корекција је покривен на терет нераспоређене добити из ранијих година и резерви из добити у складу са Одлуком Скупштине акционара бр. 5/14.

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1.262.589	1.096.513
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	16.265.778	16.776.767
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*1.414.774*	*1.365.102*
- Осигурања моторних возила	*7.692.209*	*8.216.494*
- Остала неживотна осигурања	*7.158.795*	*7.195.171*
Укупно премија:	**17.528.367**	**17.873.280**
Премија пренета у саосигурање	187.653	410.365
Премија пренета у реосигурање	1.581.994	1.649.405
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	-217.447	890.014
Укупно преносна премија:	**1.552.200**	**2.949.784**
Укупно:	**15.976.167**	**14.923.496**

6. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Приходи од продате зелене карте	194.314	167.660
Приходи од услужне обраде и процене штета	539	694
Остали пословни приходи	14.701	19.389
	209.554	**187.743**

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Приходи од закупнина	105.611	110.629
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	7.353	3.907
б) неживотна осигурања:	112.030	208.881
- остала неживотна осигурања	*46.363*	*90.771*
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	*9.315*	*18.648*
- осигурање моторних возила	*56.352*	*99.462*
Остали финансијски приходи - принос од продаје пласмана	153.389	160.537
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	208.810	581.121
- остала неживотна осигурања	*100.519*	*262.398*
- осигурање моторних возила	*91.641*	*267.956*
- незгода и здравство	*16.650*	*50.767*
живот	30.751	52.035
	617.944	**1.117.110**

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Математичка резерва животних осигурања	627.010	612.973
Допринос за превентиву	352.697	314.499
Ватрогасни допринос	0	17.032
Допринос Гарантном фонду	275.425	281.939
Резервисања за изравнање ризика	479.167	369.654
Остали расходи за дуг.резервисања и функционалне доприносе	278.933	287.441
	2.013.232	**1.883.538**

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 278.933 хиљ. динара односи се на издвајање 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	*325.241*	*191.580*
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	6.962.158	7.051.291
- остала осигурања	*2.521.954*	*2.932.230*
- осигурање моторних возила	*3.540.991*	*3.257.167*
- незгода и здравство	*899.213*	*861.894*
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	26.499	12.418
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	15.627	486.549
	7.329.525	**7.741.838**
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-56.159	-236.781
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-255.448	-709.701
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	745.484	709.854
	7.763.402	**7.505.210**

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	-1.826	12.217
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	-312.088	1.188.356
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	270	-269
	-313.644	**1.200.304**

11. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Неживотна осигурања*	387.152	937.223
Међународна карта осигурања	17.103	23.065
	404.255	**960.288**

У оквиру прихода по основу регреса у 2012. години исказани су приходи од регреса евидентирани на основу решења о извршењу Привредног суда у Београду, број 4ИПБ (И) 426/2012 од 01.06.2012. године, достављеног Народној банци Србије одељењу за принудну наплату, Компанија је евидентирала потраживање и приход по основу регреса од Републике Србије, настало исплатом штете у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет" и авиона компаније" British Airways" изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године, у висини наплаћеног износа до 31.12.2012. године, односно у износу од 506.778 хиљада динара.

12. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Смањење математичке резерве	1.489	1.117
Смањење резервисања за интерно изравнање ризика	289.602	445.050
Приходи од смањења осталих резевисања*	238.349	625.010
	529.440	**1.071.177**

На основу Правилника о превентиви, Надзорни одбор Компаније је донео Одлуку број 45/14, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укпном износу од 238.349 хиљада динара (веза напомена бр. 39).

13. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Расходи по основу попуста и бонуса неживотних осигурања	511.437	373.897
	511.437	**373.897**

14. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	487.614	461.037
Нето зараде	1.416.671	1.423.429
Порез на зараде	195.787	221.157
Доприноси на зараде	734.306	712.654
Дневнице и трошкови службених путовања	7.468	10.125
Трошкови превоза радника	54.510	57.259
Отпремнине	82.164	61.012
Јубиларне награде	17.861	24.953
Остали лични расходи	92.833	78.973
Добровољно пензионо осигурање	122.526	84.695
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	40.605	40.406
Одржавање	17.110	20.547
Закуп	221.615	268.942
Трошкови рекламе	968.852	1.200.946
Спонзорство	214.713	202.623
Репрезентација	45.618	86.215
Трошкови премија осигурања	76.388	70.544
Платни промет	12.921	16.483
Остали трошкови	497.127	571.132
	5.306.689	**5.613.132**

14. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	420.986	476.105
Амортизација	531.349	574.011
Нето зараде	732.753	743.044
Порез на зараде	102.454	118.745
Доприноси на зараде	366.432	357.491
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	9.898	14.918
Дневнице и трошкови службених путовања	12.176	22.974
Трошкови превоза радника	24.313	22.088
Отпремнине	41.333	52.044
Јубиларне награде	8.190	13.329
Остали лични расходи	52.119	64.302
Добровољно пензионо осигурање	53.305	35.748
Трошкови транспорта и птт трошкови	46.771	43.410
Одржавање	25.803	32.871
Закуп	29.960	16.798
Репрезентација	8.684	10.592
Трошкови премија осигурања	1.068	2.006
Платни промет	22.252	20.186
Трошкови резервисања за исплату накнада и других бенефиција запослених	40.007	35.199
	2.529.853	**2.655.861**

в) Остали трошкови спровођења осигурања

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Трошкови пореза	40.535	54.830
Трошкови доприноса	111.218	89.994
	151.753	**144.824**

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Приходи од камата неживотног осигурања	119.126	139.881
Позитивне курсне разлике	6.638	13.881
Приходи од дивиденди	7.563	6.391
Остали финансијски приходи	37.442	171.229
Приходи из односа са повезаним правним лицима	107.603	372.988
	278.372	**704.370**

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Расходи камата	2.263	1.530
Негативне курсне разлике	107.988	155.282
Остали финансијски расходи	24.029	54.014
	134.280	**210.826**

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана*	253.989	6.419
Наплата претходно отписаних потраживања	3.087	63.013
Добици од продаје основних средстава	2.051	51
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	24.908	0
Добици од продаје материјала	57	0
Приходи од смањења обавеза	1.696	4.729
Приходи од усклађивања вредности потраживања**	2.849.559	1.989.259
Остали приходи	47.120	223.204
	3.182.467	**2.286.675**

* Од укупног износа на позицији Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана, износ од 250.773 хиљ. динара, односи се на укидање обезвређења учешћа у капиталу контролисаног друштва „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука (веза напомена бр. 25). На основу пројекције резултата пословања за 2013. годину очекује се да ће Дунав осигурање Бања Лука остварити позитиван резултат у износу од 1,7 милиона РСД. На основу првобитне процене и пројектованог резултата, руководство Компаније је сагласно МРС 36 (параграфима 110-116) закључило да је економски учинак средства бољи него што је очекивано и да је потребно проверити основаност полазних претпоставки коришћених у претходном обрачуну. На основу предлога плана пословања за

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ (наставак)

период од 2014. до 2018. године достављеног од стране Дунав осигурања Бања Лука, Компанија је формулисала петогодишње пројекције слободног новчаног тока. Слободни новчани токови садрже и резултате мера које ће уследити у наредном периоду а које ће за резултат
имати повећање наплате потраживања и снижавање трошкова спровођења осигурања. С обзиром да је добијена надокнадива вредност учешћа изнад иницијалне књиговодствене вредности сторниран је губитак од умањења вредности (веза напомена бр. 4).

** На основу новог Закључка Владе 05 број : 42-10555/2013-2 од 15. децембра 2013. године, Влада Републике Србије потврдила је своју обавезу према Компанији, на основу којег је Надзорни одбор Компаније Дунав осигурање адо, донео Одлуку да се у пословним књигама укине обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена бр. 4).

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Исправке вредности потраживања	2.949.339	2.889.067
Исправка вредности учешћа у капиталу	190	251.656
Губици од продаје основних средстава и материјала	5.882	1.647
Расходи по основу обезвређења некретнина	0	52.734
Остали расходи	76.468	17.151
	3.031.879	**3.212.255**

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Нето добитак (у хиљадама динара)	15.976	0
Просечан пондерисани број акција	4.811.449	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	**3,32**	**0,00**

20. ПРИХОДИ И РАСХОДИ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА ОБАВЕЗНОГ ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТЕ ПРИЧИЊЕНЕ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Расходи		
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.040.271	671.831
Накнаде штета, остале накнаде и резервисане штете неживотних осиг.	2.539.929	3.754.117
Трошкови амортизације и резервисања	210.541	200.173
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1.618.801	1.789.848
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1.675.034	1.457.748
Финансијски расходи	79.368	73.937
Остали расходи	24.075	6.072
Расходи по основу обезвређења имовине	617.160	273.118
Губитак пословања које се обуставља	42.461	33.343
Укупно расходи:	**7.847.640**	**8.260.187**
Приходи		
Приходи од премија осигурања, саосигурања и реосигурања неживотних осигурања	5.821.981	5.153.709
Приходи по основу учешћа саосигурања, реосигурања и ретроцесија у накнади штета неживотних осигурања	8.850	12.630
Приходи од укидања и смањења резервисања неживотних осигурања	1.067.278	701.466
Приходи од повраћа пореских и других дажбина и приходи од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	110	493
Други пословни приходи	311.705	363.537
Финансијски приходи	196.862	471.575
Остали приходи	28.091	97.421
Приходи од усклађивања вредности имовине	805.140	316.867
Добитак пословања које се обуставља	1.931	5.779
Укупно приходи:	**8.241.948**	**7.123.477**
ДОБИТ / ГУБИТАК:	**394.308**	**-1.136.710**

Приказани резултат се односи на све приходе и расходе који су директно везани за тарифе 26 и 29, укључујући и део прихода и расхода који се не могу директно везати за одређену тарифу/врсту осигурања, већ се помоћу кључева алоцирају на све врсте осигурања (*Одлука о начину утврђивања ТСО, извора за покриће ТСО, евидентирања аналитика трошкова прибаве, управе, извиђаја, процене и ликвидације штета, критеријумима о начину расподеле индиректних прихода и расхода и додатним аналитикама по појединим биланским категоријама*).
Уколико би посматрали приходе и расходе који су директно опредељени на тарифе 26 и 29, без алокације нераспоређених износа по врстама осигурања применом кључева, финансијски резултат из послова аутоодговорности за период I-XII 2013. године би износио 2.600.801 хиљ. динара.
Укупна провизија дата за продају полиса осигурања од аутоодговорности у периоду I-XII 2013. године износи 165.710 хиљ. динара. Учешће трошкова провизије у оствареној бруто премији износи 3,0%. Уколико се у износ трошка провизије укључи и део трошкова који није директно алоциран на тарифу 26, трошкови провизије износе 186.017 хиљ. динара и њихово учешће у бруто премији износи 3,3%. У оба случаја трошкови провизије за продају полиса осигурања од аутоодговорности не износе више од 5% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45).

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

21. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	**31. децембар 2012.**
Текући порез – порески расход периода	-85.453	-18.478
Одложени порески приходи/(расходи) периода:	1.869	-191.790
Повећање одложених пореских средстава		*7.304*
Смањење одложених пореских средстава	*1.164*	
Повећање одложених пореских обавеза	*1.160*	*199.094*
Смањење одложених пореских обавеза	*4.193*	
Повећање вредности осн. средстава по основу ревалоризације		*130.263*
	-83.584	**-210.268**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	**31. децембар 2012.**
Добитак пре опорезивања	99.560	282.284
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	14.934	28.228
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	200.607	113.887
Порески ефекти накнадно признатих капиталних губитака	0	0
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	-21.108	-18.462
Непризнат порески кредит	0	0
Порески ефекти који се признају у ПБ	-107.980	-105.191
Признати капитални добици текуће године, нето	0	0
Остало	0	16
	85.453	**18.478**

Трансферне цене
Порески биланс за 2013. годину није предат до дана финансијских извештаја Друштва с обзиром да је рок за предају 30.06.2014. године. Друштво је обрачунало пореске ефекте на бази Закона о порезу на добит и има остварен порески добитак. Друштво није завршило студију трансферних цена, али руководство сматра да по овом основу неће имати веће материјално значајне ефекте на 2013. годину јер су трансакције са повезаним лицима вршене по тржишним условима.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

21. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

На дан 31.12.2013. године одложене пореске обавезе износе 628.152 хиљ. динара. Од наведеног износа, 630.101 хиљ. динара представља привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 15.712 хиљ. дин. настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају, док је по основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 17.662 хиљада динара.

Одложене пореске обавезе на дан 31.12.2012. године износиле су 627.244 хиљада динара. Од тога, износ од 634.294 хиљада динара односи се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 11.775 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају. По основу резервисања за отпремнине запослених креирано је одложено пореско средство у износу од 18.825 хиљада динара.

г) Одложена пореска средства и обавезе (наставак)

Напред наведени порески губици и порески кредити истичу у следећим периодима:

		У хиљадама динара	
	Година истека	**31. децембар 2013.**	**31. децембар 2012.**
Пренети порески губици:			
-2008	2018	-	-
-2009	2014	-	-
-2010	2015	-	-
-2011	2016	-	-
		-	-
Пренети порески кредити:			
-2009	2014	-	-
-2010	2020		
-2011	2021	30.080	30.080
-2012	2022	(11.764)	(11.764)
-2013		(18.161)	18.316
		0	**18.316**

22. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2013. год.		440.478	760.497	177.445	991	1.379.411
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Повећања			56.491	37.549	9.642	103.682
Отуђења и расходовање		28.652				28.652
Ревалоризација - процена по поштеној вредности						0
Остало (активирање)				56.491	7.108	63.599
Крајње стање - 31. децембар 2013. год.	**0**	**411.826**	**816.988**	**158.503**	**3.525**	**1.390.842**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2013. год.		224.521	421.241			645.762
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						0
Амортизација		59.394	135.640			195.034
Губици због обезвређења						0
Отуђења и расходовање		28.652	783			29.435
Ревалоризација – процена по поштеној вредности						0
Остало						0
Крајње стање - 31. децембар 2013. год.	**0**	**255.263**	**556.098**	**0**	**0**	**811.361**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
31. децембар 2013. год.	**0**	**156.563**	**260.890**	**158.503**	**3.525**	**579.481**
31. децембар 2012. год.	0	215.957	339.256	177.445	991	733.649

23. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	**Некретнине, постројења и опрема**	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	**УКУПНО**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2013. год.	**25.807**	**6.339.641**	**1.841.866**	**94.303**	**8.301.617**	**49.134**	**8.892**	**8.359.643**
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике					0			0
Нова улагања					0	97.703	4.023	101.726
Активирање са припреме		16.074	66.899	142	83.115			83.115
Отуђења и расходовање			-80.010		-80.010	-83.114		-163.124
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					0			0
Остало		-6.500	-30		-6.530		-7.924	-14.454
Крајње стање - 31. децембар 2013. год.	**25.807**	**6.349.215**	**1.828.725**	**94.445**	**8.298.192**	**63.723**	**4.991**	**8.366.906**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2013. год.		**-6**	**1.317.741**	**215**	**1.317.950**	**383**	**5.003**	1.323.336
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике					**0**			0
Амортизација		179.673	162.092		**341.765**			341.765
Губици због обезвређења					**0**			0
Отуђења и расходовање		-3.258	-71.751		**-75.009**			-75.009
Ревалоризација - процена по поштеној вредности					**0**			0
Остало					**0**		-66	-66
Крајње стање - 31. децембар 2013. год.	**0**	**176.409**	**1.408.082**	**215**	**1.584.706**	**383**	**4.937**	**1.590.026**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
31. децембар 2013. год.	**25.807**	**6.172.806**	**420.643**	**94.230**	**6.713.486**	**63.340**	**54**	**6.776.880**
31. децембар 2012. год.	**25.807**	**6.339.647**	**524.125**	**94.088**	**6.983.667**	**48.751**	**3.889**	**7.036.307**

24. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

у хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Почетно стање - 1. јануар	3.381.596	2.782.397
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике		
Повећања која су резултат стицања	84.185	49.690
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - ревалоризација		552.575
Отуђења и расходовање	7.225	
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник		1.772
Пренос на или на залихе и некретнине коју користи власник	-2.772	
Остало	-66.584	-4.838
Крајње стање - 31. децембар	**3.403.650**	**3.381.596**

На следеће инвестиционе некретнине стављена је хипотека, тако да наведене некретнине нису узете у покриће техничких резерви:

р.бр.	инв. број	назив објекта	адреса објекта	врста / намена	фер вредност (у рсд)
1	240141	Уб, Дунав центар, Уг. 5922/26.7.07; Анекс 6587/8.8.07.	"Тамнава" Уб	технички преглед	9.368.729,83
2	240148	Уб, Дунав центар, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	"Тамнава" Уб	грађевинско	1.285.016,79
3	240143	Јагодина, уг. бр 3278/2000	Крагујевач. октобра 46/1, Јагодина	стан	921.118,23
					11.574.864,85

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	% у 2013.	2013.	2012.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Београд	58,68%	1.064.179	1.064.179
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		**2.765.578**	**2.765.578**
Учешћа у капиталу других правних лица:		**1.126.459**	**1.106.995**
Дугорочне државне купонске еуро-обвезнице које се држе до доспећа		**1.359.922**	**309.836**
Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима у земљи		0	148.971
Дугорочни кредити запосленима		47.754	50.779
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		58.057	49.978
		105.810	**249.728**
Укупно		**5.357.769**	**4.432.137**
Исправка вредности:			
- учешће у капиталу Дунав туриста		-124.517	-124.517
- учешће у капиталу Дунав аута		-8.497	-8.497
- учешће у капиталу Дунав банка		-553	-553
- учешће у капиталу Дунав осигурање а.д. Бања Лука		0	-250.773
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		**-133.567**	**-384.340**
- учешће у капиталу других правних лица		-802.976	-802.976
- дугорочни кредити запосленима		-47.754	-50.779
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		-58.057	-49.978
Исправка вр. - остало		**-908.786**	**-903.733**
Исправка вр. - укупно		**-1.042.353**	**-1.288.073**
Укупно дугорочни пласмани, нето		**4.315.416**	**3.144.064**

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Друштво је предузело одређене мере на решавању статуса повезаних правних лица у смислу промене стратегије и модела пословања код Дунав аута, проналажења стратешког партнера за Дунав банку и рационализације трошкова и решавања статуса неукњижених некретнина на територији Републике Српске код Дунав осигурања Бања Лука.

Компанија је на дан 31.12.2013. године урадила тест обезвређења учешћа у капиталу сагласно МРС36. Надзорни одбор Компаније донео је Одлуку о исправци грешака у финансијским извештајима из ранијих година у складу са одредбама међународног рачуноводственог стандарда 8. и Одлуке Народне банке Србије о процењивању билансних и ванбилансних показатеља (Н број 278/13 од 03. октобра 2013. године). На основу донете Одлуке Друштво је на дан 01.01.2013. године, извршило процену да ли постоје индикације умањења вредности учешћа у капиталу зависних друштава, узимајући при томе у обзир критеријуме и упутства која су наведена у МРС 36 (параграфи 11 – 14), а пре свега информације о кретању прихода, резултата, новчаних токова и остварења планова пословања у контролисаним друштвима. Претпоставке које су коришћене приликом пројекције новчаних токова изведене су из процене да је дошло до материјалног обезвређења учешћа у капиталу контролисаног друштва Дунав осигурање Бања Лука на дан 31.12.2012. године. Постојање процене о материјалном обезвређењу средства указује на умањење зарађивачке способности друштва и генерисање нижих односно негативних слободних новчаних токова у наредном периоду. На основу дате процене, припремљен је план прихода и пројектоване су вредности слободних новчаних токова који је одражавао песимистички сценарио у погледу пословања друштва у наредном периоду. Полазећи од процене и припремљеног плана пословања очекивани губитак за 2013. годину је предвиђен на нивоу од 7,9 милиона динара.
На основу пројекције резултата пословања за 2013. годину очекује се да ће Дунав осигурање Бања Лука остварити позитиван резултат у износу од 1,7 милиона РСД. На основу првобитне процене и пројектованог резултата, руководство Компаније је сагласно МРС 36 (параграфима 110-116) закључило да је економски учинак средства бољи него што је очекивано и да је потребно проверити основаност полазних претпоставки коришћених у претходном обрачуну. На основу предлога плана пословања за период од 2014. до 2018. године достављеног од стране Дунав осигурања Бања Лука, Компанија је формулисала петогодишње пројекције слободног новчаног тока. Слободни новчани токови садрже и резултате мера које ће уследити у наредном периоду а које ће за резултат имати повећање наплате потраживања и снижавање трошкова спровођења осигурања. С обзиром да је добијена надокнадива вредност учешћа изнад иницијалне књиговодствене вредности сторниран је губитак од умањења вредности.

Током 2013. године проценат учешћа у капиталу контролисаног друштва Дунав банка а.д. Београд је смањено са 59,93%. на 58,68%. Разлог за то је што Компанија није учествовала у седмој емисији обичних акција Дунав банке у 2013. години.

Вредност акција расположивих за продају, у које спадају акције Комерцијалне банке и РТЦ Шабац, на дан 31.12.2013. године износи 312.125.579,00 РСД. У односу на крај претходне године вредност је повећана за 18.509.040,00 РСД односно 6,3% и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке.
Вредност акција расположивих за продају којима се не тргује на дан 31.12.2013. године износи 11.357.309,00 РСД што представља повећање у односу на крај 2012. године за 954 хиљада РСД. Повећање се односи на учешће у капиталу друштва Гумопластика доо Бујановац након окончања стечајног поступка.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница за 338,92% настало је јер је у току 2013. године Компанија додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015, 2016 и 2018 године укупне номиналне вредности 11.265.000 ЕУР и то:

- Дана 22.03.2013. купљене су обвезнице номиналне вредности 3.686.000,00 ЕУР, доспеће 2015; купонска стопа 4,875%; годишње плаћање купона
- Дана 18.04.2013. купљене су обвезнице номиналне вредности 800.000,00 ЕУР, доспеће 2018; купонска стопа 4,5%; годишње плаћање купона
- Дана 20.06.2013. купљене су обвезнице номиналне вредности 4.172.000,00 ЕУР, доспеће 2016; купонска стопа 4,5%; годишње плаћање купона
- Дана 22.11.2013. купљене су обвезнице номиналне вредности 2.607.000,00 ЕУР, доспеће 2015; купонска стопа 4,5%; годишње плаћање купона

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014.г., су у току 2013.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Дугорочне купонске обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа. Процењена вредност дугорочних купонских обвезница у оквиру позиције дугорочних државних обвезница на дан биланса износи 1.359.922 хиљада РСД.

26. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	233.039	246.423
- премије неживотних осигурања	6.946.692	7.351.727
- премије саосигурања у земљи	13.915	73.040
- учешћа у накнади штета у земљи	6.432	53.259
- права на регрес у иностранству	603	591
- права на регрес у земљи	753.347	627.774
- услужно исплаћених штета	24.308	24.419
Дати аванси за штете из осигурања	235.251	251.431
Потраживања од повезаних правних лица	16.071	267.483
Потраживања за камате на доспеле премије	676.775	704.408
Потраживања за остале камате	47.877	23.504
Потраживања од запослених	101.648	116.494
Потраживања по осн. административних абрана АО	18.047	29.081
Остала потраживања	1.987.225	1.822.911
	11.061.230	**11.592.545**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-138.306	-178.686
- по основу премије неживотних осигурања	-5.120.870	-4.989.360
- по основу премије саосигурања	-7.165	-51.238
- по основу права на регрес	-656.303	-460.267
- по основу услужно исплаћених штета	-15.173	-12.943
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-16.071	-267.483
- по основу камата на доспеле премије	-623.555	-687.701
- по основу осталих камата	-46.204	-20.382
- по основу потраживања од запослених	-661	-661
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-101.488	-52.870
- по основу осталих потраживања*	-497.929	-1.810.529
	-7.223.725	**-8.532.120**
	3.837.505	**3.060.425**

* На основу новог Закључка Владе 05 број : 42-10555/2013-2 од 15. децембра 2013. године, Влада Републике Србије потврдила је своју обавезу према Компанији, на основу којег је Надзорни одбор Компаније Дунав осигурање адо, донео Одлуку да се у пословним књигама укине обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена бр. 4 и 17).

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

26. ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

а) потраживања према рочности доспећа

у хиљадама динара

		Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	Укупно
	2012	1.546.470	0	350	31.893	0	187.539	**1.766.252**
Недоспело	2013	1.580.864	0	2.664	54.308	0	157.019	**1.794.855**
	2012	853.351	10.043	52.766	138.326	2.949	104.728	**1.162.163**
0 - 60	2013	656.737	5.970	3.768	29.072	3.124	56.587	**755.258**
	2012	328.829	0	71	4.697	0	19.626	**353.223**
60 - 90	2013	232.433	0	0	22.675	2.483	12.063	**269.654**
	2012	4.869.953	62.997	71	453.450	701.458	1.895.379	**7.983.308**
90 и више	2013	4.709.697	7.945	0	647.895	671.168	2.003.769	**8.040.474**

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

у хиљадама динара

	31. децембар 2013	31. децембар 2012
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	2.360.016	2.253.583
Краткорочна улагања у земљи – контролисана друштва	292.658	570.866
Обвезнице старе девизне штедње којима се тргује	110.807	167.564
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год	277.415	341.765
Остали краткорочни пласмани (Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа)	1.405.784	1.511.945
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	446.118	507.668
Краткорочни финансијски пласмани у иностранству	0	0
Укупно	**4.892.797**	**5.353.390**
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	-226	-317
- осталих краткорочних пласмана (корпоративних обвезница које се држе до доспећа)	-918.602	-246.534
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	-293.807	-330.476
- краткорочних финансијских пласмана у иностранству	0	0
Исправка вр. - укупно	**-1.212.635**	**-577.327**
Укупно краткорочни пласмани, нето	**3.680.162**	**4.776.063**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни финансијски пласмани у 2013. години бележе смањење у нето износу од 22,95%. Позиција Краткорочна улагања у земљи, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности од 6%.. Остварени приходи по основу камата на депозите у 2013. години износе 226.987.512,99 РСД.

Појединачно највећу изложеност Компанија остварује код Универзал банке где је депоновано 10,5 милиона евра што чини 47,6% вредности портфолиа девизних орочених депозита.

БАНКА	Износ ороченог депозита у ЕУР	Датум орочења депозита	Датум доспећа депозита
Универзал банка	2.000.000	10.10.2013	29.01.2014
Универзал банка	3.500.000	15.10.2013	10.01.2014
Универзал банка	5.000.000	29.10.2013	15.01.2014

Компанија на дан 31.12.2013.г. нема наменски орочене депозите код Дунав банке, у виду јемства за обезбеђење потраживања Банке по основу кредита одобреним другим правним лицима. Током 2013. године по основу датих јемстава Галеници, Дунав банка се наплатила из депозита Компаније у укупном износу од: 237.280.889,96 РСД и то: по Уговору о кредиту број 360052453280007709, Банка је наплатила своје потраживање у динарској противвредности износа од 1.065.113,29 ЕУР из депонованих средстава Компаније, тј. у износу од 118.664.599,86 РСД као и по Уговору о кредиту број 360052453280007515, Банка је наплатила своје потраживање у динарској противвредности износа од 1.041.823,81 ЕУР из депонованих средстава Компаније, тј у износу од 118.616.290,10 РСД.
Компанија је у 2013.години, на основу теста за утврђивање импаритета потраживања поводом јемства за Галеniку, књижила обезвређење потраживања у укупном износу од 150.926.180,83 РСД. Приликом утврђивања импаритета и начина наплате узета је наплата из залоге на лековима уписане у корист Компаније која ће бити активирана 01.07.2014. и наплаћена две године касније, уз 40% смањења вредности заложених лекова.

Решењем Привредног суда над предузећем Витро Гроуп је отворен стечајни поступак. Компанија је пријавила потраживање по основу датог јемства које на дан отварања стечајног поступка износи 73.041.148,02 РСД.
Компанија је спровела поступак предаје надлежном суду Предлога за извршење на основу веродостојне исправе – менице на целокупној имовини извршног дужника предузећа Мега пројект на износ основног дуга увећаног за затезну камату односно 15.893.427,94 РСД, како би наплатила потраживање по основу датог јемства. На основу поднетог предлога донето је Решење о извршењу на шта је Мега пројект уложио приговор. У току је судски спор који се води у Привредном суду у Београду.

Компанија је депоновала код Дунав банке средства у износу од 2.553 хиљада ЕУР што у динарској противвредности на дан 31.12.2013. године износи 292.658 хиљада РСД, а за потребе издавања од стране Банке чинидбених и платних гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник). Компанија, за наведене потребе, има од стране Дунав банке одобрен обнављајући оквирни износ у противвредности од 5 милиона ЕУР са роком трајања тј. коришћења до 31.12.2014.г., до ког датума се на основу одобреног оквирног износа могу закључивати појединачни уговори о издавању гаранција и издавати гаранције и писма о намерама; рокови уговора, гаранција и писма закључених и издатих до 31.12.2014.г., могу бити дужи од наведеног датума.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2013 у укупном номиналном износу од 570.067,00 ЕУР. Компанија у свом портфолију има и обвезнице старе девизне штедње серије А2014 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 31.12.2013. године је 1.003.184 ЕУР, а тржишна тј. књиговодствена вредност обвезница износи 964.569,33 ЕУР односно 110.580.253,72 РСД.

На позицији ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год дошло је до смањења јер су у новембру, о доспећу, наплаћени трезорски записи укупне номиналне вредности 2.117.000,00 ЕУР. Такође су у фебруару 2013.г. наплаћене дугорочне корпоративне обвезнице треће емисије издаваоца Интеркомерц које су у 2012.г. биле прекњижене са позиције дугорочних финансијских пласмана јер је преостали рок доспећа био краћи од 365 дана. Преостали износ на овој позицији представљају купонске државне обвезнице са доспећем у 2014.г. које су током 2013. прекњижене са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

365 дана. Укупна номинална вредност ових купонских државних обвезница износи 2.400.000,00 ЕУР, а књиговодствена вредност на дан 31.12.2013. износи 2.419.837,75 ЕУР, односно 277.415.281,31 РСД.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиције осталих краткорочних финансијских пласмана на дан 31.12.2013. износи 487.182 хиљада РСД. Као средства обезбеђења наплате главнице и припадајуће камате по основу уговора о упису и уплати корпоративних обвезница Компанија има менице емитената обвезница, менице јемаца, али и уписане хипотеке и залоге на покретним стварима.

У периоду 01.01.-31.12.2013.године, Компанија је уложила укупно 970.108.020,00 РСД у куповину динарских корпоративних обвезница са валутном клаузулом емитената Интеркомерц, Галеника, Концерн Фармаком, Котекс и Ваљаоница бакра Севојно. Од наведеног износа је доспело и наплаћено160.000.000,00 РСД (обвезнице емитената Интеркомерц и Котекс које су реинвестиране у обвезнице истих емитената), доспело ненаплаћено је 605.000.000,00 РСД (укључујући и XXV емисију корпоративних обвезница емитента Концерн Фармаком која је доспела 11.01.2014.г., а која је у пословним књигама исправљена 31.12.2013.г.), а недоспело је 205.108.020,00 РСД и односи се на III емисију корпоративних обвезница емитента Ваљаоница бакра Севојно. Сви наведени износи се односе само на динарске вредности главница обвезница, без ефеката валутне клаузуле и обрачунатих и/или наплаћених камата.

У току 2013.г. наплаћен је укупан износ од 1.219 милиона РСД (по уговореном курсу) по основу доспелих корпоративних обвезница емитента Милениум груп (II и III емисија), Рудник Зајача (XX емисија), Рудник Леце (III емисија), Концерн Фармаком (XVI емисија), Интеркомерц (III и VII емисија), Котекс (II и IV емисија), Градитељ (II емисија), Stylos (V и VI емисија), Ваљаонице бакра Севојно (II емисија), Тигар (део XXXVI емисије), АЦ Зоки (III, VII, VIII, IX, X и део IV емисије), Еуруполис 011 (део IV емисије), Галеника (део XIII емисије), Kodex fashion (I емисија) и МН Лозница (III емисија). Од наведеног укупно наплаћеног износа део у износу од 160 милиона РСД се односи на обвезнице емитената Интеркомерц и Котекс које су купљене у 2013.г. (наведено у претходном ставу), а остатак износа од 1.059 милиона РСД се односи на наплату корпоративних обвезница које су купљене пре 2013.г. али су наплаћене у току 2013.године.

Због немогућности наплате потраживања по основу корпоративних обвезница редовним путем, Компанија је спровела активности активирања меница преко банака и покренула поступке активирања хипотека и залога на покретним стварима. Постоји одређен број меница које су, због кашњења емитента у измиривању обавеза за корпоративне обвезнице, предате банкама на наплату али још увек нису реализоване због блокаде рачуна дужника. Компанија је у ситуацијама дуготрајне блокаде рачуна емитента, а услед непостојања других средстава обезбеђења, спровела поступак предаје надлежном суду Предлога за извршење на основу веродостојне исправе – менице на целокупној имовини извршног дужника.

Привредни суд у Београду је 13.01.2014.г. донео Решење о покретању претходног стечајног поступка за Интеркомец (рочиште о одлучивању је 07.03.2014), а такође је 27.01.2014.г. донео и Решење о покретању претходног стечајног поступка за Котекс (рочиште о одлучивању је 25.03.2014). Наведеним Решењима је, између осталог, забрањено спровођење извршења на обезбеђеној и необезбеђеној имовини стечајних дужника, укључујући и забрану која се односи и на остваривање права разлучних поверилаца.

Компанија је, сходно Одлуци Агенције за приватизацију Републике Србије од 04.12.2013.г. о реструктуирању Галенике, извршила пријаву укупних потраживања Компаније од Галенике са стањем на дан 26.12.2013.г. по основу корпоративних обвезница, по основу датих јемства и по основу премије и зелених картона.

Компанија је на дан 31.12.2013.године, на основу теста за утврђивање импаритета вредности потраживања за корпоративне обезнице, књижила обезвређење доспелих ненаплаћених корпоративних обвезница емитената Еуруполис 011, Пупин Телеком, Интеркомерц, Котекс, Концерн Фармаком, Тигар и Галеника у укупном износу од 720.363 хиљада РСД.

Стање потраживања по основу корпоративних обвезница по емитентима на дан 31.12.2013. г. приказано је у следећој табели:

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Емитент	МБ	Уговорена каматна стопа	Бруто књиговод. вредност - конто 23830000	Исправка вредности - конто 23906300	Нето књиговодствена вредност	Доспеће главнице	Напомена
1	2	3	4	5	6(4-5)	7	
АЦ Зоки Уговор о регулисању дуга	08285438	9,00%	15.812.645,28	0,00	15.812.645,28	24.10.2013	Уговор о плаћању на рате закључен 26.07.2013; рате доспевају у периоду 24.07.-24.10.2013
Еуруполис 011 IV емисија	20767499	10,00%	112.910.448,70	112.910.448,70	0,00	25.02.2013	
Галеника XIII емисија	07726325	10,00%	59.641.955,73	19.414.168,16	40.227.787,57	25.03.2013	
Галеника XV емисија	07726325	10,00%	86.548.765,75	44.134.377,03	42.414.388,72	20.05.2013	
Укупно Галеника			**146.190.721,48**	**63.548.545,19**	**82.642.176,29**		
Интеркомерц I емисија	07024584	9,00%	52.138.252,63	52.138.252,63	0,00	24.10.2013	
Интеркомерц VI емисија	07024584	9,00%	78.330.024,20	78.330.024,20	0,00	26.12.2013	
Интеркомерц VIII емисија	07024584	9,00%	63.621.969,52	0,00	63.621.969,52	28.09.2013	
Укупно Интеркомерц			**194.090.246,35**	**130.468.276,83**	**63.621.969,52**		
Концерн Фармаком XXV емисија	07024584	9,00%	328.748.647,50	328.748.647,50	0,00	11.01.2014	
Котекс I емисија	06011101	9,00%	53.771.242,78	53.771.242,78	0,00	14.10.2013	
Котекс III емисија	06011101	9,00%	53.486.164,26	20.767.829,89	32.718.334,37	27.12.2013	
Котекс V емисија	06011101	9,00%	41.740.217,07	0,00	41.740.217,07	23.12.2013	
Укупно Котекс			**148.997.624,11**	**74.539.072,67**	**74.458.551,44**		
MBM Моторс II емисија	08758131	9,00%	17.668.183,81	17.668.183,81	0,00	26.03.2012	
Pupin Telecom III емисија	07026587	9,00%	32.984.756,00	32.984.756,00	0,00	09.12.2012	
Тигар XXXIV емисија	07187769	10,00%	56.356.638,11	12.288.528,86	44.068.109,25	28.03.2014	Уговор о плаћању на 10 рата закључен 06.07.2013; рате доспевају у периоду 28.06.2013-28.03.2014
Тигар XXXVI емисија	07187769	10,00%	7.557.552,05	7.557.552,05	0,00	28.03.2014	
Укупно Тигар			**63.914.190,16**	**19.846.080,91**	**44.068.109,25**		
Ваљаоница бакра III емиси	07606279	6,50%	206.578.849,30	0,00	206.578.849,30	23.06.2014	
WEG Tehnology I емисија	17333399	9,00%	83.818.742,81	83.818.742,81	0,00	30.04.2012	
Застава промет I емисија	07250053	9,00%	2.360.473,21	2.360.473,21	0,00	13.07.2011	
Застава промет III емисија	07250053	9,00%	32.259.221,60	32.259.221,60	0,00	18.06.2012	
Укупно Застава промет			**34.619.694,81**	**34.619.694,81**	**0,00**		
Укупно			**1.386.324.750,31**	**899.142.449,23**	**487.182.301,08**		

На дан 31.12.2013. године вредност акција којима се тргује процењених на основу фер вредности износи 152.310 хиљада динара, што представља смањење у односу на крај претходне године од 24.881.518,00 РСД тј. 14,04%. Промена вредности је последица продаје акција као и раста вредности акција које Компанија поседује у портфолиу.

Надзорни одбор Компаније је 27.12.2012. године донео одлуку о продаји акција емитента Сојапротеин, који је током фебруара извршио откуп акција несагласних акционара. Компанија је у 2013. години продала и акције емитената Путеви Чачак а.д., Енергопројект-високоградња а.д. као и Банини а.д. Током 2013. године наплаћене су дивиденде по основу власништва над акцијама Галенике фитофармације, Металца и Слободне зоне Београд у укупном износу од 7.563.266,00 РСД. По основу продаје акција у 2013. години остварен је капитални губитак у укупном износу од 5.149.131,00 РСД.

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

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

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	24.908	0
Губици	-30.058	-4
Нето ефекат	**-5.149**	**-4**
Приходи /расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	83.581	50.975
Расходи	-735.168	-216.106
Нето ефекат	**-651.587**	**-165.131**
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	239.559	633.156
Негативне курсне разлике	-185.660	-170.133
Нето ефекат	**53.900**	**463.023**

28. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама динара

Конто исправке вредности потраживања	стање на дан 01.01.2013. год. (почетно стање)	повећање исправке вредности у току године	смањење исправке вредности у току године	стање на дан 31.12.2013. године
1	2	3	4	5 (2+3-4)
- исправка вредности конц,патен,лицен. и сл.	224.521	59.394	28.651	255.264
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	421.241	135.641	784	556.098
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	-6	179.672	3.258	176.408
- исправка вредности опреме	1.317.743	162.092	71.751	1.408.084
- исправка вредности инвестиционих некретнина	0	453	0	453
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215	0	0	215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	5.003	62	130	4.935
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	383	0	0	383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	**1.969.100**	**537.314**	**104.574**	**2.401.840**
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	384.341	250.949	501.723	133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	802.976	0	0	802.976
- осталих дугорочних финансијских пласмана	100.757	9.852	4.799	105.810
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	**1.288.074**	**260.801**	**506.522**	**1.042.353**
- по основу премије неживотних осигурања	5.168.046	91.130	0	5.259.176
- по основу премије саосигурања у земљи	51.238	-44.073	0	7.165
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	47.385	-47.361	0	24
- од осталих купаца и осталих потраживања	15.633	20.124	20.133	15.624
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	52.870	82.137	33.519	101.488
- по основу права на регрес	460.267	196.036	0	656.303
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	12.943	13.797	11.567	15.173
- из односа са повезаним правним лицима	267.483	55.294	306.706	16.071
- из специфичних послова				
- за камату	708.084	46.074	84.398	669.760
- од запослених	661	0	0	661
- по основу преплаћених осталих пореза и доприноса				
- осталих потраживања	1.747.510	426.071	1.691.301	482.280
- краткорочних финансијских пласмана	577.327	765.044	129.736	1.212.635
Укупно исправка вредности потраживања	**9.109.447**	**1.604.273**	**2.277.360**	**8.436.360**
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	**12.366.621**	**2.402.388**	**2.888.456**	**11.880.554**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

29. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Текући рачуни	2.155.219	1.126.759
Девизни рачуни	2.169.955	2.768.435
Благајна	7	28
Чекови	791	895
Депозити	52.162	51.798
Остала новчана средства	6.300	6.300
	4.384.434	**3.954.215**

На дан 31. децембра 2013. године средства код Универзал банке: средства на девизном рачуну износе 142.774,98 ЕУР, а на динарском рачуну 101.982.570,24 РСД.

30. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	2.347	6.133
Разграничени унапред плаћени трошкови прибаве осигурања до једне године	1.777.991	1.892.606
Разграничена преносна премија реосигурања	103.680	285.500
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	0	33.169
Разграничена преносна премија саосигурања	57.921	75.712
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	169.487	260.227
Остала активна временска разграничења	1.931	1.898
	2.113.357	**2.555.245**

а) Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања

Компанија врши разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања у сразмери учешћа преносне премије неживотних осигурања у укупној бруто премији неживотних осигурања, појединачно по свим законским врстама неживотних осигурања.
На дан 31.12.2013. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 1.777.991 хиљ. динара (31.12.2012. године разграничење је износило 1.892.606 хиљада динара – опширније уз напомену бр. 4).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прбаве осигурања:

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.	1.892.606	1.721.505
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	4.771.570	5.088.239
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	4.886.185	4.917.138
Стање на дан 31.12.	**1.777.991**	**1.892.606**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

31. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Структура капитала након корекције почетног стања:

	СТРУКТУРА КАПИТАЛА	АОП	2013	2012 након корекција	2012 пре корекција
	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102 + 107 + 108 + 109 + 110 - 111 + 112 -115 - 116)	101	**9.641.167**	**9.616.049**	**10.719.215**
I	**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.275**	**5.953.275**	**5.953.275**
	1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	313.607
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	5.508.247
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	131.421
II	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107	**0**	**0**	**0**
III	**РЕЗЕРВЕ**	108	**378.983**	**420.257**	**420.257**
IV	**РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.063.684**	**3.195.667**	**3.195.667**
V	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**101.973**	**86.240**	**86.240**
VI	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**	**0**	**0**
VII	**НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**143.252**	**1.372.408**	**1.063.776**
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	127.276	1.372.408	991.760
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	15.976	0	72.016
VIII	**ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**0**	**1.411.798**	**0**
IX	**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**0**	**0**	

Корекције капитала су описане у Напомени 4.

Друштвени и акцијски капитал

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеним у ранијим годинама.
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Компаније, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.
У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал.
Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).
На дан 31. децембар 2013. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.572 акционара, од којих су 3.372 физичка лица, 186 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2012. године: укупно 3.567 акционара и то: 3.360 физичких лица, 194 правних лица и 10 кастоди лица).

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

31. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура основног капитала на дан 31.12.2013. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.607
2. Друштвени капитал	92,52	5.508.247
3. Удели и остали капитал	2,21	131.421
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.953.275**

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.959
	100,00%	**259.179**	**313.607**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2012. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	32,93%	85.320	103.237
Custody лица	12,46%	32.294	39.076
Физичка лица	19,23%	49.838	60.304
	100,00%	**259.179**	**313.607**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

31. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. 12. 2013. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.782.856 (31. децембар 2012. године: ЕУР 51.195.395), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

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

32. РЕЗЕРВЕ

Средства резерви Компаније образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Компаније. Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати али се могу користити за покриће губитка.
На дан 31.12.2013. године средства резерви износила су 378.983 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31.12.2012. године, износило је 420.257 хиљада динара. Одлуком Скупштине акционара бр. 5/14, део резреви у износу од 41.274 хиљ. динара искоришћен је за покриће губитка насталог услед извршене корекције почетног стања (детаљније образложено уз напомену бр. 4).

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Математичка резерва животног осигурања	2.945.048	2.319.242
Резервисања за изравнање ризика	1.030.282	840.718
Остала дугорочна резервисања*	293.313	294.835
	4.268.643	**3.454.795**

* Целокупан износ на позицији остала дугорочна резервисања односи се на резервисања за бенефиције запослених по МРС 19.

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2013. и 2012. години биле су следеће:

у хиљадама динара

	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва*	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	Укупно
Стање, 1. јануар 2012. године	916.114	1.707.023	309.973	2.933.110
Повећања у току године		612.219	35.198	647.417
Смањења у току године	75.396		50.336	125.732
Стање, 31. децембар 2012. године	**840.718**	**2.319.242**	**294.835**	**3.454.795**
Стање, 1. јануара 2013. године	840.718	2.319.242	294.835	3.454.795
Повећања у току године	479.167	625.806	42.680	1.147.653
Смањења у току године	289.603		44.202	333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	**1.030.282**	**2.945.048**	**293.313**	**4.268.643**

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.
**Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19.

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

Укупна преносна премија на дан 31.12.2013.год. износи 5.528.730 хиљада динара, док је претходне године износила 5.746.176 хиљ. динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2013. године утврђене су у складу са правилником и износе 5.815.830 хиљада динара.

Износ резервације за настале непријављене штете на дан 31.12.2013. године обрачунат је у складу са одлуком Народне банке Србије и Правилником Компаније којим се уређују ближи критеријуми и начин обрачунавања резервисаних штета.

Обрачун резервације за настале непријављене штете за врсте осигурања 10 (аутоодговорност) и 01 (незгода) извршен је, у складу са Правилником, коришћењем „Chain ladder" метода. Као улазни подаци за формирање развојних фактора за период 2004-2013 коришћене су ликвидиране штете у том периоду и резервисане настале пријављене а нерешене штете на дан 31.12.2013. године.

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

3. Резерве за изравнање ризика

Обрачунате РЗИР у 2013.години износе 1.030.282.043 динара, што је повећање у односу на претходну годину за 189.563.997 динара (31.12.2012. године обрачунате РЗИР износиле су 840.718.046 динара).

4.Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 31.12.2013. године износе 15.319.890 хиљада динара. На дан 31.12.2012. године, техничке резерве износиле су 15.126.349 хиљада динара.

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резрвисања према МРС 19

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 273.657.188.85 динара.

Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износе 117.744.138,54 динара, а за јубиларне награде 155.913.050,30 динара.

Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Улазни подаци за обрачун су:

- године старости запосленог,
- пол запосленог,
- зарада запосленог за децембар 2013. године,
- просечна зарада у Компанији за децембар 2013. године,
- важећи Колективни уговор на дан обрачуна у коме се регулише постојање и обим права запосленог на отпремнину и јубиларну награду и
- старосна граница за одлазак у пензију према важећем закону на дан обрачуна, укључујући и динамику повећања пуног стажа за жене почев од 2014 године, до 2021. године када достиже максималних 38 година

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2001-2003., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,15%,
- пројектована стопа раста зарада од 3,5%,
- дисконтна стопа од 10%, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флуктуација запослених (пондерисани просек појединачних флуктуација према подацима на дан обрачуна) у висини од -4,56% за отпремнине и -4,81% за јубиларне награде.

Ефекат промене резервисаног износа у односу на 31.12.2012. године је 905.355,78 динара. Овај ефекат се састоји од:

- актуарског добитка у износу од 44.288.939,39 динара,
- трошка текућег рада у износу од 19.832.566,96 динара и
- трошка камате у износу од 25.361.712,21 динара.

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

34. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Остале краткорочне финанасијске обавезе	1.000.000	-
	1.000.000	**-**

Оквирни кредит код Комерцијалне банке кориштен је на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8. Оквирни кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви Друштва на дан 31. децембра 2103. године.

35. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	211.094	358.700
- иностранству	224	10
	211.318	**358.710**

36. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	538.786	602.676
Обавезе по регресима	2.648	470.107
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	61.008	34.815
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	176.894	176.535
Обавезе према добављачима и примљени аванси	291.770	422.001
Обавезе за порез на послове осигурања	37.259	42.457
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	1.945	4.586
Обавезе према запосленима	10.875	38.759
Обавезе према повезаним правним лицима	364.480	85.431
Остале краткорочне обавезе	366.837	496.490
	1.852.502	**2.373.857**

б) Обавезе за порез из резултата

Обавеза за порез из резултата у 2013-oj години износи 85.453 хиљада динара. У 2012-oj години ова обавеза износила је 18.478 хиљада динара.

в) обавезе према рочности доспећа

у хиљадама динара

		Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	2012	95	133.238	71.260	**204.593**
Недоспело	2013	1.226	114.467	241.894	**357.587**
	2012	341.298	163.787	493.844	**998.929**
0 - 60	2013	189.460	63.341	59.395	**312.196**
	2012	0	27.694	3.379	**31.073**
60 - 90	2013	2.128	1.759	159.030	**162.917**
	2012	17.317	18.186	513.587	**549.090**
90 и више	2013	18.503	28.597	434.755	**481.855**

37. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Преносне премије животних осигурања	1.327	1.303
Преносне премије неживотних осигурања	5.522.455	5.702.304
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	285.655	282.473
- осигурање моторних возила	3.742.588	4.011.623
- остала осигурања имовине	1.494.212	1.408.208
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	4.948	42.569
	5.528.730	**5.746.176**

38. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Резервисане штете животних осигурања:	24.015	25.841
Резервисане штете неживотних осигурања:	5.790.343	6.189.349
- настале непријављене штете	*2.481.920*	*2.428.758*
- настале пријављене штете	*3.308.423*	*3.760.591*
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.472	5.023
	5.815.830	**6.220.213**

39. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Допринос за превентиву	59.587	267.861
Остала пасивна временска разграничења	68.399	20.809
	127.986	**288.670**

Допринос за превентиву:

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Стање на дан 01.01.:	267.861	825.330
Повећање у току периода	318.489	310.374
Видео надзор	66.944	65.860
Исплате осигураницима	221.470	176.973
Оприходовање неискоришћене превентиве	238.349	625.010
Стање на дан 31.12.:	**59.587**	**267.861**

На основу Правилника о превентиви, Надзорни одбор Компаније је донео Одлуку број 45/14, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 238.349.002,94 динара (погледати напомену бр. 12).

40. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Остала потраживања*	137.162	258.904
Примљене менице	21.169	23.895
Издате менице	293	0
Дата јемства	266.907	461.696
	425.531	**744.495**

Компанија на дан 31.12.2013. године поседује укуно 4.633 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења. Примљене менице воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88602000 – Ванбилансна актива – примљене менице.
152 менице је Компанија предала банци на наплату, али нису реализоване до 31.12.2013. године на укупан износ од 1.347.237.746,12 динара и 130.000 EUR.
Компанија, по разним основима, издаје менице. Менице се издају на нивоу Генералне дирекције за целу Компанију и воде се у ванбилансној евиденцији на конту 88702000 – Ванбилансна актива – издате менице.

40. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА (наставак)

Списак меница на дан 31.12.2013. године

Р. БР.	ГД/ГФО	ПРИМЉЕНЕ МЕНИЦЕ					МЕНИЦЕ ДОСТАВЉЕНЕ БАНЦИ НА НАПЛАТУ, АЛИ НИСУ РЕАЛИЗОВАНЕ ДО 31.12.2013. ГОДИНЕ		
		УКУПНО	БЛАНКО	ПОПУЊЕНЕ	ИЗНОС (У ЕУР)	ИЗНОС (У РСД)	БРОЈ	ИЗНОС (У РСД)	ИЗНОС (У ЕУР)
1	ГЕНЕРАЛНА ДИРЕКЦИЈА	1100	1060	40	2.035.000,00	241.119.933,00	43	1.241.827.896,01	130.000,00
2	РЕГИОН ПРОДАЈЕ БЕОГРАД	509	489	20		26.766.434,88	22	29.393.188,84	
3	ЧАЧАК	69	69	-		-	19	2.300.000,00	
4	ЈАГОДИНА	54	54	-		-	13	3.200.000,00	
5	КРАГУЈЕВАЦ	158	158	-		-	4	37.570.613,03	
6	КРАЉЕВО	136	136	-		-	6	12.706.097,29	
7	КРУШЕВАЦ	467	451	16		2.960.000,00	20	7.721.520,58	
8	НИШ	187	180	7		16.200.500,00	14	2.593.683,26	
9	НОВИ ПАЗАР	60	60	-		-	-	-	
10	НОВИ САД	289	289	-		-	2	2.225.023,70	
11	ПАНЧЕВО	71	71	-		-	-	-	
12	ПИРОТ	2	2	-		-	1	14.755,53	
13	ПОЖАРЕВАЦ	83	83	-		-	-	-	
14	СМЕДЕРЕВО	122	122	-		-	2	529.383,65	
15	СОМБОР	133	133	-		-	-	-	
16	СРЕМ	256	256	-		-	-	-	
17	ШАБАЦ	173	173	-		-	-	-	
18	УЖИЦЕ	216	216	-		-	2	1.954.784,93	
19	ВАЉЕВО	141	141	-		-	-	-	
20	ВРАЊЕ	97	97	-		-	-	-	
21	ЗАЈЕЧАР	133	133	-		-	-	-	
22	ЗРЕЊАНИН	126	126	-		-	4	5.200.799,42	
23	ЛЕСКОВАЦ	51	51	-		-	-	-	
УКУПНО (ГФО):		**3.533**	**3.490**	**43**	**0**	**45.926.934,88**	**109**	**105.409.850,23**	**0**
УКУПНО (ГД+ГФО):		**4.633**	**4.550**	**83**	**2.035.000,00**	**287.046.867,88**	**152**	**1.347.237.746,24**	**130.000,00**

Напомена: у табелу нису унете менице примљене од запослених по уговорима о откупу стана и уговорима о стамбеним зајмовима којих на дан има укупно 86 и све су бланко.

41. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Математичка резерва	2.945.048	2.319.242
Резервисане штете	5.815.830	6.220.213
Преносна премија	5.528.730	5.746.176
Резерве за изравнање ризика	1.030.282	840.718
	15.319.890	**15.126.349**

Компанија је у циљу решавања ризика везаног за покриће техничких резереви користила краторочну кредитну линију код Комерцијалне банке. Поред тога, предузето је и низ других дугорочних мера које се односе на смањење трошкова пословања и повећање наплате ненаплаћених потраживања.

б) гарантне резерве

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	30.763	72.037
Ревалоризационе резерве	1.341.834	1.481.681
Нераспоређена добит из ранијих година	63.638	495.880
Нераспоређена добит из текуће године	188.002	117.898
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	583.107	163.780
	6.862.984	**7.825.570**

41. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ (наставак)

Депоновање и улагање средстава техничких и гарантне резерве 31.12.2013. године:

Стање средстава техничких резерви неживотних осигурања на дан 31.12.2013. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности којима се не тргује	431.911
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	1.317.935
Хартије од вредности које је издала Република Србија	83.607
Депозити код банака са седиштем у земљи	2.265.168
Инвестиционе некретнине	2.449.919
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	4.234.923
Преносна премија водећег саосигуравача и реосигуравача	161.601
Резервисане штете водећег саосигуравача и реосигуравача	169.487
Потраживања за недоспеле премије	1.234.950
Укупно	**12.349.500**

Стање средстава техничких резерви животних осигурања на дан 31.12.2013. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности којима се не тргује	118.816
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	261.630
Хартије од вредности које је издала Република Србија	1.664.311
Депозити код банака са седиштем у земљи	94.847
Инвестиционе некретнине	679.387
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	149.511
Математичка резерва на терет реосигуравача	1.888
Унапред исплаћени износ осигуране суме до висине откупне вредности утврђене уговором о животном осигурању-предујам	-
Укупно	**2.970.390**

Стање средстава гарантне резерве на дан 31.12.2013. године	у хиљадама динара
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	108.690
Депозити код банака са седиштем у земљи	292.658
Инвестиционе некретнине	262.954
Грађевински објекти који служе за обављање делатности	6.198.682
Укупно	**6.862.984**

42. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

у хиљадама динара

	31. децембар 2013.	Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	15.976.167	1.258.735	1.407.603	13.309.829
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	209.554	0	1.219	208.335
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	617.944	110.331	41.480	466.133
Остали пословни приходи	140.304	0	4.447	135.857
	16.943.969	1.369.066	1.454.749	14.120.154
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-2.013.232	-627.010	-97.765	-1.288.457
Расходи накнада штета и уговорених износа	-7.763.402	-331.361	-998.293	-6.433.748
Резервисане штете	313.644	1.826	5.579	306.239
Регрес – приходи по основу регреса	404.255	0	0	404.255
Смањење осталих техничких резерви – нето	529.440	1.489	20.588	507.363
Расходи за бонусе и попусте	-511.437	0	-40.594	-470.843
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	-125.118	-2.306	-9.539	-113.273
	-9.165.850	-957.362	-1.120.024	-7.088.464
Добитак – бруто пословни резултат	7.778.119	411.704	334.725	7.031.690
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-5.421.304	-535.119	-387.990	-4.498.195
Трошкови управе	-2.529.853	-33.894	-206.231	-2.289.728
Остали трошкови спровођења осигурања	-151.753	-7.245	-12.387	-132.121
Провизија од реосигурања и ретроцесија	222.928	1.170	0	221.758
	-7.879.982	-575.088	-606.608	-6.698.286
Пословни добитак – нето пословни резултат	-101.863	-163.384	-271.883	333.404
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	278.372	19.179	14.363	244.830
Финансијски расходи	-134.280	-9.239	-9.002	-116.039
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	3.182.467	70.850	214.499	2.897.118
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-3.031.879	-500.102	-202.377	-2.329.400
	192.817	-582.696	-254.400	1.029.913
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-93.257	-411	-6.720	-86.126
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**99.560**	**-583.107**	**-261.120**	**943.787**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

42. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

у хиљадама динара

	31. децембар 2012.	Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	14.923.496	1.091.852	1.270.337	12.561.307
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	187.743	0	1.645	186.098
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	1.117.110	90.124	89.842	937.144
Остали пословни приходи	34.648	1	1.662	32.985
	16.262.997	1.181.977	1.363.486	13.717.534
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	-1.883.538	-612.973	-60.158	-1.210.407
Расходи накнада штета и уговорених износа	-7.505.210	-193.518	-901.766	-6.409.926
Резервисане штете	-1.200.304	-12.217	-15.753	-1.172.334
Регрес – приходи по основу регреса	960.288	0	0	960.288
Смањење осталих техничких резерви – нето	1.071.177	1.117	52.739	1.017.321
Расходи за бонусе и попусте	-373.897	0	-20.996	-352.901
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких рез.	-83.060	-5.518	-6.869	-70.673
	-9.014.544	-823.109	-952.803	-7.238.632
Добитак – бруто пословни резултат	7.248.453	358.868	410.683	6.478.902
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-5.442.031	-524.893	-395.717	-4.521.421
Трошкови управе	-2.655.861	-27.982	-228.285	-2.399.594
Остали трошкови спровођења осигурања	-144.824	-5.285	-12.277	-127.262
Провизија од реосигурања и ретроцесија	291.972	233	0	291.739
	-7.950.744	-557.927	-636.279	-6.756.538
Пословни добитак – нето пословни резултат	-702.291	-199.059	-225.596	-277.636
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	704.370	23.785	53.761	626.824
Финансијски расходи	-210.826	-15.341	-13.944	-181.541
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.286.675	157.092	186.951	1.942.632
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-3.212.255	-129.983	-193.105	-2.889.167
	-1.134.327	-163.506	-191.933	-778.888
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-67.203	-274	-6.167	-60.762
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**-1.201.530**	**-163.780**	**-198.100**	**-839.650**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

у хиљадама динара

Приходи	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Приходи од премије осигурања неживотних осигурања		
Дунав банка, Београд	5.715	2.723
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	438	403
Дунав-Ре а.д.о., Београд	581	828
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	868	879
Дунав Стокброкер а.д., Београд	172	83
Дунав ауто д.о.о., Београд	3.141	1.961
	10.915	**6.877**
Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**2.484.725**	**1.001.672**
Приходи од закупнина		
Дунав банка, Београд	22.489	22.995
Дунав-Ре а.д.о., Београд	9.924	8.913
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	5.170	4.480
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	1.423	1.383
Дунав Стокброкер а.д., Београд	208	120
Дунав ауто д.о.о., Београд	16.313	15.682
	53.527	**53.573**
Остали пословни приходи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	13.748	4
Дунав банка, Београд	12	4
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	9	-
Дунав Стокброкер а.д., Београд	107	219
Дунав ауто д.о.о., Београд	8	2
	13.884	**229**
Финансијски приходи		
Дунав банка, Београд	123.034	132.036
Дунав-Ре а.д.о., Београд	13.891	310.308
	136.925	**442.344**
Приходи од усклађивања вредности потраживања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	3.725	2.767
Дунав банка, Београд	61.010	43.372
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	268.261	33.655
Дунав ауто д.о.о., Београд	12.414	14.423
Дунав Стокброкер а.д., Београд	270	101
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	361	384
	346.041	**94.702**
Приходи од усклађивања вр. учешћа у кап. повезаних прав. лица		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	**250.773**	**0**
Укупно приходи	**3.296.790**	**1.599.397**

43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

У хиљадама динара

Расходи	**31. децембар**	**31. децембар**
Расходи накнада штета и уговорених износа	**2013.**	**2012.**
Дунав банка, Београд	24.022	157
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	23	176
Дунав-Ре а.д.о., Београд	15.637	20.313
Дунав ауто д.о.о., Београд	65.086	29.992
	104.768	**50.638**
Расходи по основу премије реосигурања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.571.697	1.606.702
	1.571.697	**1.606.702**
Расходи по основу бонуса и попуста		
Дунав банка, Београд	162	3
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	6	41
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	13	9
Дунав ауто д.о.о., Београд	4	11
	185	**64**
Трошкови материјала, горива и енергије		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.540	6.508
Дунав ауто д.о.о., Београд	4.242	2.538
	6.782	**9.046**
Трошкови рекламе и пропаганде		
Дунав банка, Београд	-	141
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	53.918	49.200
Дунав ауто д.о.о., Београд	183.935	286.961
	237.853	**336.302**
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	25.398	17.143
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	1.028	5.978
Дунав ауто д.о.о., Београд	37	130
	26.463	**23.251**
Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи		
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	191.289	138.705
	191.289	**138.705**
Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	13.723	12.774
Дунав ауто д.о.о., Београд	-	579
	13.723	**13.353**

43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Расходи (наставак)

Финансијски расходи		
Дунав банка, Београд	26.309	34.841
Дунав ауто д.о.о., Београд	4.691	1.504
Дунав-Ре а.д.о., Београд	17.465	27.405
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	784	76
	49.249	**63.826**
Остали расходи		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.254	1.306
Дунав банка, Београд	66.588	86.163
Дунав-Ре а.д.о., Београд	-	80
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-	2.964
Дунав ауто д.о.о., Београд	34.218	85.904
	103.060	**176.417**
Расходи обезвређења потраживања и пласмана		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	264	123
Дунав банка, Београд	55.019	49.895
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	263.645	36.148
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	575	179
Дунав ауто д.о.о., Београд	19.911	14.555
Дунав РЕ а.д., Београд	5.325	2.866
	344.739	**103.766**
Укупно расходи	**2.649.808**	**2.522.070**
Приходи, нето	**646.982**	**-922.673**

У хиљадама динара

Биланс стања	**31. децембар**	**31. децембар**
Актива	**2013.**	**2012.**
Учешћа у капиталу		
Дунав банка, Београд	1.064.179	1.064.179
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	**2.765.578**
Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима у земљи		
Дунав банка, Београд	-	150.890
	-	**150.890**

43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Потраживања по основу премије осигурања		
Дунав банка, Београд	116	226
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	457	112
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	351	357
Дунав Стокброкер а.д., Београд	12	66
Дунав ауто д.о.о., Београд	1824	588
	2.760	**1.349**
Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи	2.664	350
Дунав -Ре а.д.о., Београд	**2.664**	**350**
Остала потраживања		
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-	2.761
Дунав -Ре а.д.о., Београд	11.675	45.029
Дунав ауто д.о.о., Београд	39.004	-
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	573	-
	51.252	**47.790**
Потраживања за камату		
Дунав банка, Београд	2.483	8.953
	2.483	**8.953**
Пот. из специфичних послова, заједничког посл. и ост. потраж.		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	5.301	265.919
Дунав -Ре а.д.о., Београд	1.764	164
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	22	23
Дунав банка, Београд	1.636	1.269
Дунав Стокброкер а.д., Београд	21	28
Дунав ауто д.о.о., Београд	7.327	80
	16.071	**267.483**
Краткорочна улагања		
Дунав банка, Београд	292.659	558.094
	292.659	**558.094**
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав банка, Београд	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.517	-124.517
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
Дунав осигурање а.д. Бања Лука	0	-250.773
	-133.567	**-384.340**
Исправка потраживања по основу премије осигурања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-89	-112
Дунав банка, Београд	-69	-
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-270	-54
Дунав ауто д.о.о., Београд	-813	-563
	-1.241	**-729**

43. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

у хиљадама динара

Активa (наставак)	**31. децембар 2013.**	**31. децембар 2012.**
Исправка вредности потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-5.301	-265.919
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-1.764	-164
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-22	-23
Дунав банка, Београд	-1.636	-1.269
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-21	-28
Дунав ауто д.о.о., Београд	-7.327	-80
	-16.071	**-267.483**
Укупно активa	**2.982.588**	**3.147.935**
Пасива		
Обавезе за премију реосигурања		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	543.395	608.256
	543.395	**608.256**
Остале обавезе		
Дунав банка, Београд	10.042	8.151
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	41.277	12.750
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-	116
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	3.595	14.555
Дунав Стокброкер а.д., Београд	4.199	2.656
Дунав ауто д.о.о., Београд	17.569	111.432
	76.682	**149.660**
Укупно пасива	**620.077**	**757.916**
Активa, нето	**2.362.511**	**2.390.019**

а) Накнаде кључном особљу

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	**31. децембар 2012.**
Трошкови зарада и друге накнаде	49.016	66.178
	49.016	**66.178**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

44. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

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

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

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

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

У 2014. години, за наложену меру, која се односила на усклађивање пословања Компаније са одредбама члана 44. став 2. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, односно на усклађивање трошкова спровођења осигурања АО са оствареним режијским додатком АО за четврти квартал 2013. године, према Решењу, рок за извршење и достављање извештаја Народној банци Србије, био је 30.01.2014. године.

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

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

У извештају о реализацији наложене мере, са Мишљењем овлашћених актуара и налазом Интерне ревизије, констатовано је да је Компанија из послова осигурања аутоодговорности, у периоду од 01.01-31.12.2013. године, остварила укупан позитиван финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности, али да у истом периоду, и поред остварене редукције одређених трошкова спровођења осигурања, није успела да обезбеди њихову усклађеност са оствареним режијским додатком од осигурања од аутоодговорности.

О реализацији свих изречених мера у Решењу Народне банке Србије, Г. број VIII-948/1/12 од 30.05.2012. године, упознати су Извршни одбор, Комисија за ревизију и Надзорни одбор Компаније, о чему су донета одговарајућа акта и достављена Народној банци Србије.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, извршила је контролу пословања Компаније у периоду од 01.01.2011. до 30.09.2012. године, о чему је сачињен Записник о контроли бр. VIII-96/1/13 од 25. јануара 2013. године. Предмет контроле били су следећи послови и евиденције: потраживања за премију, инвестиционе некретнине, регресна потраживања, техничке резерве, повезана лица и друго. Поводом утврђених незаконитости и неправилности у пословању, као и поступања

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

44. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА (наставак)

супротно правилима о управљању ризиком, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. број 2672 од 10.05.2013. године (у даљем тексту: Решење).

Решењем Народне банке Србије, Компанији су наложене мере за отклањање незаконитости и неправилности у пословању, као и мере због непоступања у складу са правилима о управљању ризицима, у смислу члана 162. и члана 164. Закона о осигурању („Службени гласник РС", бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05,101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12), и то да:

- вредност пословног простора у Београду, у ул. Кнез Михаилова бр. 6, евидентира у пословним књигама на начин прописан законом и да о томе достави извештај о спровођењу мере, са одговарајућим доказима и налазом интерне ревизије;
- са повезаним правним лицима не закључује уговоре о јемству и позајмици и не врши пласирање средстава у наменске орочене депозите код истих;
- са повезаним правним лицем „Дунав Турист", д.о.о. Београд раскине уговор о закупу пословног простора за објекат хотела „Дунав" на Златибору као и да убудуће са истим не закључује правне послове под нетржишним условима;
- предузме мере на наплати потраживања по основу закупа пословног простора од повезаног лица „Дунав Турист" д.о.о. Београд и Општине Косјерић и достави извештај о спровођењу ове мере са одговарајућим доказима;
- потраживања по основу правоснажних судских пресуда, као и приходе и наплату истих, евидентира у својим пословним књигама у складу са роковима прописаним Законом о рачуноводству и ревизији и својим општим актима и достави извештај о спровођењу ове мере са одговарајућим доказима;
- утврди методологију за тестирање адекватности резервисаних штета по врстама осигурања, у складу са принципом опрезности, сопственим профилом ризика и исту достави Народној банци Србије;
- применом методологије изврши тест адекватности резервисаних штета на основу података исказаних на дан 31.12.2012. године и на дан *31.12.2013*. године, као и да Народној банци Србије достави Извештај о извршеном тестирању, са мишљењем овлашћеног актуара, до 30.09.2013. године, односно до *30.04.2014*. године;
- Изврши контролу довољности појединачних процењених износа резервисаних штета на дан 31.12.2012. године (редовних и у спору) и достави налаз интерне ревизије;
- процењивање потраживања за премију неживотних осигурања врши доследном применом Одлуке о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање и да процену потраживања за премију неживотних осигурања, са стањем у пословним књигама на дан 30.09.2013. године, са налазом интерног ревизора о правилности извршене процене, достави уз извештај о спровођењу ове мере Народној банци Србије,
- управа друштва, у складу са надлежностима прописаним законом и актима друштва, обезбеди адекватан систем интерних контрола са одговарајућим процедурама, поступцима и радњама, који одговара природи, сложености и ризичности друштва, а у циљу спречавања прекомерне изложености ризицима, незаконитостима и неправилностима у пословању, као и заштите интереса осигураника и корисника осигурања.

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

О свим реализованим мерама надзора сачињени су Извештаји и достављени у одређеним роковима Народној банци Србије – Сектору за послове надзора над обављањем делатности осигурања, са документацијом и књиговодственом евиденцијом, као доказима о њиховом спровођењу. О извршењу изречених мера надзора упознати су Извршни одбор, Комисија за ревизију и Надзорни одбор Компаније, о чему су донета одговарајућа акта Компаније.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

44. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА (наставак)

3. Република Србија, Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезнике је дана 28.01.2014.године, почео контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе за период 01.01.2011.-30.09.2013.године и обрачунавање и плаћање пореза и доприноса по одбитку-пореза на доходак за период 01.01.2011.-30.09.2013.године. На дан сачињавања ове напомене поступак пред Пореском управом није окончан.
Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезник, решењем број 414-148/2012-24-6 од дана 01.03.2013.године, окончао је поступак канцеларијске контроле утврђивања математичке тачности, формалне исправности и потпуности пореске пријаве за аконтационо-коначно утврђивање пореза на добит предузећа за период 01.01.-31.12.2011. године (образац ПДП бар код 992 006 481). Наведено решење евидентирали смо у пословним књигама и то обавезу у износу од 1.883.281,00 динара и обрачунату камату до дана 21.03.2013.године, у износу 388.948,20 динара.
Неискоришћени део пореског кредита који се преноси на рачун пореза на добит будућих обрачунских периода коригован је у 2013.години, за износ расходованог средстава на дан 31.12.2013.године, у износу од 155.527,00 динара.

45. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

Мишљење овлашћених актуара је дато на основу оцене актуарских позиција у финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању на које овлашћени актуари дају мишљење у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05 и 101/07) и Одлуком о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ број 19/2005).
Овлашћени актуари дају позитивно мишљење на Финансијске извештаје и Годишњи извештај о пословању Компаније за 2013. годину, будући да исте обезбеђују солвентност у пословању и ликвидност у извршавању обавеза друштва, под условом да Компанија у наредном периоду предузме све потребне мере за усклађивање трошкова спровођења осигурања са изворима за њихово покриће, стриктно примењује Правилник о резервацији штета и Правилник о условима и начину депоновања и улагања средстава друштва, водећи посебно рачуна да уложена средства обезбеђују квалитетно покриће техничких резерви.

46. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Надзорни одбор, Компаније је у складу са Законом о осигурању и Статутом Компаније пратио рад Функције интерне ревизије.
О налазима Интерне ревизије Надзорни одбор Компаније информисан је на основу поднетих тромесечних, шестомесечних и годишњег извештаја о раду Функције.
Сви извештаји су у складу са чланом 140 и 157 Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, - испр., 61/05, 85/05, 101/07, 63/09 - одлука УС, 107/09, 99/11, 119/12 и 116/13), са оценом Надзорног одбора достављени Народној банци Србије.
Надзорни одбор је позитивно оценио све тромесечне и шестомесечни извештај о раду Функције интерне ревизије у 2013. години и дао позитивно мишљење на Годишњи извештај о раду Функције у 2013. години.
Током обављања ревизија ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и интерних аката са нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.
Утврђена одступања од законских прописа и прописаних процедура интерна ревизија констатовала је у својим појединачним извештајима. На основу утврђеног чињеничног стања интерна ревизија је у складу са тим предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање.Функција је, непрекидно пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну проверу извршења у контролисаним пословним процесима.
Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености пословања са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара.
Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

46. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност извршавања послова и задатака од стране запослених.
Послове непосредне теренске контроле у 2013. години, обављало 11 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.
Укупан број запослених у Функцији је 15. од тога 12. запослених је са високом стручном спремом (7 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак“ и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор“;3 дипломирана правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.
У периоду од 01.01. до 31.12.2013. године, Функција интерне ревизије обавила је 107 ревизија 98 планираних, 9 ванредних ревизије. Једна ревизија предвиђена Планом рада Функције за 2013. годину је у току. Од 9 ванредних ревизија, 8 је урађено по налогу директора Функције, а на основу Решења о изрицању мера надзора Народне банке Србије од 30.01. и 10.05. 2013. године и Захтева за додатним информацијама у складу са чланом 158. Закона о осигурању од 29.07.2013. године, Народне банке Србије.
У 98 обављених ревизија Функција интерне ревизије предложила је 155 корективних мера, у 8 извештаја по налогу НБС-е није било предложених мера.

- У периоду од 01.01. до 31.03.2013. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 23 ревизије и то: 21 планирану, 2 пренете из 2012. године и 1 ванредну интерну ревизију и предложила 40 корективних мера.
- У другом кварталу, Функција интерне ревизије обавила је укупно 29 ревизија, 27 планираних, 2 ванредне ревизије и предложила 42 корективне мере.
- У трећем кварталу, Функција интерне ревизије обавила је 27 ревизија, од тога 23 планиране, 4 ванредне ревизије и предложила 25 корективних мера.
- У четвртом кварталу, Функција интерне ревизије обавила је 28 ревизија, 26 планираних, 2 ванредне ревизије и предложила 48 корективних мера.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада. Ове активности извршене су на основу достављених обавештења и пословне документације, као и непосредним увидом у документацију и евиденције на терену, о чему су сачињени извештаји о контроли спровођења предложених мера.
Од препоручених 155 мера у 2013. години, извршено је 54 мере или 34,84 %, за 12 мера или 7,74% извршење је у току, 8 мера или 5,16 % нису извршене, 23 мере или 14,84% нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера док се 58 мера или 37,42% односи на поступања у будућем раду. Све предложене мере у 2013 су се односиле на интерне ревизије обављене у Компанији.
Из 2012. године у 2013. годину, пренето је 15 предложених мера, од којих је 10 у извршењу а 9 предложених мера није извршено.
За предложених 8 мера из 2011. године истекли су рокови за извршење а Функцији нису достављени докази о извршењу.
Извештај о мерама које које су предузете поводом налаза Интерне ревизије у 2013. години заједно са Годишњим извештајем о интерној ревизији, за период 01.01.- 31.12.2013. године и Мишљењем Надзорног одбора, доставља се Скупштини Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

47. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

Политикама управљања ризицима успоставља се интегрисани систем управљања и праћења ризика на нивоу Компаније, дефинише организација процеса, надлежности и одговорности, успостављају механизми за контролу ризика и стварају претпоставке за увођење праксе корпоративног управљања Компанијом.

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

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

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

Носиоци система управљања ризицима су:

I Надзорни одбор Компаније и Комисија за ревизију Компаније;

II Генерални директор Компаније;

III Извршни одбор Компаније;

IV Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење система управљања ризицима и усклађености активности учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:

- Надлежни сектори Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;
- Надлежни сектори Функције Интерне ревизије;
- Надлежни сектори Функције за контролу усклађености пословања;

V Функције и дирекције, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.;

VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација:

- Финансијска функција;
- Информатичка функција;

Директори функција и дирекција дужни су да елементе политика и процедуре за управљање ризицима и спровођење система интерних контрола које су садржане у овом документу, граде у важећа документа система управљања менаџмента квалитетом.

Извршни одбор Компаније дужан је да обезбеди услове за доношење, континуирано ажурирање процедура, односно поступака и упутстава за оперативно управљање ризицима кроз документа система управљања менаџмента квалитетом, обезбеди спровођење система интерних контрола и контроле усклађености пословања, као и да обезбеди информатичку подршку процесу

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

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

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4

Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)

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

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

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

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

Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја.

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	2013. година			2012. година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	2	3	4= 2 + 3	5	6	7= 5 + 6
Премија у самопридржају	14.717.430	1.258.735	15.976.165	13.831.643	1.091.853	14.923.496
Удео реосигурања и дата саосигурања	1.765.818	3.830	1.769.648	2.056.412	3.358	2.059.770
Укупно	**16.483.248**	**1.262.565**	**17.745.813**	**15.888.055**	**1.095.211**	**16.983.266**

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

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

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

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

Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолија осигурања

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Бруто премија

у000 дин.

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2013. година	2012. година
1	2	3	1	1
1.	(1)	Осигурање од незгоде	1.277.643	1.242.788
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каско	1.756.374	1.978.636
3.	(7)	Осигурање транспорта	271.466	327.676
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	5.583.073	5.865.185
5.	(8;9)	Осигурање имовине	6.162.010	6.179.473
6.		Остало	1.215.212	1.183.008
7.		**Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)**	**16.265.778**	**16.776.766**
8.		Животно осигурање	1.262.589	1.096.514
9.		**Укупно бруто премија (7+8)**	**17.528.367**	**17.873.280**

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

Обелодањивање података у вези са потраживањима по основу премије и камате[1]

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

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

Краткорочна потраживања за која се утврди да дефинитивно нису наплатива се отписују.

[1] У напомени бр. 9.1. (МСФИ 7) обелодањени су подаци о исправци потраживања по основу премије и камате за текућу и претходну годину, као и структура премија по старости

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Преглед фактурисане премије и исправке потраживања по основу премије у три последње године

Р.бр.	**Премија по годинама (у 000 РСД)**	Година из које потиче наплата премије	Година фактурисања премије		
			2011.	2012.	2013.
1	Фактурисана премија		15.286.668	17.529.959	16.987.669
2	Испр. потраж. из премије		1.205.811	950.441	1.525.130
3	**Нето (неисправљено) потраж.**		**14.080.857**	**16.579.518**	**15.462.539**
		% процене наплативости	**92,11**	**94,58**	**91,02**
4	Наплаћено до краја текуће године	2011	11.423.076	-	-
		2012	2.116.621	13.169.570	-
		2013	367.980	2.597.021	13.061.009
		Укупно наплаћено	**13.907.676**	**15.766.592**	**13.061.009**
		% наплативости	**90,98**	**89,94**	**76,89**
5	Отписано (затворено на други начин)	2011	612.859	-	-
		2012	116.561	627.885	-
		2013	33.938	127.403	720.721
		Укупно отписано	**763.358**	**755.288**	**720.721**
		% отписа	**4,99**	**4,31**	**4,24**
6	**Затворена премија**	**Укупно**	**14.671.034**	**16.521.879**	**13.781.730**
7	**Преостало незатворено премије**		615.634	1.008.079	3.205.940
8	**% незатворене премије**		**4,03**	**5,75**	**18,87**

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

Компанија из основне делатности остварује приходе од премија осигурања и саосигурања и приходе од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања.

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

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

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура нето ликвидираних штета по носиоцима ризика

у 000 РСД

Удео реос и саос. у нето ликвидираним штетама*	**2013. година**			**2012. година**		
	Нежив.	Живот	Укупно	Нежив.	Живот	Укупно
Р.Б. 1	2	3	4 = 2 + 3	5	6	7 =5 + 6
1.Ликвидир. штете у самопридрж.	6.677.049	325.241	7.002.290	6.117.228	191.580	6.308.808
2.Удео реосигур. и саосигурања у ликвидираним штетама	311.608	0	311.608	946.481	0	946.481
3.Укупно нето ликвидиране штете(1+2)	**6.988.657**	**325.241**	7.313.898	**7.063.709**	**191.580**	7.255.289

*износ ликвидираних штета не садржи трошкове ликвидације

Структура нето ликвидираних штета по врстама осигурања

у 000 РСД

Р.Б.	**Шифра**	**Врста осигурања**	**2013. година**	**2012. година**
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	821.735	795.757
2.	(3)	Осигурање моторних возила - каско	1.224.495	1.265.710
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	14.259	124.395
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	2.256.633	1.955.135
5.	(8,9)	Осигурање имовине	2.296.726	2.614.690
6.		Остало	374.809	308.022
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**6.988.657**	**7.063.709**
8.		*Животно осигурање*	325.241	191.580
9.		**Укупно нето ликвидиране штете (7+8)**	**7.313.898**	**7.255.289**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

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

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

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

У 000 РСД

Р.Б.	Структура техничких резерви	31.12.2013.	31.12.2012.
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена саосигурања)	5.527.403	5.744.873
2.	Резервис. штете сопст. портфеља + резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања (неживот)	5.791.815	6.194.372
3.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	840.718
4.	**Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)**	**12.349.500**	**12.779.963**
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигуравача у резервисаним штетама (неживот)	331.088	654.608
6.	**Техничке резерве у самопридржају (неживот (4 - 5)**	**12.018.412**	**12.125.355**
7.	Преносне премије-живот (сопствени портфељ)	1.327	1.303
8.	Математичка резерва осигурања живота	2.945.048	2.319.242
9.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	24.015	25.841
10.	**Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8 + 9)**	**2.970.390**	**2.346.386**
11.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.888	1.604
12.	**Техничке резерве у самопридржају (живот) (10-11)**	**2.968.502**	**2.344.782**
13.	**Укупно бруто техничке резерве (4 + 10)**	**15.319.890**	**15.126.349**
14.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 11)	332.976	656.212
15.	**Укупно техничке резерве у самопридрж. (6 + 12)**	**14.986.914**	**14.470.137**

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Анализа кретања преносних премија

Компанија **преносну премију** осигурања обрачунава методом pro rata temporis, и то по сваком појединачном уговору о осигурању, у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија. Овако обрачуната висина преносне премије осигурања не садржи само пренету премију за покриће обавеза у наредном обрачунском периоду, већ садржи и сразмеран део зараде по основу посла осигурања који је пренет у наредни обрачунски период.

у000 РСД

Р.Б.	Показатељ	2013. година			2012. година		
		Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.	Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	**Преносна премија 1.1.**	**5.746.176**	**394.381**	**5.351.795**	**4.856.162**	**438.724**	**4.417.438**
2.	Бруто премија	17.528.366	1.536.868	15.991.498	17.873.280	2.015.427	15.857.853
3.	Меродавна премија	17.745.813	1.769.648	15.976.165	16.983.266	2.059.770	14.923.496
4.	**Преносна премија 31.12. (1 + 2 - 3)**	**5.528.729**	**161.601**	**5.367.128**	**5.746.176**	**394.381**	**5.351.795**

*напомена: Бруто премија = Фактурисана премија у текућем (обрачунском) периоду

Како се при израчунавању **преносне премије** као параметар узима само преостало време уговореног осигурања, а не и критеријум да ли ће висина премије бити довољна за исплату обавезе по штетама, нити постоји могућност за обрачун резерви за неистекле ризике којим би се обезбедила адекватност пренете премије, овакав начин рачунања преносне премије, иако је у складу са важећим прописима, није у потпуности усклађен са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета[2]

Обрачун **резервисаних пријављених а неликвидираних штета**, врши се према релевантним актима регулаторног органа Народне банке Србије.

Обавеза за пријављене штете је процењена посебно за сваку појединачну штету узевши у обзир околности, доступне информације од проценитеља и историјске податке о износима сличних штета. Појединачне штете се редовно преиспитују и анализирају и резерва се редовно ажурира када се појаве нове информације.

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

[2] Резервисани износи штета укључују и процењене трошкове ликвидације

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

у 000 дин

Р.б.	Показатељ	2013. година			2012. година		
		Бруто рез. наст. прij. а нереш. штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. урез. штетама	Бруто рез. наст. прij. штете (самопридржај)	Бруто рез. наст. прij. а нереш. штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. урез. штетама	Бруто рез. наст. прij. штете (самопридржај)
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	Поч. стање 1.1.	3.781.103	260.227	3.520.876	3.076.349	385.262	2.691.087
2.	Пром. рез.штета	-459.882	-90.740	-369.142	704.754	-125.035	829.789
3.	**Крајње стање 31.12. (1 + 2)**	**3.321.221**	**169.487**	**3.151.734**	**3.781.103**	**260.227**	**3.520.876**

*напомена: Бруто је у значењу да је у питању резервација помножена коефицијентом трошкова. То је износ који се књижи

*напомена: Укупан портфељ = сопствени портфељ + примљена саосигурања

***Анализа кретања резервисаних насталих, а непријављених штета*[3]**

Резерве за настале непријављене штете утврђују актуари Компаније користећи статистичке методе. За обрачун резерви за настале непријављене штете користи се метод коефицијената за све врсте осигурања, осим за ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде где се додатно користи и „Chain ladder", односно метод триангулације, због дугог периода решавања штета.

У 000 дин.

Р.Б.	Показатељ	2013. година	2012. година
		Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете
	1	2	3
1.	Почетно стање 1.1.	2.439.111	2.068.596
2.	Промене резервисаних штета	55.498	370.515
3.	**Крајње стање 31.12. (1 + 2)**	**2.494.609**	**2.439.111**

*напомена: Бруто је у значењу да је у питању резервација помножена коефицијентом трошкова

Компанија **укупан износ резервисаних штета** утврђује се тако што се обрачунате резервисане пријављене а неликвидиране штете и обрачунате настале а непријављене штете коригују коефицијентом трошкова у вези са решавањем штета. Ефекти промена резервисаних штета, обухватају се у рачуну добитка и губитка, признавањем прихода и расхода у износу промене стања резервисаних износа, по свим тарифама и врстама осигурања посебно.

[3] Резервисани износи штета укључују и процењене трошкове ликвидације

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

000 дин

Р.Б.	Резервисане штете*	2013. година	2012. година
1.	Почетно стање 1. јануара	2.717.555	2.191.848
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1. јануара)	895.073	1.125.269
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.437.718	1.825.051
4.	**Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)**	**384.764**	**-758.472**

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без коефицијената

Нето метода прати адекватност резервације само за штете које су резервисане на почетку обрачунског периода и које су до краја обрачунског периода у целости ликвидиране. Ова метода мери адекватност извршеног резервисања са релативно високим степеном поузданости (преко 95%), при чему је разлика до 100% поузданости последица поново отворених решених штета („реактивирања" штета) из претходног периода.

Ефекат "run-off" анализе нето методом у 2012. и 2013. години приказан је у следећем прегледу:

000 дин

Р.Б.	Резервисане штете*	2013. година	2012. година
1.	Резервисано 1. јануара (из скупа решених штета у периоду 1.1. - 31.12.)	852.526	831.009
2.	Ликвидиране штете (из скупа рез. штета од 1. јануара/ реш. штете у периоду 1.1. - 31.12.)	807.110	933.972
3.	**Ефекат "Run-off" анализе + -**	**45.416**	**-102.963**

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без коефицијената

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Обелодањивање података у вези са меродавном премијом и трошковима по врстама осигурања

Наредне две табеле дају преглед меродавне премије и меродавних штета, као и преглед трошкова спровођења осигурања у последње две године.

У поређењу са претходном годином, током 2013.године дошло је до повећања меродавне премије у самопридржају уз истовремено смањење меродавних штета и трошкова спровођења осигурања.

у 000 РСД

2013. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија у самопридржају	Меродавне штете у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања*
		1	2	3	4	5	6
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.277.643	1.282.484	895.403	555.429	-3.004
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	1.756.374	1.741.414	1.187.002	770.252	-83.937
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	271.466	252.214	30.079	107.814	41.737
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	5.583.073	5.720.458	1.646.161	3.297.135	74.401
5.	(8;9)	Осигурање имовине	6.162.010	4.835.548	2.670.067	2.126.355	794.352
6.		Остало	1.215.212	885.313	433.006	447.909	228.019
7.		***Укупно неживотно осиурање (1+2+3+4+5+6)***	**16.265.778**	**14.717.431**	**6.861.718**	**7.304.894**	**1.051.568**
8.		***Животно осигурање***	**1.262.589**	**1.258.734**	**329.534**	**575.088**	**3.830**
9.		**Укупно (7 + 8)**	**17.528.367**	**15.976.165**	**7.191.252**	**7.879.982**	**1.055.398**

* салдо реосигурања = удео реосигурања у премији – учешће реосигурања у накнади штета

НАПОМЕНЕ
31. децембар 20**13**. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

у 000 РСД

2012. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија у самопридржају	Меродавне штете у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања*
		1	2	3	4	5	6
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.242.788	1.149.455	842.049	577.363	34.988
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	1.978.636	1.710.806	1.110.150	782.955	13.200
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	327.676	200.336	50.884	102.633	-27.583
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	5.865.185	5.104.423	3.648.238	3.226.225	103.861
5.	(8;9)	Осигурање имовине	6.179.473	4.893.885	1.846.437	2.410.661	562.258
6.		Остало	1.183.008	772.738	223.825	464.081	378.865
7.		***Укупно неживотно осиурање (1+2+3+4+5+6)***	**16.776.766**	**13.831.643**	**7.721.584**	**7.563.918**	**1.065.589**
8.		***Животно осигурање***	**1.096.514**	**1.091.853**	**205.734**	**557.927**	**3.358**
9.		**Укупно (7 + 8)**	**17.873.280**	**14.923.496**	**7.927.318**	**8.121.845**	**1.068.947**

* салдо реосигурања = удео реосигурања у премији – учешће реосигурања у накнади штета

VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности и других улагања које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. Поменута оцена тржишних ризика детаљно је обрађена и налази се у Извештају о спровођењу система интерних и управљању ризицима у Компанији "Дунав осигурање" за период од 01.01.2013. до 31.12.2013. године.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

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

3.1 Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.
У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.
Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средства, односно финансијске имовине:

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

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

Од 11.061.231 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 7.223.726 хиљ. динара, односно 65,3%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани и краткорочни финансијски пласмани, као финансијски инструменти изложени су знатно мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 19,5% дугорочних финансијских пласмана и 24,8% краткорочних финансијских пласмана.

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

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

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, поред оцене бонитета, морају се узети у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Компаније у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, подаци о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), подаци о повезаним правним лицима.

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

(а) свих осигураника чија висина годишње премије прелази износ од 5 милиона динара;

(б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 1 милион и 5 милиона динара, по појединачном захтеву надлежне Дирекције;

(б) осигураника са дугујућом премијом осигурања за кога се предлаже отпис потраживања у износу већем од 5 милиона динара;

(в) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора;

(г) емитената хартија од вредности, по захтеву Инвестиционог одбора Компаније;

(д) свих повезаних правних лица.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

У хиљадама РСД

	2013			2012
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	**5.357.770**	**1.042.354**	**4.315.416**	**3.144.064**
Потраживања	**11.061.231**	**7.223.726**	**3.837.505**	**3.060.425**
Краткорочни финансијски пласмани	**4.892.797**	**1.212.635**	**3.680.162**	**4.766.063**
**од тога-орочени депозити код УББ*	*1.203.742*		*1.203.742*	*368.014*
Укупно	**21.311.798**	**9.478.715**	**11.833.083**	**10.970.552**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

у 000 РСД

	2013.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.139.748	133.925	2.005.823
Кашњење од 0-90 дана	989.055	500.657	488.398
Кашњење од 91-180 дана	534.778	477.902	56.876
Кашњење од 181-270 дана	646.524	561.981	84.543
Кашњење преко 271 дана	6.751.126	5.549.261	1.201.865
Укупно	11.061.231	7.223.726	3.837.505

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

3.2.1. Девизни ризик

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

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

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

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

у 000 РСД

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	1.953.318	0	2.362.098	4.315.416
Потраживања	14.607	131.818	0	3.691.080	3.837.505
Краткорочни финансијски пласмани	14.132	2.876.276	25.258	764.496	3.680.162
Готовински еквиваленти и готовина	17.753	2.147.971	4.231	2.214.479	4.384.434
Укупно	**46.492**	**7.109.383**	**29.489**	**9.032.153**	**16.217.517**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочна резервисања	0	0	0	4.268.643	4.268.643
Дугорочне обавезе	0	0	0	0	0
Краткорочне обавезе	0	13.624	0	3.135.649	3.149.273
Укупно	**0**	**13.624**	**0**	**7.404.292**	**7.417.916**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**46.492**	**7.095.759**	**29.489**	**1.627.861**	**8.799.601**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2012.	**12.266**	**6.268.957**	**22.571**	**2.367.593**	**8.671.387**

Показатељи који су дати у претходној табели указују да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2013. године износила 16.217.517 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 9.032.153 хиљ. динара или 55,7% номинован је у домаћој валути, а преостали део у износу од 7.185.364 хиљ. динара или 44,3% номинован је у страној валути и то скоро у целости у EUR-има.

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2013. године износиле су 7.417.916 хиљ. динара, од чега је део обавеза у износу од 7.404.292 хиљ. динара или 99,8% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 13.624 хиљ. динара или 0,2% номинован је у страној валути.

Може се извести закључак да је Компанија на дан 31.12.2013. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно да је вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама била далеко већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противвредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 46.492 хиљ. динара (финансијска имовина 46.492 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 7.095.759 хиљ. динара (финансијска имовина 7.109.383 хиљ. динара, обавезе 13.624 хиљ. динара) и за остале валуте 29.489 хиљ. динара (финансијска имовина 29.489 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

3.2.2. Каматни ризик

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

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

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 11,25% и јануару је повећана на

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

11,50%, а у фебруару је након повећања од 0,25% достигла највиши ниво у току 2013. године од 11,75%. Почев од маја месеца референтна каматна стопа бележи опадајући тренд тако да је у мају смањена за 0,50%, у јуну за 0,25%, а у октобру, новембру и децембру смањивана је за по 0,50% и на крају године је сведена на ниво од 9,50%.

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

Финансијска имовина	**Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)**
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 5,85%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	1,75 % - 10,00%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	0,95% на месечном нивоу

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

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) се на крају 2013. године налази на нивоу од 557,97 поена и у поређењу са крајем претходне године бележи раст 6,51%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.104,92 поена и у истом временском периоду забележио је раст од 9,88%, што указује да је у 2013. години дошло до извесне стабилизације цена акција и да је смањен ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

3.3. Ризик ликвидности

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

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у 2013. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања и редовног прилива средстава.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на високом нивоу током целе 2013. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2013	2,23	7,30	5,04
II/2013	2,17	6,69	3,49
III/2013	2,91	8,16	4,46
IV/2013	3,88	9,53	5,48
V/2013	3,91	8,91	5,74
VI/2013	2,90	3,99	3,76
VII/2013	3,25	4,73	3,92
VIII/2013	3,23	5,59	4,62
IX/2013	2,50	6,69	3,85
X/2013	2,54	5,23	3,70
XI/2013	2,82	5,87	4,14
XII/2013	3,74	5,41	4,49

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

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 31. децембра 2013. године је следећа:

у 000 РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					579.481	579.481
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.415.647	8.764.883	10.180.530
Дугорочни финансијски пласмани			1.231.500	128.422	2.955.494	4.315.416
Залихе	34.916					34.916
Потраживања	705.355	1.788.866	1.145.283	198.001		3.837.505
Потраживања за више плаћен порез на добитак		33.980				33.980
Краткорочни финансијски пласмани	1.318.385	962.280	1.399.497			3.680.162
Готовински еквиваленти и готовина	4.384.434					4.384.434
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	176.573	380.291	1.556.493			2.113.357
Одложена пореска средства						0
Укупно	**6.619.663**	**3.165.417**	**5.332.773**	**1.742.070**	**12.299.858**	**29.159.781**

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					9.641.167	9.641.167
Дугорочна резервисања					4.268.643	4.268.643
Дугорочне обавезе						0
Краткорочне обавезе	3.149.273					3.149.273
Пасивна временска разграничења	1.107.810	2.823.073	5.796.914	1.744.749		11.472.546
Одложене пореске обавезе				628.152		628.152
Укупно	**4.257.083**	**2.823.073**	**5.796.914**	**2.372.901**	**13.909.810**	**29.159.781**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2013. године	**2.362.580**	**342.344**	**-464.141**	**-630.831**	**-1.609.952**	**0**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2012. године	**2.545.026**	**1.523.877**	**-3.184.449**	**153.056**	**-1.037.510**	**0**

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

48. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 31.12.2013. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 6.619.663 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 4.257.083 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 2.362.580 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преноси се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Компаније у току целог анализираног периода.

3.4. Ризик ценовне неконкурентности

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

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

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

3.5. Остало

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за 2013. годину.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

49. СУДСКИ СПОРОВИ

Током 2013. године против Компаније је поднето 1393 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3647 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1360 предмета односно 2224 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 635.326.616,40 динара.

На дан 31.12.2013. године резервисано је укупно 2242 тужбених захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.955.558.457 динара. Укупна вредност наведених тужбених захтева коју су определили тужиоци износи 2.361.741.570,17 динара У току 2013. године значајно је повећан број судских предмета из области накнаде штета који се заснивају на европском извештају о саобраћајној незгоди.

Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 12.271 предмет који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 2151 предмет, а наплаћен је укупан износ од 243.319.682,46 динара.

Ван области осигурања решавано је укупно 366 предмета од којих је завршено 71 предмет, у којима је исплаћено укупно 4.914.085,57 динара и наплаћен укупан износ од 1.291.773,42 динара. На дан 31.12.2013. године у току укупно 82 спора ван области осигурања у којима је Компанија тужени. Од 82 спора 58 је радних, 10 имовинских и 14 по другим основима. У наведеним споровима у којима је Компанија тужени укупна вредност тужбених захтева коју су определили тужиоци је 248.906.0009,30 динара, с тим да се више од две трећине наведене вредности односи на три судска предмета (190.000.000,00 динара) у којима сматрамо да нема основа да Компанија буде обавезана на исплату.

50. НЕУСАГЛАШЕНА ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

Компанија је у складу са чланом 18. Закона о рачуноводству („Службени гласник РС" број 62/2013) била дужна да изврши усаглашавање потраживања и обавеза пре састављања финансијских извештаја.

Укупна потраживања Компаније од правних лица у 2013. години износе 15.054.295 хиљада динара.

Структура потраживања:

реструктуирање 376.072 хиљада динара,

стечај 1.238.383 хиљада динара,

утужено 529.738 хиљада динара,

потраживања за која је послат ИОС 12.910.101 хиљада динара.

Потраживања у реструктуирању, утужена и у стечају су исправљена у износу од 100%.

Преглед усаглашености потраживања приказан је у следећој табели:

у хиљадама динара

2013. год.	Премија		Камата		Остала потраживања		Укупно	
усаглашено	4.808.169	81,96%	176.448	53,80%	6.436.358	96,09%	11.420.975	88,58%
није усаглашено	1.058.457	18,04%	151.542	46,20%	262.184	3,91%	1.472.183	11,42%
- оспорено	10.205	0,17%	2.674	0,82%	51.678	0,77%	64.557	0,50%
- није се вратио ИОС	1.048.252	17,87%	148.868	45,39%	210.506	3,14%	1.407.626	10,92%
Укупно:	**5.866.626**		**327.990**		**6.698.542**		**12.893.158**	

Компанија је послала ИОС-е за потраживања на дан 31. октобар 2013. године.

Учешће потраживања по основу премије у укупним потраживањима је 45,50%, камате 2,54% и осталих потраживања 51,96%.

- Премија

Од укупног износа потраживања по овом основу, усаглашено је 81,96%, оспорено 0,17% а није се вратило 17,87% послатих ИОС-а.

- Камата

Усаглашено је 53,80% потраживања, оспорено 0,82% а није се вратило 45,38% послатих ИОС-а.

- Остала потраживања

Проценат усагалашености за остала потраживања износи 96,09%, оспорено је 0,77%, није се вратило 3,14%.

Руководство Компаније сматра да горе наведена неусаглашена потраживања немају материјално значајне ефекте на приложени финансијски извештај.

НАПОМЕНЕ
31. децембар 2013. године

51. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Универзал банка

Дана 03.02.2014. године Привредни суд у Београду отворио је стечајни поступак над Универзал банком након што је банци одузета дозвола за рад. Компанија код Универзал банке поседује депозите у износу од 10,5 милиона ЕУР, средства на динарском текућем рачуну у износу од 102.750.936,12 динара и средства на девизном рачуну у износу од 214.066,65 ЕУР, који нису обезвређени јер исход стечаја није познат па самим тим није било могуће утврдити износ обезвређења (веза напомена бр. 27.).

Обавезе по основу штете за судар путничког авиона

Дана 10.01.2014. године Компанија „Дунав осигурање" извршила је поврат 279.608.808,57 динара на рачун РС Министарства финансија и привреде на основу Уговора о регулисању међусобних односа по основу Решења о извршењу Привредног суда број 4 I 1747/12 од 24.04.2012. године и захтева Министарства финансија од 09.12.2013. године.

У ванбилансној евиденцији Компаније евидентиране су потенцијалне обавезе према ино реосигуравачима по основу штете за судар путничког авиона у изосу од 137.162 хиљ. динара.
(Веза напомена бр. 40.)

52. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
USD	83,1282	86,1763
EUR	114,6421	113,7183
GBP	136,9679	139,1901
CHF	93,5472	94,1922

У Београду,

Дана 28.02.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
др Марко Ћулибрк

KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled pojedinačnih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu pojedinačnih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim pojedinačnim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

© 2014 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Matični broj:17148656
PIB: 100058593
Račun: 265-1100310000190-61
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo.

Osnov za mišljenje sa rezervom

Društvo je u okviru bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine iskazalo sredstva plasirana u oročene depozite i tekuće i devizne račune kod Univerzal banke a.d. Beograd (u daljem tekstu: Univerzal banka) u ukupnom iznosu od RSD 1.322.093 hiljada. Narodna banka Srbije je dana 31. januara 2014. godine oduzela dozvolu za rad Univerzal banci, a dana 3. februara 2014. godine Privredni sud u Beogradu otvorio je stečajni postupak nad Univerzal bankom. Navedeni događaji pružaju dokaze o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja. S obzirom da je stečajni postupak nad Univerzal bankom skoro započet, nismo bili u mogućnosti da sa razumnim nivoom tačnosti procenimo iznos umanjenja vrednosti sredstava Društva plasiranih kod Univerzal banke i efekat na priložene pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

Društvo je u okviru bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine iskazalo učešća u zavisnim pravnim licima Dunav osiguranje a.d. Banja Luka u iznosu od RSD 649.836 hiljada, Dunav Auto d.o.o. Beograd u iznosu od RSD 196.733 hiljada i Dunav banka a.d. Beograd u iznosu od RSD 1.063.626 hiljada, koja se u skladu računovodstvenim politikama Društva vode po metodu nabavne vrednosti u pojedinačnim finansijskim izveštajima. Kao što je obelodanjeno u napomeni 4 uz ove finansijske izveštaje, Društvo je izvršilo korekciju uporednih podataka formiranjem ispravke vrednosti učešća u kapitalu u zavisnom pravnom licu Dunav osiguranje a.d. Banja Luka u iznosu od RSD 250.773 hiljada, a zatim je ukinulo navedenu ispravku vrednosti u korist prihoda za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine na osnovu internih testova umanjenja vrednosti. Naša je procena da na dan 31. decembar 2013. godine postoje indikatori umanjenja vrednosti navedenih učešća. Imajući u vidu da Društvo preduzima određene aktivnosti na rešavanju statusa i finansijskog položaja povezanih pravnih lica, iz praktičnih razloga nismo bili u mogućnosti da sa razumnim nivoom tačnosti procenimo iznos eventualnog umanjenja vrednosti učešća u navedenim zavisnim pravnim licima i efekat na priložene pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

Društvo je u okviru pozicije potraživanja iskazalo potraživanja od Republike Srbije u iznosu od RSD 1.340.857 hiljada koja su formirana na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije od 15. decembra 2011. godine, prema kojem Republika Srbija preuzima nenaplaćena potraživanja Društva od određenih privrednih društava pod većinskom državnom kontrolom. Kao što je obelodanjeno u napomeni 4 uz ove pojedinačne finansijske izveštaje, Društvo je izvršilo korekciju početnog stanja uporednih podataka formiranjem ispravke vrednosti u celokupnom iznosu potraživanja od Republike Srbije, a zatim je ukinulo navedenu ispravku vrednosti u korist prihoda za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine, a po osnovu novog Zaključka Vlade Republike Srbije od 9. decembra 2013. godine kojim je formirana radna grupa sa zadatkom da predloži Vladi rešenje u vezi sa regulisanjem prethodno opisanih nenaplaćenih potraživanja. Aktivnosti radne grupe na izradi predloga rešenja nisu završene do datuma izdavanja ovog izveštaja.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u okviru osnova za mišljenje sa rezervom, priloženi pojedinačni finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled nekonsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembar 2013. godine, nekonsolidovanog poslovnog rezultata i nekonsolidovanih tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući dodatnu rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na napomenu 34 uz ove pojedinačne finansijske izveštaje, u kojoj se navodi da je Društvo dana 31. decembra 2013. godine uzelo kredit u iznosu od RSD 1.000.000 hiljada, po osnovu ugovora o okvirnom kreditu sa Komercijalnom bankom a.d. Beograd, a isti vratilo 6. januara 2014. godine. Novčana sredstva primljena po osnovu navedenog kredita su prikazana u okviru sredstava za pokriće tehničkih rezervi Društva na dan 31. decembar 2013. godine.

Ostala pitanja

Na pojedinačne finansijske izveštaje Društva za godinu završenu 31. decembra 2012. godine smo u svom revizorskom izveštaju od 18. aprila 2013. godine izrazili mišljenje sa rezervom, po osnovu čega je Društvo izvršilo određene korekcije uporednih podataka u pojedinačnim finansijskim izveštajima za godinu završenu 31. decembra 2013. godine, na način obelodanjen u napomeni 4 uz priložene pojedinačne finansijske izveštaje.

Izveštaj o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje priloženog godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zakonskim propisima. Godišnji izveštaj o poslovanju nije sastavni deo pojedinačnih finansijskih izveštaja i kao takav nije bio predmet revizije pojedinačnih finansijskih izveštaja.

U skladu sa zahtevom Zakona o reviziji, u obavezi smo da razmotrimo usklađenost godišnjeg izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima. Nismo uočili neusklađenost godišnjeg izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima Društva za godinu završenu 31. decembra 2013. godine.

Beograd, 2. april 2014. godine

(M.P.)

KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor

С А Д Р Ж А Ј

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ**	**7**
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Старосна и квалификациона структура запослених	8
3.	**ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2013.**	**9**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2013.	9
3.2.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО у периоду I-XII 2013.	11
3.3.	Премија осигурања	14
3.3.1.	Бруто премија	14
3.3.2.	Наплаћена премија	17
3.4.	Ликвидиране штете	21
3.5.	Меродавни технички резултат	25
3.6.	Трошкови пословања	26
4.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**30**
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	31
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	31
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	32
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	32
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	33
4.3.	Потраживања	34
4.3.1.	Структура потраживања	34
4.3.2.	Процена потраживања	34
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	35
5.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА**	**36**
5.1.	Капитал и резерве	37
5.1.1.	Гарантна резерва	39
5.1.2.	Техничке резерве	39
5.2.	Дугорочна резервисања	39
5.3.	Дугорочне обавезе	40
5.4.	Краткорочне обавезе	40
5.5.	Преносна премија	40
5.6.	Резервисане штете	41
6.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**42**
	ПРИЛОГ	**46**
	Биланс стања на дан 31.12.2013.	47
	Биланс успеха у периоду I-XII 2013.	49

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

С А Д Р Ж А Ј

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ**	**7**
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Старосна и квалификациона структура запослених	8
3.	**ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2013.**	**9**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2013.	9
3.2.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО у периоду I-XII 2013.	11
3.3.	Премија осигурања	14
3.3.1.	Бруто премија	14
3.3.2.	Наплаћена премија	17
3.4.	Ликвидиране штете	21
3.5.	Меродавни технички резултат	25
3.6.	Трошкови пословања	26
4.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**30**
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	31
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	31
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	32
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	32
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	33
4.3.	Потраживања	34
4.3.1.	Структура потраживања	34
4.3.2.	Процена потраживања	34
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	35
5.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА**	**36**
5.1.	Капитал и резерве	37
5.1.1.	Гарантна резерва	39
5.1.2.	Техничке резерве	39
5.2.	Дугорочна резервисања	39
5.3.	Дугорочне обавезе	40
5.4.	Краткорочне обавезе	40
5.5.	Преносна премија	40
5.6.	Резервисане штете	41
6.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**42**
	ПРИЛОГ	**46**
	Биланс стања на дан 31.12.2013.	47
	Биланс успеха у периоду I-XII 2013.	49

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 31.12.2013. године износи 114,6421 динара. На дан 31.12.2012. године средњи курс ЕУР-а износио је 113,7183 динара. Раст курса ЕУР-а износи 0,8%.

Раст курса ЕУР-а 0,8%.

- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у децембру 2013. године у односу на новембар 2013. године, у просеку су више за 0,2%. Потрошачке цене у децембру 2013. године, у односу на исти месец 2012. године, повећане су за 2,2%, док просечан годишњи раст износи 7,8%.

Годишња стопа инфлације 2,2%.

- **Индустријска производња** у Републици Србији у децембру 2013. године већа је за 0,5% у односу на децембар 2012. године, а у односу на просек 2012. године већа је за 9,5%. Индустријска производња у периоду јануар – децембар 2013. године, у односу на исти период 2012. године, већа је за 5,5%.

Раст индустријске производње у периоду јануар – децембар 2013. године 5,5%.

- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – децембар 2013. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – децембар 2012. године, номинално је већа за 5,7%, а реално је мања за 1,9%.

  Просечна зарада (бруто) исплаћена у децембру 2013. године у Републици Србији износи 70.071 динара и номинално је већа за 15,1% у односу на зараду исплаћену у новембру 2013. године (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у децембру 2013. године у Републици Србији износи 50.820 динара).

Раст просечне зараде у 2013. години 5,7%.

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) у 2013. години бележи раст од 6,51%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 9,88%.

Раст индекса Belex 15 у трећем кварталу 6,51%.

- Реални раст БДП у четвртом кварталу 2013. године, у односу на исти период претходне године, износио је 2,6%.

*Извор: Републички завод за статистику.

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

Учешће Компаније 29,1%.

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2013. години износи **29,1%**. Учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији **неживотних осигурања** оствареној на тржишту осигурања у периоду I-IX 2013. години износи **33,5%**, док учешће премије **животних осигурања** износи **10,1%**. У истом периоду 2012. године учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији неживотних осигурања оствареној на тржишту осигурања износило је 34,6%.

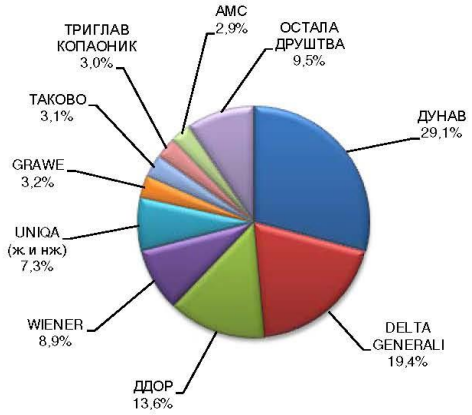
У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање'', „Delta Generali'' и „ДДОР Нови Сад'') остварила су највећи део укупне премије у Србији (62,1%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-IX 2013.		2012.		2011.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	14.218.013	29,1%	17.873.280	29,1%	15.435.121	26,9%
2.	DELTA GENERALI	9.491.321	19,4%	12.289.118	20,0%	10.886.843	19,0%
3.	ДДОР	6.664.583	13,6%	8.213.624	13,4%	9.864.495	17,2%
4.	WIENER	4.333.327	8,9%	5.660.843	9,2%	5.134.142	9,0%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	3.582.564	7,3%	4.474.927	7,3%	3.821.842	6,7%
6.	GRAWE	1.538.607	3,2%	2.206.972	3,6%	1.994.711	3,5%
7.	TAKOBO	1.534.570	3,1%	2.239.969	3,6%	2.305.159	4,0%
8.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	1.444.168	3,0%	1.812.947	2,9%	2.119.446	3,7%
9.	AMC	1.414.648	2,9%	1.524.277	2,5%	1.436.343	2,5%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	4.622.087	9,5%	5.167.747	8,4%	4.315.901	7,5%
УКУПНО		48.843.888	100,0%	61.463.704	100,0%	57.314.003	100,0%

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-IX 2013. године



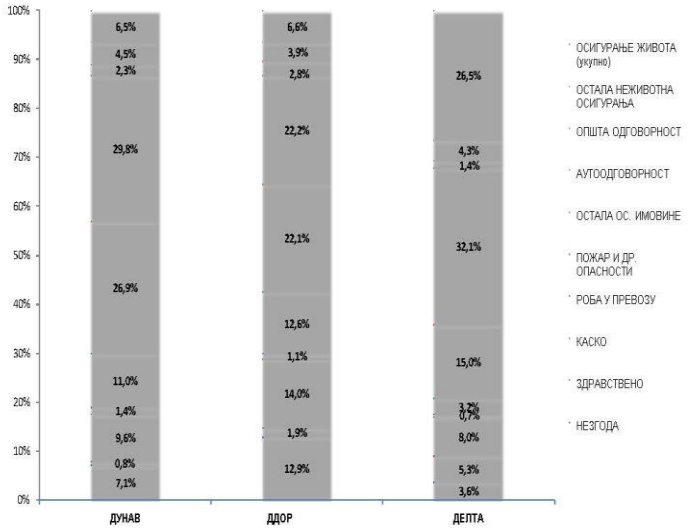
Компанија је у периоду I-IX 2013. године у односу на 2012. годину забележила највеће повећање тржишног учешћа код осигурања пожара и других опасности (за 3,0 процентна поена), код добровољног здравственог осигурања (за 1,0 процентна поена) и код осигурања од последица незгоде (за 1,0 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осигурања робе у превозу (за 7,3 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће бруто премије Дунав осигурања у бруто премији одређене врсте на тржишту		
	I-IX 2013.	2012.	2011.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	46,5	47,9	47,3
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	43,3	40,3	39,2
РОБА У ПРЕВОЗУ	33,9	41,2	38,2
НЕЗГОДА	32,5	31,5	30,0
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	31,7	34,2	35,4
АУТООДГОВОРНОСТ	28,6	30,3	23,8
КАСКО	27,6	28,6	28,5
ЗДРАВСТВЕНО	12,3	11,3	11,5
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	26,2	24,4	26,4
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	10,1	9,2	8,0

Посматрајући структуру остварене бруто премије у периоду I-IX 2013. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту („Дунав осигурање'', „Delta Generali'' и „ДДОР Нови Сад''), уочава се сличност портфеља између „Дунав осигурања“ и „ДДОР Нови Сад“, код којих доминирају осигурања моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код ''Delta Generali'' осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва, поред поменутих врста, има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 26,5%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-IX 2013. године



Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2013. године износи 28,4%.

Учешће Компаније у ликвид. штетама 28,4%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-IX 2013.		2012.		2011.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	5.339.678	28,4%	7.255.289	28,9%	7.068.092	29,6%
2.	ДДОР	3.392.097	18,1%	5.463.527	21,8%	5.200.203	21,8%
3.	DELTA GENERALI	2.996.495	16,0%	3.808.743	15,2%	3.264.397	13,7%
4.	WIENER	1.745.976	9,3%	2.115.841	8,4%	1.982.775	8,3%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.265.990	6,7%	1.539.428	6,1%	1.555.042	6,5%
6.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	1.029.704	5,5%	942.497	3,8%	1.019.384	4,3%
7.	ТАКОВО	629.635	3,4%	1.005.081	4,0%	908.955	3,8%
8.	МИЛЕНИЈУМ	520.359	2,8%	624.354	2,5%	507.991	2,1%
9.	GRAWE	459.471	2,4%	645.532	2,6%	506.280	2,1%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.390.590	7,4%	1.704.226	6,8%	1.833.968	7,7%
	УКУПНО	18.769.995	100,0%	25.104.518	100,0%	23.847.087	100,0%

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

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-IX 2013. године у односу на 2012. годину, забележен је код осталих неживотних осигурања за (7,6 процентна поена), осигурања од аутоодговорности (за 3,4 процентна поена), осигурање живота (за 2,7 процентна поена) и осигурања од последица незгоде (за 1,0 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-IX 2013.	2012.	2011.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	53,1	58,8	56,6
НЕЗГОДА	38,0	37,0	36,9
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	37,6	41,2	34,3
КАСКО	28,0	28,1	27,6
АУТООДГОВОРНОСТ	26,8	23,4	22,1
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	21,3	37,7	43,1
ЗДРАВСТВЕНО	12,2	11,4	12,7
РОБА У ПРЕВОЗУ	9,0	44,2	7,4
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	25,2	17,6	54,5
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	8,8	6,1	6,6

Извор: НБС.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Традиција дуга 140 година.

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

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

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

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

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

Осам контролисаних друштава.

% учешће у капиталу контролисаних друштава:

Р. Б.	КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	% УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ
1.	Дунав ауто	100,00
2.	Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00
3.	Dunav Stockbroker	100,00
4.	Дунав РЕ	88,41
5.	"Дунав осигурање" а.д. Бања Лука	76,34
6.	Дунав Ауто д.о.о., Бања Лука	76,34
7.	Дунав турист	96,15
8.	Дунав банка	70,87

2.1. Врсте послова осигурања

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

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

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

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

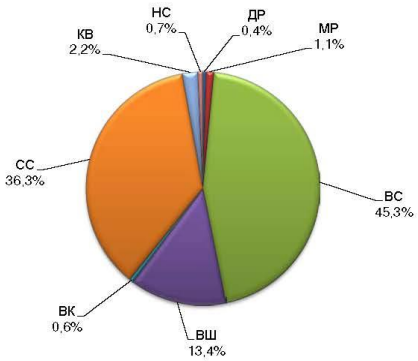
2.2. Старосна и квалификациона структура запослених

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25	0	0	21	6	0	35	1	0	**63**
	26-35	2	6	409	93	2	206	15	0	**733**
	36-45	1	10	360	96	7	257	13	1	**745**
	46-55	5	6	254	102	4	312	18	7	**708**
	56-65	3	8	185	66	2	177	12	10	**463**
	преко 65	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Укупно	**11**	**30**	**1.229**	**363**	**15**	**987**	**59**	**18**	**2.712**

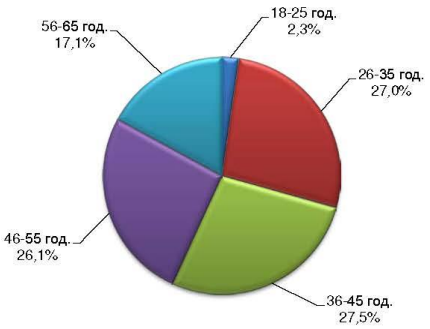
Број запослених 2.712.

Укупан број радника на дан 31. децембар 2013. године износи **2.712**.

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.360	6	120	219	7	0	2.487	225	2.575
2.366		**339**		**7**		**2.712**		**2.575**

3. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2013.

3.1. Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2013.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	План I-XII 2013.	Остварење I-XII 2013.	% раста/пада I-XII 2013. / I-XII 2012.	% раста/пада I-XII 2013. / план I-XII 2013.
Укупни приходи	19.254.042	19.254.042	22.909.490	**20.404.808**	6,0	-10,9
Укупни расходи	18.971.758	20.455.572	22.529.290	**20.305.248**	7,0	-9,9
Добит / губитак	282.284	(1.201.530)	380.200	**99.560**	-64,7	-73,8
Добит / губитак после опрезивања	72.016	(1.411.798)	351.685	**15.976**	-77,8	-95,5
Бруто премија	17.873.280	17.873.280	18.487.062	**17.528.367**	-1,9	-5,2
Наплаћена премија	17.075.885	17.075.885	17.415.978	**18.006.407**	5,4	3,4
- Наплаћена премија (новац, компензација)	*16.264.489*	*16.264.489*	-	***16.921.218***	*5,4*	-
- Остало	*811.396*	*811.396*	-	***1.085.189***	*33,7*	-
Ликвидиране штете	7.255.289	7.255.289	7.876.368	**7.313.898**	0,8	-7,1
Исплаћене штете	6.928.195	6.928.195	7.836.986	**7.461.290**	7,7	-4,8
Трошкови пословања	9.152.884	9.152.884	9.215.495	**8.883.953**	-2,9	-3,6
учешће трошкова пословања у бруто премији	51,2	51,2	49,8	50,7	-0,5	0,9

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2012.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Остварење 31.12.2013.	% раста/пада
Укупна билансна актива / пасива	29.864.898	28.761.732	**29.159.781**	-2,4
Укупна ванбилансна актива / пасива	744.495	744.495	**425.531**	-42,8

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Децембар 2012.	Децембар 2013.	% раста/пада
Просечна нето зарада по раднику	72.025	**72.909**	1,2
Просечна бруто зарада по раднику	101.100	**102.283**	1,2
Број запослених на дан 31.12. т.г.	3.052	**2.712**	-11,1

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2012.	План I-XII 2013.	Остварење I-XII 2013.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
учешће наплаћене премије у бруто премији	95,5	94,2	**102,7**	8,5	7,2
учешће ликвидираних штета у бруто премији	40,6	42,6	**41,7**	-0,9	1,1
учешће бруто зарада у бруто премији	22,9	22,1	**23,2**	1,1	0,3
учешће бруто зарада у наплаћеној премији	24,0	23,4	**22,6**	-0,8	-1,4
учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији	42,5	45,2	**40,6**	-4,6	-1,9
учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату	95,1	95,2	**97,2**	0,8	-0,5

- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2013. године краткорочни пласмани Компаније износе 3,7 милијарди динара, а дугорочни 4,3 милијарди динара.

Укупни пласмани 8,0 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2013. године остварена бруто премија износи 17,5 милијарди динара, што је за 1,9% мање у односу на исти период претходне године, а за 5,2% мање у односу на план за посматрани период.

Бруто премија 17,5 млрд. динара.

- У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,8%, а осигурање живота са 7,2%.

Неживотна осигурања 92,8%, животна 7,2%.

- Остварена наплаћена премија у износу од 18,0 милијарди динара већа је у односу на исти период претходне године за 5,4%, док је у односу на план већа за 3,4%.

Наплаћена премија 18,0 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2013. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,3 милијарди динара, што је за 0,8% више у односу на исти период претходне године.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2013. године остварен је нето добитак у укупном износу од 15,9 мил. динара.

Добитак 15,9 мил. динара.

3.2. Финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности у периоду I-XII 2013. године

Укупна бруто премија обавезног осигурања моторних возила остварена у периоду I-XII 2013. године износи 5.578.660 хиљ. динара, што је за 3,8% мање у односу на исти период претходне године.

Бруто премија АО 5,6 млрд. дин.

Структура бруто премије:

(у 000 дин.)

Тарифа	Бруто премија	Техничка премија	Режијски додатак	Допринос за превентиву	% учешћа ТП/БП	% учешћа РД/БП	% учешћа Прев./БП
1	2	3	4	5	6 (3/2)	7 (4/2)	8 (5/2)
Тарифа 26 - Обавезно осигурање моторних возила за штете према трећим лицима - АО	5.578.660	4.462.928	1.004.159	111.573	80,0	18,0	2,0
Тарифа 29 - Осигурање возила иностране регистрације	0	0	0	0			
УКУПНО - ОСИГУРАЊЕ	**5.578.660**	**4.462.928**	**1.004.159**	**111.573**	**80,0**	**18,0**	**2,0**
Тарифа 26 - Обавезно осигурање моторних возила за штете према трећим лицима - АО - саосигурање	0	0	0	0			
УКУПНО - САОСИГУРАЊЕ	**0**	**0**	**0**	**0**			
УКУПНО - ОСИГ. + САОСИГ.	**5.578.660**	**4.462.928**	**1.004.159**	**111.573**	**80,0**	**18,0**	**2,0**

*Напомена: У периоду I-XII 2013. није било реализације бруто премије по основу Тарифе 29 - осигурање возила иностране регистрације.

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

У оквиру доприноса за превентиву, на издвајање средстава за увођење, функционисање и унапређивање система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја – видео надзор на путевима односи се 66.943 хиљ. динара.

Приказани резултат се односи на све приходе и расходе који су директно везани за тарифе 26 и 29, укључујући и део прихода и расхода који се не могу директно везати за одређену тарифу/врсту осигурања, већ се помоћу кључева алоцирају на све врсте осигурања (*Одлука о начину утврђивања ТСО, извора за покриће ТСО, евидентирања аналитика трошкова прибаве, управе, извиђаја, процене и ликвидације штета, критеријумима о начину расподеле индиректних прихода и расхода и додатним аналитикама по појединим билансним категоријама*).

Структура прихода и расхода из послова аутоодговорности (тарифе 26 и 29, са алокацијом нераспоређених износа):

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2013.	ИНДЕКС извршење I-XII 2013./ извршење I-XII 2012.
1	2	3	4	5 (4/3)
1	**Приходи од премије**	**5.163.710**	**5.821.981**	**113,0**
2.1.	Фонд превентиве	(103.866)	(117.881)	113,5
2.2.	Гарантни фонд	(280.524)	(272.662)	97,2
2.3.	Републички фонд за здравствено осигурање	(287.441)	(278.933)	97,0
2. (2.1.+2.2.+2.3.)	**Нето резервисања из премије**	**(671.831)**	**(669.476)**	**99,6**
3. (1.- 2.)	**Приходи од премије умањени за резервације**	**4.481.879**	**5.152.505**	**115,0**
4.1.	Премија дата у саосигурање	0	0	0,0
4.2.	Премија дата у реосигурање	(113.519)	(102.091)	89,9
4. (4.1.+4.2.)	**Премија дата у реосигурање и саосигурање**	**(113.519)**	**(102.091)**	**89,9**
5. (3.-4.)	**Нето премија у самопридржају**	**4.368.360**	**5.050.414**	**115,6**
6.	**Ликвидиране штете**	**(1.914.097)**	**(2.226.151)**	**116,4**
7.	Регреси	307.390	255.679	83,2
8. (6.-7.)	**Ликвидиране штете - регреси**	**(1.606.707)**	**(1.972.472)**	**122,8**
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	0	0	0,0
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	12.630	8.850	70,1
9. (9.1+9.2.)	**Поврати из реосигурања и саосигурања за штете**	**12.630**	**8.850**	**70,1**
10. (8.-9.)	**Нето ликвидиране штете**	**(1.594.077)**	**(1.963.622)**	**123,2**
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	(1.223.426)	655.508	
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	(391.790)	75.972	
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	441.902	(370.795)	
13. (11.а+11.б+12.)	**Нето повећање резервација за штете**	**(1.173.314)**	**360.685**	
14. (10.+13.)	**Штете укупно**	**(2.767.391)**	**(1.602.937)**	**57,9**
15.а	**Попусти и бонуси**	(158)	(94)	**59,5**
15.1.	Трошкови резервисања за исплату накнада и других бенефиција запосленима	(11.597)	(13.483)	116,3
15.2.	Трошкови провизије	(169.157)	(186.017)	110,0
15.3.	Трошкови амортизације	(188.576)	(197.068)	104,5
15.4.	Трошкови материјала	(48.928)	(55.706)	126,8
15.5.	Трошкови горива и енергије	(73.260)	(82.479)	112,6
15.6.	Транспортне услуге	(30.534)	(35.291)	115,6
15.7.	Трошкови одржавања	(19.551)	(17.625)	90,1
15.8.	Закупнина	(164.189)	(157.838)	96,1
15.9.	Трошкови осталих производних услуга	(7.949)	(9.074)	114,2
15.10.	Трошкови излагања на сајмовима	(2.119)	(5.080)	239,7
15.11.	Трошкови истраживања тржишта	(2.588)	(0)	0,0
15.12.	Трошкови осталих непоменутих услуга	(23.576)	(5.715)	24,2
15.13.	Трошкови услуга других правних лица	(0)	(0)	0,0
15.14.	Трошкови пропаганде	(8.200)	(5.155)	62,9
15.15.	Трошкови реклame	(728.756)	(615.433)	84,4
15.16.	Трошкови за спонзорство	(44.414)	(13.678)	30,8
15.17.	Трошкови за донаторство	(19.698)	(52.894)	268,5
15.18.	Трошкови репрезентације	(30.358)	(20.702)	68,2
15.19.	Трошкови премије осигурања Компаније	(2.985)	(2.807)	94,0
15.20.	Трошкови пореза на промет на терет Компаније	(7.014)	(909)	13,0
15.21.	Трошкови осталих пореза (добит, земљиште..)	(40.926)	(56.621)	138,3
15.22.	Трошкови доприноса	(0)	(0)	0,0
15.23.	Трошкови платног промета	(21.466)	(18.418)	85,8
15.24.	Трошкови непроизводних услуга	(124.943)	(107.890)	86,4
15.25.	Остали расходи из односа са повезаним правним лицима	(149.056)	(84.416)	56,6
15.26.	Остали непроизводни трошкови пословања	(75.183)	(85.051)	113,1
15.27.	Трошкови бруто зарада	(1.066.583)	(1.206.661)	113,1
15.28.	Трошкови пореза на зараде на терет послодавца	(187.911)	(213.747)	113,7
15.29.	Трошкови накнада по основу уговора о делу	(14.148)	(14.496)	102,5
15.30.	Трошкови накнада по ауторским уговорима	(197)	(146)	74,1
15.31.	Трошкови накнада по уговорима за привремене и повремене послове	(5.884)	(6.914)	117,5
15.32.	Трошкови накнада физичким лицима по осталим уговорима	(13.252)	(23.506)	177,4
15.33.	Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора	(4.894)	(3.697)	75,6
15.34.	Отпремнине за прекид радног односа	(41.072)	(59.318)	144,4
15.35.	Остали лични расходи (пакетићи, помоћ)	(22.420)	(25.226)	112,5
15.36.	Остале накнаде - службена путовања	(101.389)	(121.325)	119,7
15.б	**Трошкови пословања (ТСО + трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета + трош. депоновања и улагања)**	**(3.447.772)**	**(3.504.376)**	**101,6**
15. (15а+15б)	**Трошкови укупно**	**(3.447.930)**	**(3.504.470)**	**101,6**

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2012.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2013.	ИНДЕКС извршење I-XII 2013./ извршење I-XII 2012.
1	2	3	4	5 (4/3)
16.а	Нето повећање / смањење исправке вредности премија	5.725	(32.338)	
16.б	Нето повећање / смањење исправке вредности регреса	(49.728)	(179.862)	361,7
16. (16.а+16.б)	**Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса**	**(44.003)**	**(212.200)**	**482,2**
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		**(1.890.964)**	**(269.193)**	**14,2**
17. Резултат финансијских прихода и расхода		**392.920**	**106.031**	**27,0**
18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		**361.334**	**557.470**	**154,3**
19. (17.+18.)	**Инвестициона и ванредна добит (губитак)**	**754.254**	**663.501**	**88,0**
НЕТО ДОБИТ / ГУБИТАК (5.-14.-15.-16.+19.)		**(1.136.710)**	**394.308**	

Напомена: Приказана табела је пре корекције почетног стања за 2012. годину

Укидањем исправке потраживања од Владе Републике Србије по основу потраживања од предузећа у реструктуирању у износу од 1.340.857.205,82 динара, након алокације по врстама осигурања у складу са важећом Одлуком о начину утврђивања ТСО, извора за покриће ТСО, евидентирања аналитика трошкова прибаве, управе, извиђаја, процене и ликвидације штета, критеријумима о начину расподеле индиректних прихода и расхода и додатним аналитикама по појединим билансним категоријама, на аутоодговорност је опредељен износ од 469.164.327,29 динара услед чега је коначан финансијски резултат позитиван и износи 394.308 хиљ. динара. С тим у вези, најзначајнији утицај на позитиван резултат из послова аутоодговорности имало је укидање исправке вредности потраживања од Републике Србије.

Ликвидиране штете настале по основу обавезног осигурања моторних возила у периоду I-XII 2013. године износе 2.228.151 хиљ. динара, што је за 16,4% више у односу на исти период претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 39,9%, што је више у односу на претходну годину када је ово учешће износило 33,0%.

Ликвидиране штете АО 2,2 млрд. дин.

Укупни трошкови из послова аутоодговорности у периоду I-XII 2013. године износе 3.504.470 хиљ. динара и састоје се од:

- **Трошкова спровођења осигурања (ТСО), у износу од 3.222.580 хиљ. динара;** (управа 941.654 хиљ. дин., прибава 2.223.396 хиљ. дин., остало 57.530 хиљ. дин.);
- Трошкова извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, у износу од 268.472 хиљ. динара;
- Трошкова депоновања и улагања средстава, у износу од 13.324 хиљ. динара;
- Трошкови попуста и бонуса, у износу од 94 хиљ. динара.

Овако приказани трошкови спровођења осигурања (ТСО) обухватају поред трошкова који су директно алоцирани на тарифу 26 и део трошкова који се приликом евидентирања није могао определити на одређене тарифе / врсте осигурања, већ је алоциран путем кључева. ТСО из послова аутоодговорности, остварени у периоду I-XII 2013. године, већи су од режијског додатка и то за 2.218.421 хиљ. динара.

Укупна провизија дата за продају полиса осигурања од аутоодговорности у периоду I-XII 2013. године износи 165.710 хиљ. динара. Учешће трошкова провизије у оствареној бруто премији износи 3,0%. Уколико се у износ трошка провизије укључи и део трошкова који није директно алоциран на тарифу 26, трошкови провизије износе 186.017 хиљ. динара и њихово учешће у бруто премији износи 3,3%. У оба случаја трошкови провизије за продају полиса осигурања од аутоодговорности не износе више од 5% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45).

* Из техничких разлога није подржана расподела трошкова спровођења осигурања врста АО и АК по упитницима о радном ангажовању запослених са становишта врста осигурања.

3.3. Премија осигурања

3.3.1. Бруто премија

У периоду I–XII 2013. године укупна бруто премија износи 17.528.367 хиљ. динара (17.428.256 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 100.111 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 1,9% мање од бруто премије остварене у истом периоду 2012. године. У односу на план за период I–XII 2013. остварена бруто премија осигурања и саосигурања мања је за 5,2%.

Бруто премија 17,5 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - XII 2012.	План бруто премије I - XII 2013.	Бруто премија I - XII 2013.		Поређење извршење I - XII 2013. / план I - XII 2013.		Поређење извршење I - XII 2013. / извршење I - XII 2012.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7(5-4)	8(5/4)	9(5-3)	10(5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	1.242.788	1.403.770	1.277.643	7,3	-126.127	91,0	34.855	102,8
02	Добровољно здравствено осигурање	122.313	144.906	137.131	0,8	-7.775	94,6	14.818	112,1
03	Осигурање моторних возила	1.978.635	2.032.815	1.756.375	10,0	-276.440	86,4	-222.260	88,8
04	Осигурање шинских возила	92.973	105.785	89.203	0,5	-16.582	84,3	-3.770	95,9
05	Осигурање ваздухоплова	103.109	103.290	81.326	0,5	-21.964	78,7	-21.783	78,9
06	Осигурање пловних објеката	39.916	40.713	40.440	0,2	-273	99,3	524	101,3
07	Осигурање робе у превозу	327.677	337.105	271.465	1,5	-65.640	80,5	-56.212	82,8
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.898.573	1.993.194	1.814.761	10,4	-178.433	91,0	-83.812	95,6
09	Остала осигурања имовине	4.280.899	4.536.683	4.347.248	24,8	-189.435	95,8	66.349	101,5
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	5.865.185	5.533.449	5.583.072	31,9	49.623	100,9	-282.113	95,2
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	128.057	108.620	132.320	0,8	23.700	121,8	4.263	103,3
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	8.618	9.793	9.474	0,1	-319	96,7	856	109,9
13	Осигурање од опште одговорности	389.979	408.727	386.332	2,2	-22.395	94,5	-3.647	99,1
14	Осигурање кредита	7.937	8.169	11.835	0,1	3.666	144,9	3.898	149,1
15	Осигурање јемства	47.783	36.000	40.431	0,2	4.431	112,3	-7.352	84,6
16	Осигурање финансијских губитака	32.565	35.818	28.175	0,2	-7.643	78,7	-4.390	86,5
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	209.759	237.725	258.547	1,5	20.822	108,8	48.788	123,3
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**16.776.766**	**17.076.562**	**16.265.778**	**92,8**	**-810.784**	**95,3**	**-510.988**	**97,0**
20	Осигурање живота	1.012.703	1.301.835	1.166.283	6,7	-135.552	89,6	153.580	115,2
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	83.811	108.665	96.306	0,5	-12.359	88,6	12.495	114,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**1.096.514**	**1.410.500**	**1.262.589**	**7,2**	**-147.911**	**89,5**	**166.075**	**115,1**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**17.873.280**	**18.487.062**	**17.528.367**	**100,0**	**-958.695**	**94,8**	**-344.913**	**98,1**

У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,8%, а осигурања живота са 7,2%.

Неживот 92,8%; живот 7,2%.

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 31,9%;
- остала имовинска осигурања 24,8%;
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,4% и
- осигурање моторних возила – каско 10,0%.

- **Најзначајнији раст** бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи раст:
- осиг. кредита;
- осиг. помоћи на путовању;

  - осигурање кредита
    (пребачај плана 44,9%, раст у односу на претходну годину 49,1%),
  - осигурање помоћи на путовању
    (пребачај плана 8,8%, раст у односу на претходну годину 23,3%),

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

Највећи пад 282,1 мил. дин. – осиг. од одг због употребе мотор. возила.

- осиг. од одг. због употребе мот. возила	за	282.113	хиљ. динара,	или	4,8%,
- осигурање моторних возила - каско	за	222.260	хиљ. динара,	или	11,2%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	83.812	хиљ. динара,	или	4,4%,
- осигурање робе у превозу	за	56.212	хиљ. динара,	или	17,2%,
- осиг. ваздухоплова (каско и одг.)	за	17.520	хиљ. динара,	или	7,6%,
- осигурање јемства	за	7.352	хиљ. динара,	или	15,4%,
- осигурање финансијских губитака	за	4.390	хиљ. динара,	или	13,5%,
- осигурање шинских возила	за	3.770	хиљ. динара,	или	4,1%,
- осигурање од опште одговорности	за	3.647	хиљ. динара,	или	0,9%.

- **У односу на план**, највећи подбачај у периоду I-XII 2013. године остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи подбачај 276,4 мил. динара - осиг.мотор. возила-каско.

- осигурање моторних возила - каско	за	276.440	хиљ. динара,	или	13,6%,
- остала осигурања имовине	за	189.435	хиљ. динара,	или	4,2%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	178.433	хиљ. динара,	или	9,0%,
- осигурање живота	за	135.552	хиљ. динара,	или	10,4%,
- осигурање од последица незгоде	за	126.127	хиљ. динара,	или	9,0%.
- осигурање робе у превозу	за	65.640	хиљ. динара,	или	19,5%,
- осигурање од опште одговорности	за	22.395	хиљ. динара,	или	5,5%,
- осигурање шинских возила	за	16.582	хиљ. динара,	или	15,7%,
- допунско осиг. уз осигурање живота	за	12.359	хиљ. динара	или	11,4%,
- добровољно здравствено осигурање	за	7.775	хиљ. динара,	или	5,4%,
- осигурање финансијских губитака	за	7.643	хиљ. динара,	или	21,3%.

Код **осигурања због употребе мотроних возила**, у односу на претходну годину забележен је пад премије на коју је поред броја осигурања утицао уведени бонус-малус систем који је смањио износ просечне премије по полиси аутоодговорности.

Разлози подбачаја плана бруто премије код **осигурања моторних возила – каско**, као и знатно мањег остварења у односу на исти период претходне године су вишеструки. Смањење тржишта моторних возила условљено је економском ситуацијом у земљи а број нових возила, за која се власници одлучују да уговоре каско осигурање је све мањи. Смањује се и број закључених каско полиса за возила узета на лизинг а подаци Удружења банака Србије показују да је број лизинг уговора грађана смањен у првих једанаест месеци 2013. године за 15,8% (са 7.009 на 5.899). Због смањења броја нових возила који улазе у осигурање, просечна старост осигураног возила у Компанији је повећана, а како на износ премије поред новонабавне вредности возила (као основице за обрачун премије) утиче и старост возила, неизбежно је смањење износа премије. До одступања од планских категорија и значајнијег пада фактурисане премије у односу на претходну годину, дошло је и због пада фактурисања значајних осигураника: МУП-а (фактурисано за 27,6 мил. динара мање у односу на прошлу годину услед смањења буџета МУП-а), ГСП-а (12 мил. динара мање у односу на прошлу годину, због пребацивања дела премије на тарифу осигурања шинских возила), РТС-а (7,5 мил. динара мање у односу на прошлу годину), "Messer Tehnogas" (мање за 6 мил. динара).

Мање остварење у односу на план и исти период претходне године код **осигурања имовине од пожара и других опасности** највећим делом је везано за смањење премије здравствених центара у сегменту МСП услед одсуства заједничког тендера за све здравствене установе. Такође у односу на претходну годину смањена је премија за поједине веће осигуранике: "ПКБ" Корпорација, ДП "ХИП Петрохемија", "МУП" или је необновљено осигурање код осигураника: "Ушће шопинг центар", "Дипос", "Nicefoods", "Соко Штарк" и други.

Основни разлог подбачаја плана код врсте **осигурање робе у превозу** јесте значајно смањење износа фактурисане премије осигураника "ЈП Југоимпорт-СДПР", "Лукоил" и "ОМВ Србија" и необнављање осигурања код осигураника "Andrić Company", Управе за трезор, "Промист", "Нафта А.Д." и "Naftachem".

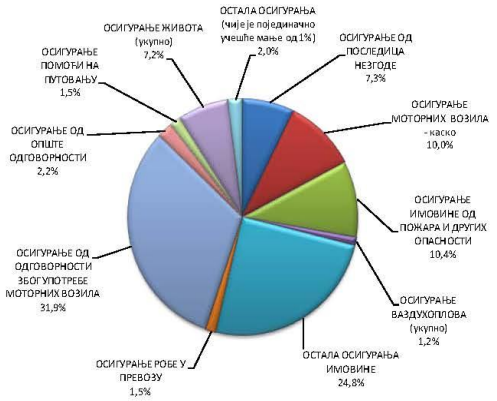
Разлог нижег остварења код **осигурања ваздухоплова** у највећем делу је резултат мање фактурисане премије код "МУП"-а од око 7,5 мил. динара (смањење буџет "МУП"-а), док је код осигураника ЈП "Југоимпорт-СДПР" у 2012. години фактурисана премија од око 20 мил. динара која се односила на периодичан посао (хеликоптери на тестирању) и није обновљена у 2013. години. Пад премије је делимично умањен већом фактурисаном премијом осигураника СМАТСА за око 6 мил. динара у односу на претходну годину.

Пад премије у односу на 2012. годину код **осигурања јемства** је очекиван због снижавања цене стандардних ТИР карнета, као и увођења новог типа ТИР карнета географски ограничених на транспорте везаних за Европску Унију.

Мање остварење у односу на план код **осигурања живота** проузрокован је мањим бројем активних продаваца на терену (од планираних 330 у просеку је било активно 260 продаваца) а лошијим резултатима у значајној мери је допринео велики број сторно и капитализираних полиса већином везаних за административну забрану из разлога гашења предузећа или не примања зарада осигураника за коју је везана административна забрана.

Разлог нижег остварења код **осигурања финансијских губитака** у највећем делу је резултат необнављања премије код неколико већих осигураника по тарифи осигурања од прекида рада услед пожара ("MC Donalds", ТЦ „Ушће“, "Вино Жупа", "Ball Packaging").

Структура бруто премије у периоду I–XII 2013. по врстама осигурања



3.3.2. Наплаћена премија

Наплаћена премија 18,0 млрд. динара.

У периоду I–XII 2013. године укупна наплаћена премија износи 18.006.407 хиљ. динара (17.843.038 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 163.369 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 5,4% више од наплаћене премије остварене у истом периоду 2012. године. У односу на план за I-XII 2013. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања већа је за 3,4%.

(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		Наплаћена премија I-XII 2012.	План наплаћене премије I-XII 2013.	Наплаћена премија I-XII 2013.		Поређење извршење I-XII 2013. / план I-XII 2013.		Поређење извршење I-XII 2013. / извршење I-XII 2012.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	1.231.994	1.266.727	1.253.279	7,0	-13.448	98,9	21.285	101,7
02	Добровољно здравствено осигурање	116.147	127.950	119.093	0,7	-8.857	93,1	2.946	102,5
03	Осигурање моторних возила	1.917.534	1.733.415	1.886.138	10,5	152.723	108,8	-31.396	98,4
04	Осигурање шинских возила	50.976	134.513	117.638	0,7	-16.875	87,5	66.662	230,8
05	Осигурање ваздухоплова	90.289	98.900	79.655	0,4	-19.245	80,5	-10.634	88,2
06	Осигурање пловних објеката	43.066	38.811	42.916	0,2	4.105	110,6	-150	99,7
07	Осигурање робе у превозу	330.206	318.264	276.633	1,5	-42.631	86,6	-53.573	83,8
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.774.023	1.878.924	1.913.205	10,6	34.281	101,8	139.182	107,8
09	Остала осигурања имовине	3.928.177	4.309.976	4.613.015	25,6	303.039	107,0	684.838	117,4
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	5.857.335	5.515.564	5.549.466	30,8	33.902	100,6	-307.869	94,7
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	78.177	106.970	145.763	0,8	38.793	136,3	67.586	186,5
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	10.366	9.817	9.545	0,1	-272	97,2	-821	92,1
13	Осигурање од опште одговорности	360.554	377.109	375.085	2,1	-2.024	99,5	14.531	104,0
14	Осигурање кредита	8.275	8.170	11.402	0,1	3.232	139,6	3.127	137,8
15	Осигурање јемства	43.626	34.800	44.639	0,2	9.839	128,3	1.013	102,3
16	Осигурање финансијских губитака	33.403	30.061	17.247	0,1	-12.834	57,3	-16.156	51,6
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,0	0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	202.776	226.050	276.248	1,5	50.198	122,2	73.472	136,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**16.076.924**	**16.217.041**	**16.730.967**	**92,9**	**513.926**	**103,2**	**654.043**	**104,1**
20	Осигурање живота	921.529	1.103.019	1.179.482	6,6	76.463	106,9	257.953	128,0
21	Рентно осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	77.432	95.918	95.958	0,5	40	100,0	18.526	123,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**998.961**	**1.198.937**	**1.275.440**	**7,1**	**76.503**	**106,4**	**276.479**	**127,7**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**17.075.885**	**17.415.978**	**18.006.407**	**100,0**	**590.429**	**103,4**	**930.522**	**105,4**

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

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 30,8%,
- остала осигурања имовине 25,6%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,6% и
- осигурање моторних возила - каско 10,5%.

- **Најзначајнији раст** наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

  - осигурање кредита
    (пребачај плана 39,6%, раст у односу на претходну годину 37,8%),
  - осигурање јемства
    (пребачај плана 28,3%, раст у односу на претходну годину 2,3%),
  - осигурање помоћи на путовању
    (пребачај плана 22,2%, раст у односу на претходну годину 36,2%),
  - осигурање ваздухоплова – каско + одговорност
    (пребачај плана 9,5%, раст у односу на претходну годину 33,8%),
  - остала осигурања имовине
    (пребачај плана 7,0%, раст у односу на претходну годину 17,4%),
  - осигурање имовине од пожара и других опасности
    (пребачај плана 1,8%, раст у односу на претходну годину 7,8%).

Највећи раст:
- **осиг. кредита**
- **осиг. јемства**
- **осиг. помоћи на путовању;**
- **осиг. ваздухоплова каско + одг.;**
- **осиг. моторних возила – каско**
- **осиг. пловних обј. - каско+одг.**

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

- осигурање од одоворности због употребе моторних возила	за	307.869	хиљ. динара,	или	5,3%,
- осигурање робе у превозу	за	53.573	хиљ. динара,	или	16,2%,
- осигурање моторних возила - каско	за	31.396	хиљ. динара,	или	1,6%,
- осигурање финансијских губитака	за	16.156	хиљ. динара,	или	48,4%.

Пад 307,9 мил. дин. – осиг. од одгов. због употребе моторних возила.

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

- осигурање робе у превозу	за	42.631	хиљ. динара,	или	13,4%,
- осигурање шинских возила	за	16.875	хиљ. динара,	или	12,5%,
- осигурање од последица незгоде	за	13.448	хиљ. динара,	или	1,1%.
- осигурање финансијских губитака	за	12.834	хиљ. динара,	или	42,7%,
- добровољно здравствено осигурање	за	8.857	хиљ. динара,	или	6,9%.
- осигурање од опште одговорности	за	2.024	хиљ. динара,	или	0,5%.

Највећи подбачај 42,6 мил. дин. – осиг. робе у превозу.

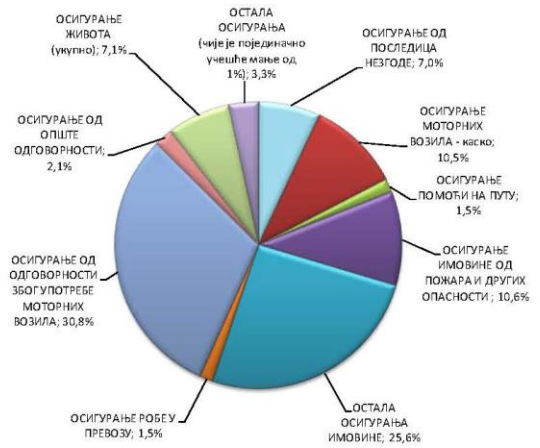
Основни разлог подбачај плана наплаћене премије код наведених врста осигурања је подбачај плана бруто премије код истих врста осигурања.

Код Добровољног здравственог осигурања и Осигурања шинских возила подбачај плана наплаћене премије је сразмеран подбачају плана бруто премије.

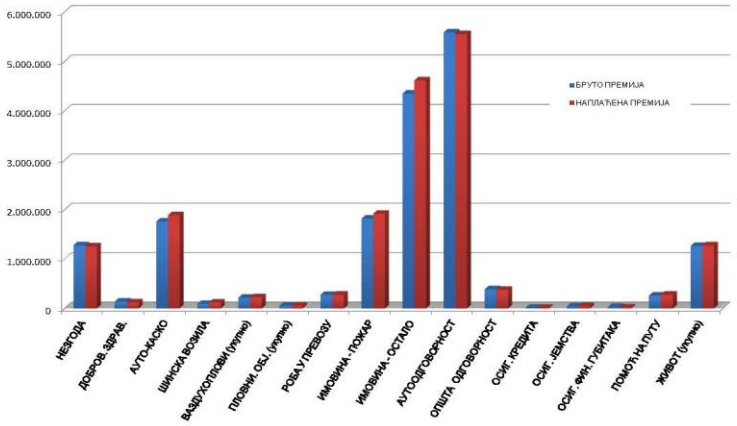
Код Осигурања од последица незгоде, Осигурања робе у превозу и Осигурања од опште одговорности подбачаји плана наплаћене премије су сразмерно мањи у односу на подбачај плана бруто премије. Код тих врста осигурања подбачаји у бруто премији су значајни тако да ни висок проценат наплате фактурисане премије није могао да доведе до испуњења плана наплаћене премије.

Код Осигурања финансијских губитака, поред подбачаја плана бруто премије, разлог неостварења плана наплаћене премије је и неплаћање премије од стране већих неликвидних осигураника Галенике (око 3 милиона динара) и Концерна Фармаком (око 8 милиона динара).

Структура наплаћене премије у периоду I–XII 2013. по врстама осигурања



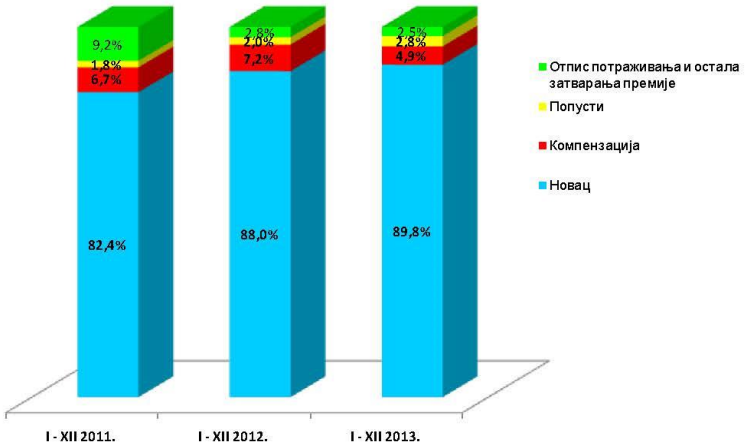
Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I-XII 2013.г.



Структуру наплаћене премије која износи 18.006.407 хиљ. динара чини:

- новац, 15.991.443 хиљ. динара или 85,3%
- компензација, 929.775 хиљ. динара или 5,0%;
- попусти 441.929 хиљ. динара или 2,4%;
- отпис потраживања и остала затварања премије 643.260 хиљ. динара или 3,4%.

Структура наплаћене премије у периоду I-XII 2011, 2012. и 2013. године



У периоду I-XII 2013. године реализовано је 77,0% наплатног задатка, док је у истом периоду претходне године реализација наплатног задатка износила 74,5%.

Реализација наплатног задатка 77,0%.

3.4. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-XII 2013. године износе 7.313.898 хиљ. динара (7.287.399 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 26.499 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 0,8% више од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2012. године. У односу на план за I-XII 2013. остварене ликвидиране штете мање су за 7,1%.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		Ликвидиране штете I - XII 2012.	План ликвидираних штета I - XII 2013.	Ликвидиране штете I - XII 2013.		Поређење извршење I-XII 2013. / план I-XII 2013.		Поређење извршење I-XII 2013. / извршење I-XII 2012.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	795.757	868.427	821.737	11,2	-46.690	94,6	25.980	103,3
02	Добровољно здравствено осигурање	69.701	71.345	84.322	1,2	12.977	118,2	14.621	121,0
03	Осигурање моторних возила	1.265.711	1.428.180	1.224.495	16,7	-203.685	85,7	-41.216	96,7
04	Осигурање шинских возила	23.634	29.860	15.341	0,2	-14.519	51,4	-8.293	64,9
05	Осигурање ваздухоплова	1.756	15.516	34.947	0,5	19.431	225,2	33.191	
06	Осигурање пловних објеката	12.635	14.423	12.093	0,2	-2.330	83,8	-542	95,7
07	Осигурање робе у превозу	124.394	42.523	14.259	0,2	-28.264	33,5	-110.135	11,5
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	646.884	507.915	399.050	5,5	-108.865	78,6	-247.834	61,7
09	Остала осигурања имовине	1.967.808	2.117.203	1.897.677	25,9	-219.526	89,6	-70.131	96,4
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.955.134	2.307.409	2.256.632	30,9	-50.777	97,8	301.498	115,4
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	0	0		0		0	
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	131	285	0		-285		-131	
13	Осигурање од опште одговорности	111.103	94.267	118.764	1,6	24.497	126,0	7.661	106,9
14	Осигурање кредита	23.004	6.400	25.275	0,3	18.875	394,9	2.271	109,9
15	Осигурање јемства	25	438	635	0,0	197	145,0	610	
16	Осигурање финансијских губитака	159	350	2.935	0,0	2.585	838,6	2.776	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	65.873	76.340	80.495	1,1	4.155	105,4	14.622	122,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**7.063.709**	**7.580.881**	**6.988.657**	**95,6**	**-592.224**	**92,2**	**-75.052**	**98,9**
20	Осигурање живота	163.261	251.913	291.020	4,0	39.107	115,5	127.759	178,3
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	28.319	43.574	34.221	0,5	-9.353	78,5	5.902	120,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**191.580**	**295.487**	**325.241**	**4,4**	**29.754**	**110,1**	**133.661**	**169,8**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**7.255.289**	**7.876.368**	**7.313.898**	**100,0**	**-562.470**	**92,9**	**58.609**	**100,8**

Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 41,7%.

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

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 30,9%,
- остала осигурања имовине 25,9%,
- осигурање моторних возила – каско 16,7%,
- осигурање од последица незгоде 11,2%.

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

Највећи раст 301,5 мил.динара – осиг. од одг. због употребе мот. возила.

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	301.498	хиљ. динара,	или	15,4%,
- осигурање живота	за	127.759	хиљ. динара,	или	78,3%,
- осигурање ваздухоплова - каско	за	33.191	хиљ. динара,		
- осигурање од последица незгоде	за	25.980	хиљ. динара,	или	3,3%,
- осигурање помоћи на путовању	за	14.622	хиљ. динара,	или	22,2%,
- добровољно здравствено осиг.	за	14.621	хиљ. динара,	или	21,0%,
- осигурање од опште одговорности	за	7.661	хиљ. динара,	или	6,9%.

- **<u>У односу на план</u>**, највећи пребачај у периоду I- XII 2013. године остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи пребачај 39,1 мил. динара – осигурање живота.

- осигурање живота	за	39.107	хиљ. динара,	или	15,5%,
- осигурање од опште одговорности	за	24.497	хиљ. динара,	или	26,0%,
- осигурање ваздухоплова	за	19.431	хиљ. динара,	или	125,2%,
- осигурање кредита	за	18.875	хиљ. динара,	или	294,9%,
- добровољно здравствено осигурање	за	12.977	хиљ.динара,	или	18,2%,
- осигурање помоћи на путовању	за	4.155	хиљ. динара,	или	5,4%.

Ликвидиране штете **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** у 2013. години веће су за 301,5 мил.динара (15,4%) него у 2012. години. Раст штета АО остварен је у сегментима индивидуалних корисника и самосталних предузетника и малих и средњих предузећа, док је у сегменту великих предузећа дошло до пада штета у односу на прошлу годину. Овакав пребачај ликвидираних штета АО је очекиван, услед повећаног обима продатих полиса по овом виду осигурања у току 2012. године, па је укупан износ ликвидираних штета АО мањи од планираног износа за 50,8 мил.дин (2,2%).

До већег извршења ликвидираних штета у периоду I–IX 2013. код врсте **осигурања живота** дошло је због већег броја пријављених и ликвидираних штета по основу доживљења истека осигурања, као и по основу откупа осигурања, што је последица повећаног портфеља и великог броја осигурања закључених са трајањем од пет година. Такође, раст штета је последица и већих износа ликвидираних штета (нова осигурања – веће осигуране суме), као и већег броја штета код девизних осигурања.

Већи износ ликвидираних штета за 2013. год. у односу на износ ликвидираних штета за прошлу годину код **осигурања ваздухоплова** је последица ликвидације судске штете код осигураника АИР Томиско (штета на аеродрому у Осијеку), као и штете на авиону Министарства одбране Piper Seneca. Штета везана за АИР Томиско ушла је у годишњи план наведене врсте (у тада резервисаном износу од 13 мил. динара). Такође, ликвидирана је и штета осигуранику „MB AVIATION“ уговарача „PRINCE AVIATION“ у износу од 8,4 мил. динара, док је у износу од 9,5 мил. динараделимично ликвидирана штета МУП – а (у питању је штета на хеликоптеру из 2010. године, пријављена 2011. године и у резервацији је још 5,2 мил. динара).

Осигурање од последица незгоде остварило је пребачај ликвидираних штета 2013. године у односу на прошлу годину од 26 мил. динара (за 3,3%), док је у односу на план ликвидирано мање за 46,7 мил. динара (или за 5,4%). Највећи утицај на ликвидиране штете остварене у наведеној врсти има колективно осигурање радника од незгоде (учешће штета по овој тарифи је 48% у врсти), затим посебна осигурања од незгоде (29% учешћа у укупним штетама незгоде), као и осигурање деце, ученика и студената (19% учешћа). Код колективног осигурања радника од незгоде, највећи утицај на повећан износ ликвидираних штета имали су у сегменту великих предузећа, МУП и РБ Колубара, као и Савез инвалида рада Војводине код сегмента малих и средњих предузећа, док су у делу посебних осигурања од незгоде највећи утицај

имала удружења пензионера (сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника).

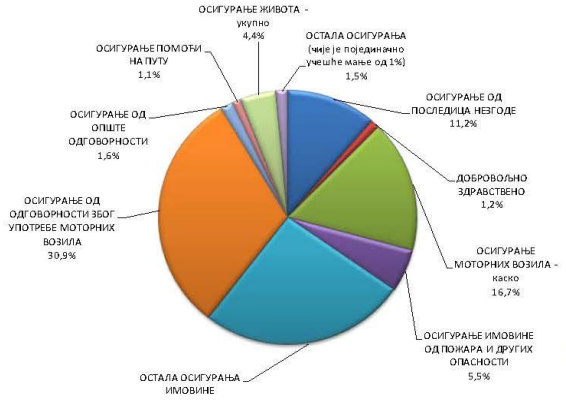
Пребачај плана ликвидираних штета врсте **осигурања помоћи на путовању** износи 4,1 милион динара (5,4%), или 14 мил. динара (22,2%) у односу на прошлу годину. До пребачаја штета дошло је у сегменту индивидуланих корисника и самосталних предузетника по тарифи добровољног путничког здравственог осигурања (уз повећање бруто премије од 24% по овој тарифи у сегменту ИК у односу на прошлу годину).

Повећан износ ликвидираних штета код **добровољног здравственог осигурања**, у односу на исти период претходне године, последица је повећања броја појединачно мањих штета у сегменту малих и средњих предузећа уговарача Национална служба за запошљавање Београд. У сегменту великих предузећа уговарач CMATCA имао је за 3,2 мил. дин. више ликвидираних штета у односу на прошлу годину. По тарифи добровољног здравственог осигурања, у сегменту великих предузећа, пребачај плана је последица повећаног броја штета код осигураника Лукоил, са 1,8 мил.дин. на 3,5 мил.динара. Лукоил је за 2013. годину проширио покриће и на систематске прегледе запослених, при чему је највећи број тих прегледа реализован у марту и априлу. Ово повећање се није могло планирати пошто се осигураник на ово проширење осигуравајућег покрића одлучио у јануару 2013. када је план већ био усвојен.

Код **осигурања од опште одговорности** повећање износа ликвидираних штета последица је како повећаног броја нових осигурања, а тиме и броја одштетних захтева, тако и повећања свести осигураника и оштећених о правима која могу да остваре по овој врсти осигурања. У сегменту великих предузећа увећани износ ликвидираних штета, како у односу на посматрани период претходне године тако и у односу на план, последица је ликвидације великих штета код осигураника ЈП за подземну експлоатацију угља Ресавица и осигураника ЈКП Београдске Електране. У сегменту малих и средњих предузећа до раста ликвидираних штета у периоду I-XII 2013. године у односу на прошлу годину и у односу на план дошло је код тарифе осигурања одговорности превозника за штете на пошиљкама у међународном транспорту. У питању су три веће штете за осигуранике: Mtrans (делимично ликвидирана у износу од 2,5 мил. динара), M & B Trans Frigo д.о.о. (2 мил. динара) и ДП – Залив трговинско Црвенка (2 мил.дин.).

Пребачај плана штета **осигурања кредита** износи 18,9 мил. динара. До прекорачења плана код ове врсте осигурања дошло је по тарифи осигурања домаћих кредита због штете од 20,1 мил. динара која је исплаћена Дунав банци, а по основу неизмирења доспеле обавезе према банци корисника кредита Milenium group. Такође, ликвидиране су и две штете уговарача ТП Симић у укупном износу од 3,5 мил. динара.

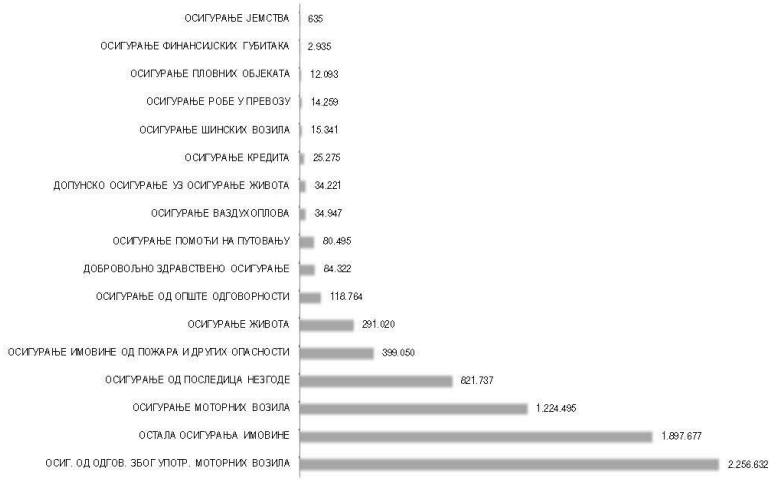
Структура ликвидираних штета у периоду I–XII 2013. по врстама осигурања



У периоду I-XII 2013. године, Компанија је евидентирала 131.306 нових захтева за накнаду штета. Са пренетим резервисаним штетама и реактивираним штетама, укупан број штета за решавање у периоду I-XII 2013. године износи 137.525 захтева, од чега је ликвидирано (решено) 132.768 одштетних захтева.

Решено 132.768 одштетних захтева.

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.



У периоду I-XII 2013. године исплаћене су штете у износу 7.461.290 хиљ. динара, што представља 90,6% укупних штета за исплату. Укупне штете за исплату за посматрани период износе 8.235.078 хиљ. динара и обухватају ликвидиране а неисплаћене штете из претходног периода (358.710 хиљ. динара) и ликвидиране штете текућег периода (7.313.898 хиљ. динара).

Исплаћено 90,6% штета за исплату.

Исплаћене штете веће су од исплаћених штета у истом периоду претходне године за 7,7%, док повећање ликвидираних штета износи 0,8%.

3.5. Меродавни технички резултат

У 2013. Компанија је остварила позитиван меродавни технички резултат у износу од 4.576.884 хиљ. динара (61,11%). У претходној години меродавни технички резултат је износио 2.987.726 хиљ. дин. (72,63%). По врстама осигурања остварени су следећи технички резултати:

(у динарима)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ	ПРЕНОСНА ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ		Меродавна техничка премија	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ		Наплаћени регреси	Меродавне штете	Технички резултат	%
			на дан 31.12.2012.	на дан 31.12.2013.			на дан 31.12.2012.	на дан 31.12.2013.				
1	2	3	4	5	6 (3+4-5)	7	8	9	10	11(7+9-8-10)	12 (6-11)	13 (11/6)
01	Осигурање од последица незгоде	893.781.442,76	173.086.868,70	166.962.862,44	899.905.449,02	905.845.728,40	356.759.024,46	346.316.405,28	0,00	895.403.109,22	4.502.339,80	99,50
02	Добровољно здравствено осигурање	95.942.535,07	26.271.015,66	34.579.312,49	87.634.238,24	92.446.401,63	20.720.595,84	25.585.159,62	0,00	97.310.965,40	-9.676.727,16	111,04
УКУПНО НЕЗГОДА И ЗДРАВСТВО		**989.723.977,83**	**199.357.884,36**	**201.542.174,93**	**987.539.687,26**	**998.292.130,03**	**377.479.620,30**	**371.901.564,89**	**0,00**	**992.714.074,62**	**-5.174.387,37**	**100,52**
03	Осигурање моторних возила	1.220.472.226,37	579.422.750,77	566.943.686,52	1.232.951.290,62	1.260.170.203,27	329.031.176,83	346.807.494,04	90.944.264,05	1.187.002.256,44	45.949.034,18	96,27
04	Осигурање шинских возила	45.207.772,26	17.853.142,47	17.391.065,54	45.669.849,19	13.316.452,71	3.570.067,96	3.179.841,50	0,00	12.926.226,25	32.743.622,94	28,30
05	Осигурање ваздухоплова	32.357.758,16	1.027.888,17	12.277.609,46	21.108.036,87	28.836.236,58	4.426.579,54	19.268.600,85	0,00	43.678.257,90	-22.570.221,02	206,93
06	Осигурање пловних објеката	27.653.223,77	10.236.522,81	10.464.792,99	27.424.953,59	13.201.596,88	3.981.418,74	6.842.341,60	0,00	16.062.519,74	11.362.433,85	58,57
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	4.384.816.504,07	2.421.234.534,97	2.248.201.349,57	4.557.849.689,47	2.516.442.577,91	4.578.364.111,14	3.848.971.976,30	140.889.403,68	1.646.161.039,40	2.911.688.650,07	36,12
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	76.454.841,63	1.634.010,97	46.197.696,41	31.891.156,19	0,00	4.400,00	0,00	0,00	-4.400,00	31.895.556,19	-0,01
12	Осиг. од одгов. због употр. плов. објек.	6.514.866,70	2.646.430,23	2.991.231,30	6.170.065,63	0,00	35.399,18	0,00	0,00	-35.399,18	6.205.464,81	-0,57
УКУПНО ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА И ОДГОВОРНОСТИ У САОБРАЋАЈУ		**5.793.477.192,96**	**3.034.055.280,39**	**2.904.467.431,79**	**5.923.065.041,56**	**3.831.967.067,36**	**4.919.413.153,39**	**4.225.070.254,29**	**231.833.667,73**	**2.905.790.500,54**	**3.017.274.541,02**	**49,06**
07	Осигурање робе у превозу	148.257.213,94	54.365.789,73	37.678.177,57	164.944.826,10	14.749.216,78	9.919.716,64	25.249.400,74	0,00	30.078.900,88	134.865.925,22	18,24
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	901.844.544,35	257.748.363,77	314.394.583,23	845.198.324,89	321.967.177,55	117.302.073,35	264.074.210,40	487.661,16	468.251.653,44	376.946.671,45	55,40
09	Остала осигурања имовине	2.572.416.987,93	393.301.200,37	480.649.155,22	2.485.069.033,08	2.004.072.706,97	360.565.109,08	558.699.300,28	391.821,68	2.201.815.076,49	283.253.956,59	88,60
13	Осигурање од опште одговорности	179.562.787,40	69.357.465,82	74.429.546,55	174.490.706,67	125.116.216,37	125.541.572,06	145.277.859,81	1.399.479,42	143.453.024,70	31.037.681,97	82,21
14	Осигурање кредита	8.074.901,19	1.874.864,84	2.802.629,02	7.147.137,01	27.392.897,93	2.536.433,30	2.737.021,67	8.711.142,09	18.882.344,21	-11.735.207,20	264,19
15	Осигурање јемства	4.523.756,58	833.957,00	388.173,62	4.969.539,96	639.121,63	563.010,56	256.402,71	0,00	332.513,78	4.637.026,18	6,69
16	Осигурање финансијских губитака	19.722.434,66	7.393.809,49	6.703.205,88	20.413.038,27	3.244.629,26	17.450,11	948.273,06	54.500,00	4.120.952,21	16.292.086,06	20,19
17	Осигурање трошк. правне заштите	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
18	Осигурање помоћи на путовању	155.196.007,91	10.752.461,33	11.649.541,79	154.298.927,45	88.972.473,77	20.807.091,01	28.112.813,19	0,00	96.278.195,95	58.020.731,50	62,40
19	Друге врсте неживотних осигурања	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
УКУПНО ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**3.989.598.633,96**	**795.627.912,35**	**928.695.012,88**	**3.856.531.533,43**	**2.586.154.440,26**	**637.252.456,11**	**1.025.355.281,86**	**11.044.604,35**	**2.963.212.661,66**	**893.318.871,77**	**76,84**
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**10.772.799.804,75**	**4.029.041.077,10**	**4.034.704.619,60**	**10.767.136.262,25**	**7.416.413.637,65**	**5.934.145.229,79**	**5.622.327.101,05**	**242.878.272,08**	**6.861.717.236,82**	**3.905.419.025,42**	**63,73**
20	Осигурање живота	923.974.113,91	0,00	0,00	923.974.113,91	296.482.165,54	9.984.141,84	5.809.443,57	0,00	292.307.467,27	631.666.646,64	31,64
21	Рентно осигурање	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	77.044.308,29	1.042.708,73	1.061.874,17	77.025.142,85	34.878.333,26	15.857.294,16	18.205.902,94	0,00	37.226.942,04	39.798.200,81	48,33
23	Добровољно пензијско осигурање	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24	Друге врсте животних осигурања	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**1.001.018.422,20**	**1.042.708,73**	**1.061.874,17**	**1.000.999.256,76**	**331.360.498,79**	**25.841.435,99**	**24.015.346,51**	**0,00**	**329.534.409,31**	**671.464.847,46**	**32,92**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**11.773.818.226,95**	**4.030.083.785,83**	**4.035.766.493,77**	**11.768.135.519,01**	**7.747.774.136,44**	**5.959.986.665,78**	**5.646.342.447,56**	**242.878.272,08**	**7.191.251.646,13**	**4.576.883.872,88**	**61,11**

3.6. Трошкови пословања

На нивоу Компаније, у периоду I–XII 2013. године, остварени трошкови пословања износе 8.883.953 хиљ. динара и у односу на исти период претходне године мањи су за 2,9%, док су у односу на план за посматрани период мањи за 3,6%.

Трошкови пословања 8,9 млрд. динара.

У укупној оствареној бруто премији трошкови пословања учествују са 50,7%, што је мање у односу на исти период претходне године када је посматрано учешће износило 51,2%.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I–XII 2013. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 8.102.910 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 91,2%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 745.484 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 8,4%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 35.559 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,4%.

Преглед трошкова пословања по врстама трошкова:

(у 000 дин.)

Р.б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2013.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2013.					Индекс (I-XII 2013. / план I-XII 2013.)	Индекс (I-XII 2013. / I-XII 2012.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	**Трошкови амортизације и резервисања**	609.209	633.163	571.356	0	0	571.356	6,4	90,2	93,8
II	**Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)**	3.837.532	3.805.581	3.449.274	125.661	25.058	3.599.993	40,5	94,6	93,8
1.	***Трошкови материјала (а+б+в)***	130.148	151.709	119.442	16.177	31	135.650	1,5	89,4	104,2
а.	Трошкови материјала	119.504	140.622	110.901	15.829	31	126.761	1,4	90,1	106,1
б.	Трошкови резервних делова	2.523	3.397	4.669	146	0	4.815	0,1	141,7	190,8
в.	Трошкови ситног инвентара	8.121	7.690	3.872	202	0	4.074	0,0	53,0	50,2
2.	***Трошкови горива и енергије***	219.370	239.186	188.629	26.169	199	214.997	2,4	89,9	98,0
3.	***Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)***	997.005	1.056.820	966.864	18.115	181	985.160	11,1	93,2	98,8
а.	Транспортне услуге	93.019	102.889	87.009	8.304	141	95.454	1,1	92,8	102,6
б.	Трошкови одржавања	58.026	64.000	43.968	4.220	10	48.198	0,5	75,3	83,1
в.	Закупнина	288.995	292.645	269.970	3.423	0	273.393	3,1	93,4	94,6
г.	Трошкови осталих производних услуга	23.641	27.609	22.384	1.902	30	24.316	0,3	88,1	102,9
д.	Трошкови излагања на сајмовима	6.372	25.610	12.429	0	0	12.429	0,1	48,5	195,1
ђ.	Трошкови провизије	461.035	459.642	477.676	0	0	477.676	5,4	103,9	103,6
е.	Трошкови истраживања	8.392	23.000	2.869	0	0	2.869	0,0	12,5	
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	57.525	61.425	50.559	266	0	50.825	0,6	82,7	88,4
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	0	0	0	0	0	0,0		
4.	***Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)***	1.420.890	1.185.916	1.296.355	0	0	1.296.355	14,6	109,3	91,2
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	1.218.267	1.022.241	1.083.023	0	0	1.083.023	12,2	105,9	88,9
б.	Трошкови за спонзорство	140.766	112.415	82.430	0	0	82.430	0,9	73,3	58,6
в.	Трошкови за донаторство	61.857	51.260	130.902	0	0	130.902	1,5	255,4	211,6
5.	***Трошкови репрезентације***	99.231	68.347	67.572	2.532	1	70.105	0,8	102,6	70,6
6.	***Трошкови премије осигурања***	72.869	77.282	75.334	322		75.656	0,9	97,9	103,8
7.	***Трошкови пореза и доприноса***	144.826	153.620	151.754			151.754	1,7	98,8	104,8
8.	***Трошкови платног промета***	37.362	40.333	37.306	4	375	37.685	0,4	93,4	100,9
9.	***Трошкови непроизводних услуга***	378.825	492.351	258.255	23.453	24.234	305.942	3,4	62,1	80,8
10.	***Остали непроизводни трошкови пословања (а+в)***	337.006	340.017	287.763	38.889	37	326.689	3,7	96,1	96,9
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	261.819	255.227	200.186	36.935	0	237.121	2,7	92,9	90,6
б.	Трошкови чланарина и доприноса	75.186	84.790	87.577	1.954	37	89.568	1,0	105,6	119,1
III	**Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)**	4.706.143	4.776.751	4.082.280	619.823	10.501	4.712.604	53,0	98,7	100,1
1.	*Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнада зарада на терет послодавца*	4.084.978	4.064.767	3.526.242	514.821	9.707	4.050.770	45,6	99,7	99,2
2.	*Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и фр. физичким лицима)*	106.754	114.420	94.366	21.371	0	115.737	1,3	101,2	108,4
3.	Остали лични расходи и накнаде	514.411	597.564	461.672	83.631	794	546.097	6,1	91,4	106,2
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)	9.152.884	9.215.495	8.102.910	745.484	35.559	8.883.953	100,0	96,4	97,1

* Напомена: Приказани ТСО (кол. 5) не садржи провизију од реосигурања и ретроцесија. Уколико би се ТСО умањио за износ наведене провизије која износи 222.928 хиљ. динара, исти би износио 7.879.982 хиљ. динара.

Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I-XII 2013. године учествују са 93,4%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,6% (бруто премија неживотних осигурања у укупној премији учествује са 92,8%, а животних осигурања са 7,2%). У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања мањи су за 3,4%, док трошкови животних осигурања бележе раст од 4,0%.

Трошкови пословања: неживот 93,4,

Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања:

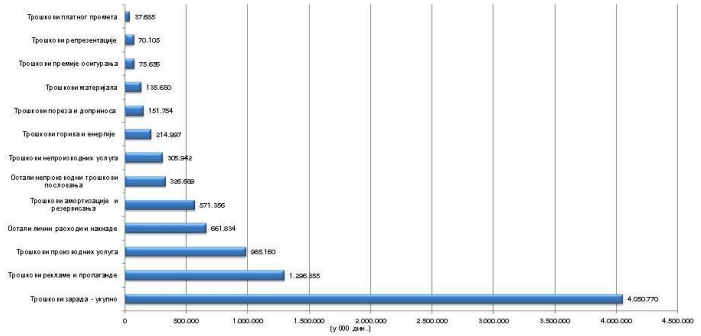
(у 000 дин.)

Р.б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2012.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2013.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2013.					Индекс (I-XII 2013 / план I-XII 2013.)	Индекс (I-XII 2013 / I-XII 2012.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	585.009	605.094	546.732	0	0	546.732	6,2	90,4	93,5
2.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	3.787.232	3.734.818	3.385.421	125.475	25.045	3.535.941	39,8	94,7	93,4
3.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	4.220.547	4.310.786	3.594.499	613.889	10.501	4.218.889	47,5	97,9	100,0
4.	ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)	**8.592.787**	**8.650.698**	**7.526.652**	**739.364**	**35.546**	**8.301.562**	**93,4**	**96,0**	**96,6**
5.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	24.201	28.069	24.624	0	0	24.624	0,3	87,7	101,7
6.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	90.300	70.763	63.853	187	13	64.053	0,7	90,5	127,3
7.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	485.596	465.965	487.781	5.933	0	493.714	5,6	106,0	101,7
8.	ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)	**560.097**	**564.797**	**576.258**	**6.120**	**13**	**582.391**	**6,6**	**103,1**	**104,0**
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		**9.152.884**	**9.215.495**	**8.102.910**	**745.484**	**35.559**	**8.883.953**	**100,0**	**96,4**	**97,1**

У укупним трошковима пословања оствареним у периоду I-XII 2013. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 45,6%;
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 14,6%;
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове провизија (5,4%) и закупнина (3,1%) 11,1%;
- трошкови амортизације и резервисања 6,4%;
- остали лични расходи (отпремнине, превоз, служ. путовање и др) 6,1%;

Извршење трошкова пословања у периоду I-XII 2013.



- Трошкови пословања за посматрани период нижи у односу на план за посматрани период за 3,6% или за 331.542 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење знатно ниже у односу на планиране вредности су:

- **трошкови непроизводних услуга**, који су остварени у износу од 305.942 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 186.409 хиљ. динара или за 37,9%. У оквиру ове групе трошкова најзначајнија уштеда је остварена код осталих непроизводних услуга и код трошкова одржавања софтвера, лиценци и осталих нематеријалних улагања. Код ове групе трошкова највећа уштеда је остварена код Информатичке функције (трошкови одржавања софтвера, лиценци и осталих нематеријалних улагања), у износу од 89.596 хиљ.динара.

- **трошкови амортизације и резервисања**, који су остварени у износу од 571.356 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 61.807 хиљ. динара или за 9,8%.

- **трошкови горива и енергије,** који су остварени у износу од 214.997 хиљ. динара што је ниже од плана за 24.189 хиљ. динара или за 10,1%. У оквиру ове групе трошкова најзначајнија уштеда је остварена код утрошеног горива и мазива за 11.114 хиљ.динара. Продајна мрежа неживота је остварила највећу уштеду, у износу од 28.517 хиљ.динара.

- трошкови истраживања, који су остварени у износу од 2.869 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 20.131 хиљ. динара или за 87,5%.

- **трошкови закупнина**, који су остварени у износу од 273.393 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 19.252 хиљ. динара или за 6,6%. У оквиру ове групе трошкова највећа уштеда је остварена код закупнине пословног простора за 11.532 хиљ. динара или за 4,2%. У оквиру ове групе трошкова, највећа уштеда је остварена код Продаје неживот, у износу од 64.769 хиљ.динара.

- **остале накнаде трошкова – службено путовање у земљи**, који су остварени у износу од 21.757 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 16.736 хиљ. динара или за 43,5%. Код ове групе трошкова највећа уштеда је остварена код Продајне мреже неживота.

- **трошкови одржавања**, који су остварени у износу од 48.198 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 15.802 хиљ. динара или за 24,7%. У оквиру ове групе трошкова уштеда је остварена у оквиру трошкова инвестиционог одржавања и у оквиру трошкова за услуге на текућем одржавању некретнина и опреме.

- **остали непроизводни трошкови пословања**, који су остварени у износу од 326.689 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 13.328 хиљ. динара или за 3,9%. У оквиру ове групе трошкова најзначајнија уштеда је остварена код осталих расхода из односа са повезаним правним лицима. Продајна мрежа неживота је остварила највећу уштеду, у износу од 35.518 хиљ.динара.

- **остале накнаде трошкова – службено путовање у иностранство**, који су остварени у износу од 3.050 хиљ. динара, што је мање у односу на план за 11.920 хиљ. динара или за 79,6%. Код ове групе трошкова највећа уштеда је остварена код Кабинета.

- трошкови осталих услуга - непоменутих, који су остварени у износу од 50.825 хиљ. динара, што је ниже од плана за 10.600 хиљ. динара или за 17,3%.

- **трошкови излагања на сајмовима**, који су остварени у износу од 12.429 хиљ. динара, што је ниже од плана за 13.181 хиљ. динара или за 51,5%. Код ове групе трошкова највећа уштеда је остварена код Дирекције за маркетинг и односе са јавношћу, у износу од 12.903 хиљ.динара.

У поређењу са истим периодом претходне године, трошкови пословања су нижи за 2,9% или за 268.931 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење у у посматраном периоду знатно ниже у односу на исти период 2012. године су:

- **трошкови рекламе и пропаганде**, који су остварени у износу од 1.083.023 хиљ. динара, што је мање у односу на претходну годину за 135.244 хиљ. динара или за 11,1%.

- **трошкови амортизације и резервисања**, који су остварени у износу од 571.356 хиљ. динара што је мање у односу на претходну годину за 37.853 хиљ. динара или за 6,2%.

- **трошкови зарада**, који су остварени у износу од 4.050.770. хиљ. динара што је мање у односу на претходну годину за 34.208 хиљ. динара или за 0,8%.

- **трошкови репрезентације**, који су остварени у износу од 70.105 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 29.126 хиљ. динара или за 29,4%. Прошлогодишњи трошкови репрезентације су били оптерећени трошковима везаним за манифестацију која је одржана у Бриселу.
Код ове врсте трошкова највећа уштеда је остварена код Продајне мреже неживота.

- **трошкови закупнина**, који су остварени у износу од 273.393 хиљ. динара што је мање у односу на претходну годину за 15.602 хиљ. динара или за 5,4%.

У поређењу са претходном годином, трошкови пословања који су забележили највећи раст су:

- трошкови за донаторство (раст 69.045 хиљ. динара или 111,6%);

- добровољно пензијско осигурање (раст 52.584 хиљ. динара или за 37,9%);

- накнаде за коришћење комуналних добара (раст 20.853 хиљ. динара или за 72,0%);

- трошкови накнада НБС (раст 14.758 хиљ.динара или за 25,3%).

- трошкови накнада физ.лицима по основу уговора о закупу (раст 12.720 хиљ.динара или за 52,5%).

4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 31. децембар 2013. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 36,9%, затим готовина и готовински еквиваленти 15,0%, дугорочни финансијски пласмани 14,8% и потраживања са учешћем од 13,2%.

- **36,9% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,**
- **15,0% готовина и гот. еквив.,**
- **14,8% дугорочни. фин. пласм.**

Структура имовине на дан 31.12.2013.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.
1.	2	3	4	5 (6-4)	6
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.760.011	11.151.552	0	11.151.552
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.315.416	3.394.837	-250.773	3.144.064
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.680.162	4.776.063	0	4.776.063
4.	ПОТРАЖИВАЊА	3.837.505	5.805.424	-2.745.000	3.060.424
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	4.384.434	3.954.215	0	3.954.215
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем., и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	2.182.253	782.807	1.892.606	2.675.413
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**29.159.781**	**29.864.898**	**-1.103.167**	**28.761.731**

У складу са Одлукама Надзорног одбора Компаније број 277/13 и 278/13 од 03. октобра 2013. године, у пословним књигама Компаније спроведена је корекција почетног стања 2012. и 2013 године, на следећи начин:

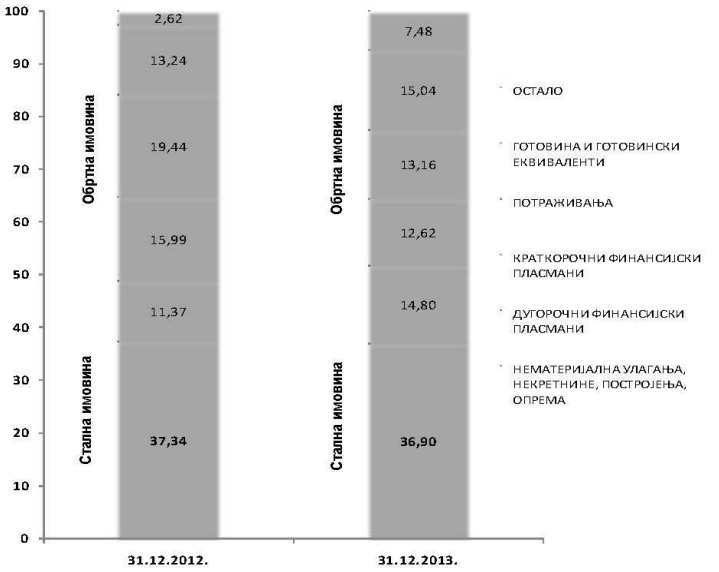
I Одлуком број 277/13 промењене су Рачуноводствене политике Компаније, услед чега је прокњижено разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања, корекцијом почетног стања 2012. и 2013. године. На тај начин, нераспоређена добит под 01.01.2012. године повећана је за 1.721.505 хиљада динара, док је ефекат на биланс успеха за 2012. годину 171.101 хиљ. динара.

II На основу Одлуке број 278/13 прокњижена је корекција почетног стања 2012. и 2013. године:

- Корекцијом почетног стања 2012. године, у пословним књигама извршена је исправка вредности потраживања од Владе Републике Србије по Закључку од 15.11.2011. године, у износу од 1.340.857 хиљада динара, на терет нераспоређене добити из ранијих година.
- Корекцијом почетног стања 2013. године, прокњижено је обезвређење учешћа Компаније у капиталу контролисаног друштва „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, на основу Извештаја о тесту обезвређења учешћа у капиталу контролисаних друштава на дан 01.01.2013. године, у складу са МРС 36, од 04.10.2013. године. На основу поменутог Извештаја, прокњижено је обезвређење у износу од 250.773 хиљ. динара.
- Корекцијом почетног стања 2013. године повећана је исправка вредности потраживања за премију неживотних осигурања у износу од 1.404.142 хиљаде динара. Књижење је спроведено у складу са налазом овлашћеног ревизора.

Губитак настао услед наведених корекција је покривен на терет нераспоређене добити из ранијих година и резерви из добити у складу са Одлуком Скупштине акционара бр. 5/14.

Структура имовине на дан 31.12.2012. и 31.12.2013. године



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2013. године смањена су за 3,5% у односу на 31.12.2012. године.

Нематер. улагања, некретнине и опрема 10,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**579.481**	**733.649**	79,0
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**10.180.530**	**10.417.903**	97,7
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*6.776.880*	*7.036.307*	96,3
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*3.403.650*	*3.381.596*	100,7
УКУПНО		**10.760.011**	**11.151.552**	**96,5**

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Укупни финансијски пласмани (дугорочни и краткорочни) на дан 31.12.2013. године износе 7.995.578 хиљ. динара и мањи су у односу на 31.12.2012. године за 175.322 хиљ. динара или 2,1%.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2013. године износе 4.315.416 хиљ. динара и бележе повећање учешћа у укупној имовини са 11,4%, колико је износило на дан 31.12.2012. године, на 14,8% на дан 31.12.2013. године.

Дугорочни финанс. пласмани 4,3 млрд. дин.

У 2013. години долази до повећања вредности дугорочних финансијских пласмана у односу на крај претходне године за 27,1%.

Структура дугорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4 (5-3)	5	6 (2/5)
Учешће у капиталу других правних лица	***323.483***	***304.019***	***0***	***304.019***	***106,4***
Комерцијална банка а.д. Београд	258.270	239.760	0	239.760	107,7
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	0	53.856	100,0
ЖК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	0	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	0	1.224	100,0
Гумопластика Бујановац	954	0	0	0	
Индустрија меса Бек	497	497	0	497	100,0
Удружење осигуравача Србије	127	127	0	127	100,0
Рашка ЖК а.д.	125	125	0	125	100,0
"Yuhor - export", Јагодина	49	49	0	49	100,0
Учешће у капиталу контролисаних друштава	***2.632.011***	***2.632.011***	***-250.773***	***2.381.238***	***110,5***
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.063.626	0	1.063.626	100,0
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	-250.773	399.063	162,8
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	0	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	0	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	0	196.733	100,0
Dunav Stockbroker a.d.	57.722	57.722	0	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	0	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани	***1.359.922***	***458.807***	***0***	***458.807***	***296,4***
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.359.922	309.836	0	309.836	438,9
Орочени депозити код банака у земљи	0	148.971	0	148.971	0,0
УКУПНО	***4.315.416***	***3.394.837***	***-250.773***	***3.144.064***	***137,3***

- **61,0% контролисана друштва,**
- **31,5% остали дуг. фин. плас,**
- **7,5% друга правна лица.**

Детаљан извештај о дугорочним и краткорочним пласманима је обрађен у Реализацији инвестиционе политике за период I-XII 2013. године који припрема Сектор за капитал и инвестиције а разматра и усваја Извршни и Надзорни одбор.

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2013. године краткорочни финансијски пласмани износе 3.680.162 хиљ. динара. Учешће краткорочних финансијских пласмана у укупној имовини бележи пад у односу на 2012. годину, и то са 16,0%, колико је износило на дан 31.12.2012. године, на 12,6% колико износи на дан 31.12.2013. године.

Краткорочни финансијски пласмани 3,7 млрд. динара.

У 2013. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на 31.12.2012. године за 22,9%.

Структура краткорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Орочени депозити код банака у земљи	2.652.674	2.824.449	93,9
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	487.181	1.376.943	35,4
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	397.996	397.479	97,6
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	152.311	177.192	86,0
УКУПНО	**3.680.162**	**4.776.063**	**77,1**

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

У структури укупних пласмана, у односу на почетак године, смањено је учешће динарских пласмана, са 33,0% на 32,3%. Укупно посматрано динарски финансијски пласмани смањени су за око 115 мил. динара или за 4,3% у односу на 31.12.2012. године. Девизни пласмани бележе раст учешћа у структури укупних пласмана, и то са 67,0% колико је износило на крају претходне године, на 67,7% на дан 31.12.2013. године.

Динарски пласмани 32,3%, девизни 67,7%.

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 31.12.2013. године износе 2.583.198 хиљ. динара.

Динарски пласмани 2,6 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2012.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.174	76,7	1.982.175	73,5
Учешће у капиталу других правних лица	323.483	12,5	304.019	11,3
Дугорочни финансијски пласмани	**2.305.657**	**89,3**	**2.286.194**	**84,7**
Орочени депозити код банака у земљи	125.290	4,8	235.083	8,7
Корпоративне обвезнице (динарске)	0	0,0	0	0,0
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	152.311	5,9	177.192	6,6
Краткорочни финансијски пласмани	**277.541**	**10,7**	**412.275**	**15,3**
УКУПНО	**2.583.198**	**100,0**	**2.698.469**	**100,0**

Укупни **девизни пласмани** на дан 31.12.2013. године износе 5.412.380 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС на дан 31.12.2013. године износи 47.211.103 ЕУР. Укупно посматрано девизни финансијски пласмани смањени су за око 60 милиона динара у односу на 31.12.2012. године.

Девизни пласмани 5,4 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2012.	% учешћа	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	12,0	649.836	11,9	-250.773	399.063	7,6
Орочени депозити код банака у земљи	0	0,0	148.971	2,7	0	148.971	2,9
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.359.923	25,1	309.836	5,7	0	309.836	5,9
Дугорочни финансијски пласмани	**2.009.759**	**37,1**	**1.108.643**	**20,3**	**-250.773**	**857.870**	**16,4**
Обвезнице старе девизне штедње	110.580	2,0	167.247	3,1	0	167.247	3,2
Орочени депозити код банака у земљи	2.527.444	46,7	2.589.366	47,3	0	2.589.366	49,6
Државне хартије у ЕУР којима се не тргује	277.415	5,1	290.232	4,2	0	290.232	4,4
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	487.182	9,0	1.376.943	25,2	0	1.376.943	26,4
Краткорочни финансијски пласмани	**3.402.621**	**62,9**	**4.363.788**	**79,7**	**0**	**4.363.788**	**83,6**
УКУПНО	**5.412.380**	**100,0**	**5.472.431**	**100,0**	**-250.773**	**5.221.658**	**100,0**

- Укупан износ орочених девизних депозита на дан 31.12.2013. године је 2.527.444 хиљ. динара (22.046.386 ЕУР).
- Компанија код Универзал банке поседује депозите у износу од 10,5 милиона ЕУР.
- Средства на девизном рачуну у Универзал банци у стечају износе 214.066,65 ЕУР.

4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

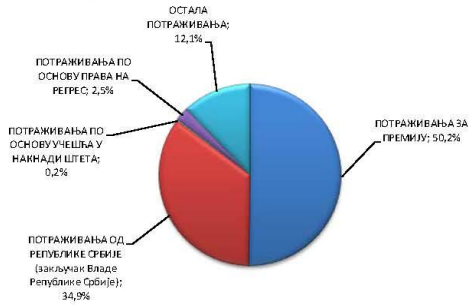
На дан 31.12.2013. **укупна потраживања** (нето) износе 3.837.505 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 50,2%.

Укупна потраживања (нето) 3,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (6-4)	6	7 (3/6)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	1.927.305	3.856.048	-1.404.143	2.451.905	78,6
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.340.857	1.340.857	-1.340.857	0	
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	6.409	5.874	0	5.874	109,1
4.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	97.647	168.098	0	168.098	58,1
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	465.287	434.547	0	434.547	107,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**3.837.505**	**5.805.424**	**-2.745.000**	**3.060.424**	**125,4**

Структура потражив. на дан 31.12.2013.



4.3.2. Процена потраживања

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 31.12.2013.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 31.12.2013.	Повећање"+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2013.	31.12.2013.			
1	2	3	4	5=2-4	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	7.193.646	5.219.284	5.266.341	1.927.305	47.057	73,21
Регреси	753.950	460.267	656.303	97.647	196.036	87,05
Премија и регреси - Укупно	**7.947.596**	**5.679.551**	**5.922.644**	**2.024.952**	**243.093**	**74,52**
Камата на неплаћену премију	676.775	687.701	623.555	53.220	-64.146	92,14
Аванси	235.251	52.870	101.488	133.763	48.618	43,14
Административне забране	18.047	10.468	17.813	234	7.345	98,70
Повезана правна лица	16.071	267.483	16.071	0	-251.412	100,00
Остала потраживања	2.167.490	1.834.047	542.154	1.625.336	-1.291.893	25,01
Остала потраживања	**3.113.634**	**2.852.569**	**1.301.081**	**1.812.553**	**-1.551.488**	**41,79**
УКУПНО	**11.061.230**	**8.532.120**	**7.223.725**	**3.837.505**	**-1.308.395**	**65,31**

Исправка потраживања укупно 65,31%.

Исправка потраживања за премију 73,21%.

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у000 дин.)

РАЧУНИ	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	2.214.479	1.185.780	186,8
Девизни рачуни у земљи	2.169.955	2.768.435	78,4
УКУПНО	**4.384.434**	**3.954.215**	**110,9**

Готовина и готовински еквиваленти 4,4 млрд. динара.

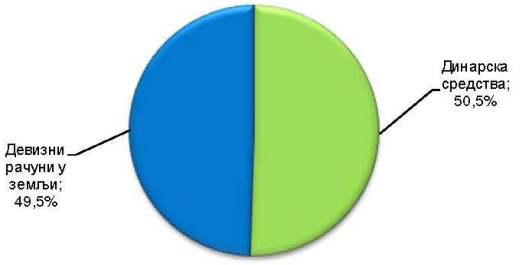
На дан 31.12.2013. године Компанија има 110 динарских рачуна у 17 пословних банака и 41 девизни рачун у 14 пословних банака.

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

На дан 31. децембра 2013. године средства код Универзал банке: средства на девизном рачуну износе 142.774,98 EUR, а на динарском рачуну 101.982.570,24 РСД.

Оквирни кредит код Комерцијалне банке кориштен је на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8. Оквирни кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви Друштва на дан 31. децембра 2103. године.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2013.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

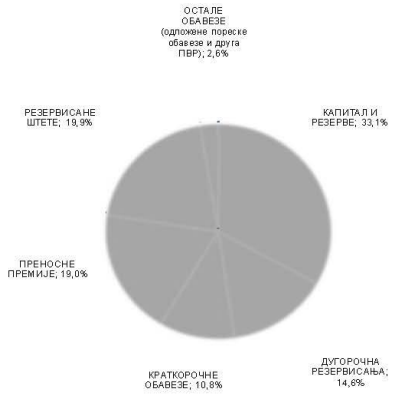
У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 31.12.2013. доминирају капитал и резерве са учешћем од 33,1%, затим следи резервисане штете са 19,9% и преносна премија са 19,0%. Структура капитала није значајно промењена у односу на 31.12.2012. године.

- **33,1% капитал и резерве,**
- **19,9% резерв. штете.**
- **19,0% преносне премије,**

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (6-4)	6	7 (3/6)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	9.641.167	10.719.215	-1.103.166	9.616.049	100,3
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.268.643	3.454.795	0	3.454.795	123,6
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	3.149.273	2.808.585	0	2.808.585	112,1
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0	0	0	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	5.528.730	5.746.176	0	5.746.176	96,2
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	5.815.880	6.220.213	0	6.220.213	93,5
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	756.138	915.914	0	915.914	82,6
	УКУПНА ПАСИВА	**29.159.781**	**29.864.898**	**-1.103.166**	**28.761.732**	**101,4**

Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (6-4)	6	7 (3/6)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	0	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	0	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	0	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	378.983	420.257	0	420.257	90,2
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.063.684	3.195.667	0	3.195.667	95,9
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	101.973	86.240	0	86.240	118,2
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	0	0	0	0	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	127.276	991.760	380.648	1.372.408	9,3
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	15.976	72.016	-72.016	0	0,0
10.	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0	0	1.411.798	1.411.798	0,0
	УКУПНО	**9.641.167**	**10.719.215**	**-1.103.166**	**9.616.049**	**100,3**

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

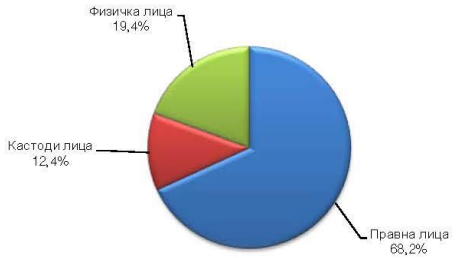
Основни капитал 5,8 млрд. дин.

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

Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 31.12.2013. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 31.12.2013. године у динарској противвредности износи 974.458 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 31.12.2013. (1 евро = 114,6421 динара)).

На дан 31.12.2013. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.572 акционара (186 правних лица, 3.372 физичких лица и 14 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Структура акционарског капитала



Десет највећих акционара држи укупно 39,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2013.
1. КАСТОДИ ЛИЦА	**12,39**	**32.124**	**38.870**
2а. 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	**39,53**	**102.453**	**123.969**
1 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2 "UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3 АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7 "PRUDENCE CAPITAL" А.Д. БЕОГРАД	2,12	5.484	6.636
8 МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
9 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
10 ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
2б. ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	**28,64**	**74.223**	**89.810**
2. УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)	**68,17**	**176.676**	**213.779**
3. ФИЗИЧКА ЛИЦА	**19,44**	**50.379**	**60.958**
УКУПНО (1+2+3)	**100,00**	**259.179**	**313.607**

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

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2013.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.147	30,66
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.564	17,72
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	72.413	23,09
501 – 1.000 хиљ. дин.	48	30.734	9,80
101 – 500 хиљ. дин.	128	26.181	8,35
10 – 100 хиљ. дин.	860	26.072	8,31
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.496	6.496	2,07
УКУПНО	**3.572**	**313.607**	**100,00**

Реваоризационе резерве на дан 31.12.2013. године износе 3.063.684 хиљ. динара, што је мање за 4,1% у односу на дан 31.12.2012. године када су износиле 3.195.667 хиљ. динара.

Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 101.973 хиљ. динара и бележе пад у односу на дан 31.12.2012. године услед пада цена акција Комерцијане банке.

5.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 31. децембар 2013. године износи 6.862.984 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна резерва 6,9 млрд. дин.

(у 000 дин.)

ГАРАНТНА РЕЗЕРВА		Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	30.763
4.	Реваоризационе резерве	1.341.834
5.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	63.638
6.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	188.002
7.	Губитак из ранијих година	0
8.	Губитак из текуће године	583.107
Укупно (1+2+3+4+5+6-7-8)		**6.862.984**

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 31. децембар 2013. године износе 14.986.914 хиљ. динара и састоје се у следећем:

Техничке резерве 15,0 млрд. дин.

(у 000 дин.)

ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ		НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	5.522.455	1.327	5.523.782
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	4.948	0	4.948
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	5.790.343	24.015	5.814.358
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	1.472	0	1.472
5.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	0	1.030.282
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	2.945.048	2.945.048
I	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)	12.349.500	2.970.390	15.319.890
7.	Преносна премија реосигурања	161.601	0	161.601
8.	Учешће реосигуравача у резервисаним штетама	169.487	0	169.487
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.888	1.888
II	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)	12.018.412	2.968.502	14.986.914

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 31.12.2013. године износе 4.268.643 хиљ. динара, што је за 23,6% више у односу на дан 31.12.2012. године, и односе се на:

Дугорочна резервисања 4,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.945.048	2.319.242	127,0
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	1.030.282	840.718	122,5
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	293.313	294.835	99,5
УКУПНО		**4.268.643**	**3.454.795**	**123,6**

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

5.3. Дугорочне обавезе

Компанија на дан 31.12.2013. године нема дугорочних обавеза.

5.4. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 31.12.2013. године износе 3.149.273 хиљ. динара, што је више у односу на дан 31.12.2012. године за 12,1% и односе се на:

Краткорочне обавезе 3,1 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	1.852.502	2.373.857	78,0
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	211.318	358.710	58,9
3.	КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	1.000.000	57.540	1.737,9
4.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	85.453	18.478	462,5
УКУПНО		**3.149.273**	**2.808.585**	**112,1**

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

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	537.732	600.708	89,5
Обавезе по основу премије саосигурања	356.287	479.393	74,3
Обавезе по регресима	2.648	470.107	0,6
Обавезе за зараде	176.894	176.535	100,2
Обавезе према добављачима	207.540	342.516	60,6
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	43.058	46.422	92,8
Примљени остали аванси	30.251	29.365	103,0
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	16.266	24.965	65,2
Остале непоменуте обавезе	481.826	203.846	236,4
УКУПНО	**1.852.502**	**2.373.857**	**78,0**

5.5. Преносна премија

Преносна премија на дан 31.12.2013. године износи 5.528.730 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године преносна премија је мања за 3,8%. Учешће преносне премије у бруто премији у периоду I-XII 2013. године износи 31,5% док је у истом периоду претходне године оно износило 32,1%.

Преносна премија 5,5 млрд. дин.

5.6. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2013. године износе 5.815.830 хиљ. динара, што је мање у односу на 31.12.2012. године за 6,5% (апсолутно за 404.383 хиљ. динара), када су износиле 6.220.213 хиљ. динара.

Резервисане штете 5,8 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. године укупно је резервисано 4.757 штета.

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 3.321.221 хиљ. динара или 57,1%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.494.609 хиљ. динара или 42,9%.

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

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2013.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2012.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	49.094	297.222	346.316	357.031	97,0
02	Добровољно здравствено осигурање	1.700	23.886	25.586	20.721	123,5
03	Осигурање моторних возила	123.250	233.543	356.793	348.139	102,5
04	Осигурање шинских возила	1.645	2.086	3.731	3.570	104,5
05	Осигурање ваздухоплова	21.111	15.417	36.528	29.944	122,0
06	Осигурање пловних објеката	2.293	4.550	6.843	3.982	171,8
07	Осигурање робе у превозу	34.265	4.695	38.960	9.920	392,7
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	243.450	51.989	295.439	225.619	130,9
09	Остала осигурања имовине	295.451	291.468	586.919	401.930	146,0
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	2.449.649	1.458.452	3.908.101	4.637.894	84,3
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	3.825	
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	0	0	0	35	0,0
13	Осигурање од опште одговорности	85.258	69.287	154.545	127.795	120,9
14	Осигурање кредита	0	2.737	2.737	2.536	107,9
15	Осигурање јемства	0	256	256	606	42,2
16	Осигурање финансијских губитака	0	948	948	17	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	2.729	25.384	28.113	20.808	135,1
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	5.809	0	5.809	9.984	58,2
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	5.517	12.689	18.206	15.857	114,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**3.321.221**	**2.494.609**	**5.815.830**	**6.220.213**	**93,5**

6. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

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

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

6.1. РИЗИЦИ ОСИГУРАЊА

Ризици осигурања произилазе из уговора о осигурању. Могу бити резултат неадекватно утврђених актуарских величина (техничких резерви, премијских стопа, процене степена ризика који се преузимају у осигурање, нивоа самопридржаја, структуре премије, услова осигурања и сл.) или неадекватних процедура и непоштовања правила струке приликом уговарања осигурања.

Анализом техничког резултата, рација штета и трошкова пословања може се стећи слика о адекватности премијског система, али и о квалитету управљања трошковима. Висока вредност комбинованог рација може да указује на постојање премијског ризика као вида испољавања ризика осигурања. Премијски ризик може настати било због нетачне процене ризика код обрачуна тарифа (премијских стопа), било због неадекватне примене усвојених тарифа, било због деловања фактора који су у потпуности ван контроле осигуравача. Такође, због организационе структуре или због неадекватног управљања трошковима, рацио трошкова може бити изнад нормиране стопе режијског додатка или изнад нивоа који дозвољава конкуренција на тржишту. Као резултат деловања наведених фактора, издавање полисе може коштати осигуравача много више него што је зарадио у виду премије.

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

Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2013. годину, износи 340.000.000 динара.

6.2. РИЗИЦИ СОЛВЕНТНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

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

Ризик неликвидности и инсолвентности везан је за опасност да осигуравајуће друштво не може извршити своје финансијске обавезе, првенствено у погледу исплате штета. У случајевима добро вођене политике формирања и наплате премије, као и кретања нивоа штета у оквирима утврђеним актуарским прорачунима, ликвидност не би требало да дође у питање.

Коефицијент краткорочне ликвидности у току 2013. године се кретао у оквирима који су изнад прописаног минималног нивоа ликвидности – од 2,17 (фебруар 2013.) до 3,91 (мај 2013.). Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нула (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

Мере којима се може утицати на побољшање ликвидности су примарног и секундарног карактера. Примарне мере се односе на трансформацију средстава из мање ликвидног у ликвиднији облик и везане су за реструктурирање активе. Секундарне мере се односе на прилив и одлив новца, а у директној су зависности од начина и метода управљања трошковима као и од остваренog степена наплате потраживања по основу премије.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) као и значајној редукцији трошкова пословања. Добрим планирањем неопходно је обезбедити рочну усклађеност прилива и одлива средстава, као и усклађеност рокова депоновања и улагања средстава са доспећем обавеза.

6.3. РИЗИЦИ У ВЕЗИ СА ДЕПОНОВАЊЕМ И УЛАГАЊЕМ СРЕДСТАВА

Инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима.

Неочекивана кретања на тржишту (волатилитет цена ХоВ и кретање каматних стопа и девизног курса), али понекад и начин вођења инвестиционе политике (најчешће због спремности да се прихвати већи ризик, ради остваривања већих приноса) може увећати ризик депоновања и улагања средстава осигурања.

Иако Компанија у последње време води инвестициону политику којом тежи да обезбеди остварење највећих могућих прихода без излагања великом ризику, општа неликвидност увећава ризик за функционисање делова финансијског система.

Компанија тежи да средства техничких резерви пласира у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, која утврђује облике и лимите депоновања и улагања средстава техничких резерви. Међутим, ова одлука често не узима у обзир ризик концентрације улагања повезан са величином и финансијским капацитетом банке депозитара.

Неразвијено финансијско тржиште онемогућава остваривање релативно високих приноса, уз одржавање прихватљивог нивоа ризика. Ризици који могу настати у вези са покрићем техничких резерви Компаније су:

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду смањење обима средстава која могу послужити за ову намену, као и раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- ризик везан за уложена средства у хартије од вредности које се држе до доспећа, с обзиром на високу неликвидност у привреди и неадекватну обезбеђеност ових улагања, што може да умањи обим средстава која служе за покриће техничких резерви. Због тога су променама у Политикама управљања ризицима солвентности у Компанији успостављени врло строги услова за улагање у корпоративне обвезнице, чиме је практично обустављено даље пласирање средстава у ову врсту хартија од вредности.

- ризик везан за слабости дела банкарског система чија су потраживања изложена високом кредитном ризику, због чега се увећава ризик депоновања средстава Компаније, што захтева врло пажљив и селективан приступ код избора банака у којима се држе депозити, као и смањење општег и појединачног нивоа депоновања средстава испод нивоа утврђеног одговарајућом одлуком Народне банке Србије.

- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

Кредитни ризик је ризик неизвршавања обавеза емитента дужничких хартија од вредности (или другог дужника), који најчешће, али не увек, настаје као последица негативних промена у финансијској способности, које, у крајњој линији, могу довести до банкротства емитента (дужника). Кредитни ризик у нашим условима најчешће се испољава кроз отежану наплату потраживања по основу премије, која је условила висок износ концентрације имовине Компаније у потраживањима. Највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије неживотних осигурања.

Сектор за управљање ризицима у Компанији врши анализу финансијског положаја осигураника, процењује њихов бонитет и висину ризика, у складу са планом оцене бонитета (таргет листа осигураника за које се приликом разматрања услова за закључивање уговора о осигурању узима у обзир и процењен бонитет). Такође, почев од фебруара ове године, после измене Правилника Компаније који регулишу депоновање и улагање средстава, Сектор за управљање ризицима врши анализу и процену бонитета емитената корпоративних обвезница. Поменутим изменама овог Правилника прописани су строжији критеријуми за улагање у корпоративне обвезнице и и пооштрени услови у погледу захтеваних инструмената обезбеђења.

У 2013. години урађена је оцена бонитета за укупно115 клијената, од чега се 95 односи на осигуранике, а преосталих 20 на емитенте корпоративних обвезница. Од укупно 115 клијената (осигураника и емитената) веома добар бонитет је имао само један клијент, солидан бонитет је имало укупно 15 клијената или око 13,0%, условно прихватљив бонитет је имало 34 клијента или око 29,,6%, док је 65 клијента или око 56,5% имало слаб бонитет, односно представљали су кредитно ризичне клијенте који се, у складу са Политикама управљања ризицима, могу евентуално прихватати у покриће осигурања, односно куповати од њих обвезнице, уз достављање одговарајућих инструмената обезбеђења плаћања (банкарске гаранције, хипотеке, менице и сл.), или их не би требало прихватати као клијенте, осим уколико посебни интереси Компаније не налажу другачије.

6.4. ТРЖИШНИ РИЗИЦИ

Тржишни ризик представља ризик флуктуације вредности имовине због промена у нивоу или волатилности тржишних цена, чиме су, у ширем смислу, обухваћени фактори ризика губитака због промене каматних стопа, цена хартија од вредности, девизних курсева и цена берзанских роба.

Индекси Београдске берзе су током 2013.године у благом порасту у односу на претходну годину. Belex15, индекс најликвиднијих хартија листираних на Београдској берзи, се током 2013.године кретао у распону од 476,03 до 586,9 индексних поена. У односу на крај претходне године, забележио је раст од 6,51% вредности уз стандардно одступање вредности индекса од просечне вредности од 11,33%. Вредност BelexLine, општег индекса Београдске берзе, се током 2013.године кретала у распону од 948,12 до 1.104,92 индексна поена. У односу на крај претходне године забежен је раст од 9,88% уз стандардно одступање вредности индекса од 8,95%.

Током 2013.године на Београдској берзи дошло је до значајних осцилација у промету акцијама и обвезницама старе девизне штедње. У првом кварталу 2013.године промет на Београдској берзи се попео на 15.420 млн динара (као последица блок трансакције акцијама Фриком када је Агрокор продао 95,83% свог учешћа деоничарком друштву Ледо из Загреба) да би већ у другом кварталу пао на тек 2.299 млн динара, после чега бележи благи раст промета на 5.473 млн динара у трећем кварталу и 6.972 млн динара у последњем кварталу 2013.године.

Током 2013.године међугодишња инфлација је у константном паду - са 12,8% колико је износила на почетку године, на крају четвртог тромесечја 2013.године инфлација је пала на ниво од 2,2%. Кључни допринос смањењу инфлације дале су мере монетарне политике, пад цена примарних пољопривредних производа, ниска агрегатна тражња и релативна стабилност курса динара. Очекује се да ће смањење инфлације директно утицати на снижавање референтне каматне стопе у наредном периоду. У наредном периоду, према прогнозама НБС, очекује се умерени раст инфлације и њено постепено приближавање циљу (4,0 % уз дозвољено одступање од ±1,5%), као последица раста регулисаних цена и једнократног утицаја предстојећег повећања посебне стопе ПДВ-а.

Последњег трговачког дана 2013.године званични средњи курс динара према евру износи 114,6421 динара за један евро што представља дересијацију динара од 0,03% у односу на претходни квартал, односно депресијацију од 0,81% у односу на крај 2012.године. Током године званични средњи курс динара према евру кретао се у распону од 110,5426 до 115,2574 динара за један евро, уз одржавање ниске волатиности од 2,83% на годишњем нивоу.

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. За израчунавање тржишних ризика путем VaR методе користи се софтверски пакет RiskGuard. Резултати процене тржишног ризика, коришћењем VaP метода детаљно су презентирани у извештају о спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима за период од 1.1. до 31.12.2013. године.

6.5. ОПЕРАТИВНИ РИЗИЦИ

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

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

ПРИЛОГ

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2013.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ			Индекс
				на дан 31.12.2013.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	на дан 31.12.2012.	
		АКТИВА					
А.		СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	15.075.427	14.295.616	14.546.389	105,5
	I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0		0	
	II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	579.481	733.649	733.649	79,0
	III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0		0	
	IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.180.530	10.417.903	10.417.903	97,7
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.776.880	7.036.307	7.036.307	96,3
		2. Биолошка средства	007	0	0	0	
		3. Инвестиционе некретнине	008	3.403.650	3.381.596	3.381.596	100,7
	V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.315.416	3.144.064	3.394.837	137,3
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	2.955.494	2.685.257	2.936.030	110,1
		а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.381.238	2.632.011	110,5
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0	
		в) осталих правних лица	013	323.483	304.019	304.019	106,4
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	1.359.922	458.807	458.807	296,4
		а) уповезана правна лица - матична и зависна	015	0	148.971	148.971	0,0
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0	
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	1.359.922	309.836	309.836	438,9
Б.		ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	14.084.354	14.466.116	15.318.509	97,4
	I	ЗАЛИХЕ	019	34.916	30.785	30.785	113,4
	II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0	0	
	III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	14.049.438	14.435.331	15.287.724	97,3
		1. Потраживања	022	3.837.505	3.060.425	5.805.424	125,4
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	33.980	89.383	89.383	38,0
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	3.680.162	4.776.063	4.776.063	77,1
		а) уповезана правна лица - матична и зависна	025	292.658	570.866	570.866	51,3
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0	
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	3.387.504	4.205.197	4.205.197	80,6
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	4.384.434	3.954.215	3.954.215	110,9
		5. Порез на додату вредност	029	0	0	0	
		6. Активна временска разграничења	030	4.278	8.031	8.031	53,3
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.892.606	0	93,9
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	161.601	394.381	394.381	41,0
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	169.487	260.227	260.227	65,1
	IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0	0	
В.		ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	29.159.781	28.761.732	29.864.898	101,4
Г.		ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	0	
Д.		УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	29.159.781	28.761.732	29.864.898	101,4
Ђ.		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.531	744.495	744.495	57,2

(у 000 дин.)

	ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ			Индекс
			на дан 31.12.2013.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	на дан 31.12.2012.	
	ПАСИВА					
А	**КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)**	101	**9.641.167**	**9.616.049**	**10.719.215**	**89,9**
	I **ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.275**	**5.953.275**	**5.953.275**	**100,0**
	1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	313.607	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0	0,0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	131.421	100,0
	II **НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107	**0**		**0**	**0,0**
	III **РЕЗЕРВЕ**	108	**378.983**	**420.257**	**420.257**	**90,2**
	IV **РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.063.684**	**3.195.667**	**3.195.667**	**95,9**
	V **НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**101.973**	**86.240**	**86.240**	**118,2**
	VI **НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**		**0**	**0,0**
	VII **НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**143.252**	**1.372.408**	**1.063.776**	**13,5**
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	127.276	1.372.408	991.760	12,8
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	15.976	0	72.016	22,2
	VIII **ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**0**	**1.411.798**	**0**	**0,0**
	IX **ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**0**	**0**	**0**	**0,0**
Б	**РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)**	117	**19.518.614**	**19.145.683**	**19.145.683**	**101,9**
	I **ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)**	118	**4.268.643**	**3.454.795**	**3.454.795**	**123,6**
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.945.048	2.319.242	2.319.242	127,0
	2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0	0,0
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.030.282	840.718	840.718	122,5
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0	0,0
	5. Друга дугорочна резервисања	123	293.313	294.835	294.835	99,5
	II **ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)**	124	**0**	**0**	**0**	**0,0**
	а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0	0,0
	в) остале дугорочне обавезе	127	0	0	0	0,0
	III **КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)**	128	**3.149.273**	**2.808.585**	**2.808.585**	**112,1**
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	**1.000.000**	**57.540**	**57.540**	**1.738**
	а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0	0,0
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	1.000.000	57.540	57.540	1.737,9
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	**0**	**0**	**0**	**0,0**
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	**211.318**	**358.710**	**358.710**	**58,9**
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	**1.852.502**	**2.373.857**	**2.373.857**	**78,0**
	5. Обавезе за порез из резултата	136	**85.453**	**18.478**	**18.478**	**462,5**
	IV **ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)**	137	**11.472.546**	**12.255.059**	**12.255.059**	**93,6**
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	**5.528.730**	**5.746.176**	**5.746.176**	**96,2**
	а) животних осигурања	139	1.327	1.303	1.303	101,8
	б) неживотних осигурања	140	5.522.455	5.702.304	5.702.304	96,8
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	4.948	42.569	42.569	11,6
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	**5.815.830**	**6.220.213**	**6.220.213**	**93,5**
	а) животних осигурања	143	24.015	25.841	25.841	92,9
	б) неживотних осигурања	144	5.790.343	6.189.349	6.189.349	93,6
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.472	5.023	5.023	29,3
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	**127.986**	**288.670**	**288.670**	**44,3**
	V **ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	147	**628.152**	**627.244**	**627.244**	**100,1**
В	**УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)**	148	**29.159.781**	**28.761.732**	**29.864.898**	**97,6**
Г	**ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	149	**425.531**	**744.495**	**744.495**	**57,2**

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2013.

(у 000 дин.)

	ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС		
			1-12 2013.	Кориговано 1-12 2012.	1-12 2012.
А	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**				
I	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)**	201	**16.943.969**	**16.262.997**	**16.262.997**
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	**15.976.167**	**14.923.496**	**14.923.496**
	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	1.262.589	1.096.513	1.096.513
	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	16.265.778	16.776.767	16.776.767
	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	187.653	410.365	410.365
	1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.581.994	1.649.405	1.649.405
	1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	0	890.014	890.014
	1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	217.447	0	0
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	**0**	**0**	**0**
	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0	0
	2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0	0
	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0	0
	2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0	0
	2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0	0
	3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	**0**	**0**	**0**
	4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	**209.554**	**187.743**	**187.743**
	5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	**617.944**	**1.117.110**	**1.117.110**
	6. Остали пословни приходи	218	**140.304**	**34.648**	**34.648**
II	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)**	219	**9.165.850**	**9.014.544**	**9.014.544**
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	**2.013.232**	**1.883.538**	**1.883.538**
	1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	627.010	612.973	612.973
	1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0	0
	1.3. Допринос за превентиву	223	352.697	314.499	314.499
	1.4. Ватрогасни допринос	224	0	17.032	17.032
	1.5. Допринос Гарантном фонду	225	275.425	281.939	281.939
	1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	479.167	369.654	369.654
	1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	278.933	287.441	287.441
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	**7.763.402**	**7.505.210**	**7.505.210**
	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	325.241	191.580	191.580
	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	6.962.158	7.051.291	7.051.291
	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	26.499	12.418	12.418
	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	15.627	486.549	486.549
	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	745.484	709.854	709.854
	2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	56.159	236.781	236.781
	2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	255.448	709.701	709.701

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2013.	Кориговано 1-12 2012.	1-12 2012.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	**0**	**1.200.304**	**1.200.304**
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	**313.644**	**0**	
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.696	17.739	17.739
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	8.522	5.522	5.522
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.420.342	2.561.629	2.561.629
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.732.430	1.373.273	1.373.273
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	4.961	4.771	4.771
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	4.691	5.040	5.040
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0	0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0	0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**404.255**	**960.288**	**960.288**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	**0**	**0**	**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**529.440**	**1.071.177**	**1.071.177**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**511.437**	**373.897**	**373.897**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**125.118**	**83.060**	**83.060**
		9. Остали пословни расходи	251	**0**	**0**	**0**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**7.778.119**	**7.248.453**	**7.248.453**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253	**0**	**0**	**0**
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**7.879.982**	**7.950.744**	**8.121.845**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.421.304**	**5.442.031**	**5.613.132**
		1.1. Провизије	256	487.614	461.037	461.037
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.819.075	5.152.095	5.152.095
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	171.101	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	114.615	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.529.853**	**2.655.861**	**2.655.861**
		2.1. Амортизација	261	531.349	574.011	574.011
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	523.521	569.184	569.184
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.402.973	1.444.684	1.444.684
		2.4. Остали трошкови управе	264	72.010	67.982	67.982
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**151.753**	**144.824**	**144.824**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	**222.928**	**291.972**	**291.972**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267	**0**	**0**	**0**
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**101.863**	**702.291**	**873.392**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**278.372**	**704.370**	**704.370**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**134.280**	**210.826**	**210.826**

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2013.	Кориговано 1-12 2012.	1-12 2012.
	V	**ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	271	**3.182.467**	**2.286.675**	**2.286.675**
	VI	**РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ**	272	**3.031.879**	**3.212.255**	**1.557.340**
	VII	**ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)**	273	**192.817**	**0**	**349.487**
	VIII	**ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)**	274	**0**	**1.134.327**	**0**
	IX	**НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	275	**0**		**0**
	X	**НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	276	**93.257**	**67.203**	**67.203**
В		**ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)**	277	**99.560**	**0**	**282.284**
Г		**ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)**	278	**0**	**1.201.530**	**0**
Д		**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**	279	0	0	0
		1. Порез на добитак	280	85.453	18.478	18.478
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	1.869	0	0
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	0	191.790	191.790
Ђ		**НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)**	283	**15.976**	**0**	**72.016**
Е		**НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)**	284	**0**	**1.411.798**	**0**
Ж		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА**	285	0	0	0
З		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА**	286	0	0	0
И		**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**	287	0	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0	0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0	0

У Београду,
Дана 28.02.2014. године

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
др Марко Ћулибрк

20.2. Пробне финансијске информације ("про форма" финансијски подаци)

Није било значајне промене или предвиђања промене финансијских података, која би могла да буде узрокована одређеном посебном трансакцијом/послом због чега Компанија не наводи пробне финансијске информације („про форма“ финансијске податке)

20.3. Консолидовани финансијски извештаји

У наставку Проспекта дати су подаци из ревидираних консолидованих годишњих извештаја Компаније за 2011., 2012. и 2013. годину.

КПМГ д.о.о. Београд, Краљице Наталије 11, одговоран је за ревизију финансијских извештаја за пословну 2011. 2012. и 2013. годину.

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

7005011822217

BILANS STANJA - konsolidovani

na dan 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		11947284	12019517
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	20	1136587	720294
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004		94760	94760
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	21	9938082	10042686
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		8286708	7278777
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		1651374	2763909
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	22	777855	1161777
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		411523	945820
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		411523	945820
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		366332	215957
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		366332	215957
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		18249673	16831768
10, 13, 15	I. ZALIHE	019	23	57502	41254
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020		22	22

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		18181738	16779943
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	24	4209607	2839668
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		47869	4372
	3. Kratkorocni finansijski plasmani (025+026+027)	024	25	10776451	9681081
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		10776451	9681081
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	26	2552548	3984003
26	5. Porez na dodatu vrednost	029	27	59	6267
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	27	138606	68334
274	7. Unapred placeni troskovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	27	451744	194363
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	27	4854	1855
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034		10411	10549
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		30196957	28851285
29	**G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA**	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		30196957	28851285
88	**DJ. VANBILANSNA AKTIVA**	038		2645502	938633
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		11257926	11050194
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102		5953274	5953274
300	1. Akcijski kapital	103	28	313606	313606
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104	28	5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	29	691738	662342
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		2510673	2669282
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		310909	483354
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111		2045	0

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		1832890	1494472
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		1468131	1255201
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		364759	239271
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115		39513	212530
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		18939031	17801091
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	30	3216960	2374494
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		1723737	1256551
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		1147992	758726
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		345231	359217
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124		173337	41626
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		173337	41626
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		3181915	2078796
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129		941789	609411
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		941789	609411
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	31	79419	205337
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	32	2094921	1208257
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		65786	55791
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		12039430	12971648
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	33	5349333	5076507
490	a) zivotnih osiguranja	139		43	6
491	b) nezivotnih osiguranja	140		5315959	5011219

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		33331	65282
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	34	5632586	6997091
493	a) zivotnih osiguranja	143		14117	13711
494	b) nezivotnih osiguranja	144		5407810	6716944
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		210659	266436
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	35	1057511	898050
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		327389	334527
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		30196957	28851285
89	**G. VANBILANSNA PASIVA**	149		2645502	938633

U ✔ _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

✔ [signature]

M.P.

Zakonski zastupnik

[signature]

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

Vrsta osiguranja _____

BILANS USPEHA - konsolidovani

7005011822224

u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		16803084	16861538
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	4	14036462	13514593
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		817882	701720
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		15514006	14799445
512 deo, 523 deo	1.3. Premija preneta u saosiguranje - pasivna	205		338523	381909
512 deo, 523 deo	1.4. Premija preneta u reosiguranje	206		1690043	1705703
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		266860	3109
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		0	104149
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209		498992	832766
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210		859977	1485170
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211		218803	474975
512 deo, 523 deo	2.3. Premija preneta retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212		134340	180970
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213		7842	0
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214		0	3541
60 deo, 61 deo	**3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike**	215			
606, 650, 654, 659 deo	**4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja**	216		187965	144559
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	**5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija**	217	5	1084806	1577532

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	**6. Ostali poslovni prihodi**	218	6	994859	792088
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		9732819	9987678
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	7	1430197	1079181
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		475811	334174
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		288487	249863
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		22831	17797
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		233503	179568
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		409565	297779
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	8	8285057	8164089
510, 511	2.1.Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		146405	199160
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7188130	7224205
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		10516	15915
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		605804	786226
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		801441	692609
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		145975	114029
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		321264	639997
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	261828
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	9	1347456	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		9715	6862
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		9317	2850
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		1456099	2059260
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		2750236	1668287
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		76047	17303
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		129764	150460

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	**4. Regres - prihodi po osnovu regresa**	246		364298	294564
517, 529	**5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto**	247			
604 deo, 631, 638	**6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto**	248		38736	183295
518, 528	**7. Rashodi za bonuse i popuste**	249	10	308073	316533
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	**8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi**	250		450913	141665
50 deo, 51 deo, 52 deo	**9. Ostali poslovni rashodi**	251	11	1009069	502241
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		7070265	6873860
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		7776222	6723137
	1. Troskovi pribave (256+257-258+259)	255	12	5254609	4620947
542 deo	1.1. Provizije	256		371214	413094
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troskovi pribave	257		4883395	4207853
274	1.3. Promena razgranicenih troskova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troskova pribave - smanjenje	259			
	2. Troskovi uprave (261+262+263+264)	260	13	2366355	2180268
530	2.1. Amortizacija	261		626662	475419
54 deo	2.2. Troskovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troskovi	262		266649	411721
55 deo	2.3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni troskovi	263		1356353	1168351
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troskovi uprave	264		116691	124777
53 deo, 54 deo, 55 deo	**3. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja**	265		155258	143621
605, 651	**4. Provizije od reosiguranja i retrocesija**	266		0	221699
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267		0	150723
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		705957	0
66 deo	**III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	269	14	372725	451626

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	**IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	270	15	130129	191983
67, 68	**V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI**	271	16	2870566	2388655
57, 58	**VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI**	272	17	1941642	2440185
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		465563	338836
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	**IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	275			
59 - 69	**X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	276		1184	24703
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		464379	314133
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279	19		
721	**1. Porez na dobitak**	280		87686	76042
342	**2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza**	281		5796	18332
352	**3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza**	282		17730	1218
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		364759	255205
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285		0	15934
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286		364759	239271
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	18	74	29
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

MP

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani

7005011822248

u periodu od 01.01. 2011. do 31.12. 2011 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	20831946	19516378
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	15912997	15581618
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303	344282	1041900
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	393962	520509
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	327918	126162
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	3852787	2246189
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	23219836	20722761
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	7830966	8059690
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309	453449	656840
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	2049284	1838373
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	5040936	4215370
5. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja	312	3325950	3331649
6. Placene kamate	313	76308	10120
7. Porez na dobitak	314	129228	6524
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	1047887	893485
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	3265828	1710710
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	2387890	1206383
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	2009962	785315
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	1343976	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	5400	24029
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	104027	56115
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	552258	700546
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	4301	4625
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	1182801	1675353

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326	7484	822326
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	852838	701308
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	318565	150792
4. Placene kamate	329	3914	927
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	827161	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	0	890038
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	218712	88704
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333	88227	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	130481	88252
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	4	452
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	42666	431978
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337	1434	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338	41232	431764
3. Finansijski lizing	339	0	214
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	176046	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342	0	343274
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	23060620	20390397
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	24445303	22830092
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	1384683	2439695
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	3984003	5748229
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	232601	785764
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	279373	110295
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	2552548	3984003

U _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani

7005011822255

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2010	401	5821853	427	131421	451		475	39564
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2010 (red.br. 1+2-3)**	404	5821853	430	131421	454		478	39564
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411		436		460		484	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	412		437		461		485	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2010 (redni br. 4+19-20)**	413	5821853	438	131421	462		486	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2010	499	458520	523	3453530	549	1782806	577	11687694
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	501		525		551		579	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2010 (red.br. 1+2-3)**	502	458520	526	3453530	552	1782806	580	11687694
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527				582	
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	79925			583	79925
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503	15934			553	239271	584	255205
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554	114324	585	114324
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505	64254	530	114324	555	619363	586	797941
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506	240710	531	22177	558		589	262887
18	Ostala smanjenja pozicija	507	28132	532	128822	559	22566	590	179520
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508	256644	533	22177	560	353595	591	632416
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	509	92386	534	323071	561	641929	592	1057386
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2010 (redni br. 4+19-20)**	510	622778	535	3152636	562	1494472	593	11262724

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2010	611	896147	635		661		685	896147
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	613		637		663		687	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2010 (red.br. 1+2-3)**	614	896147	638		664		688	896147
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665		689	
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615						690	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616	171728	641		666		693	171728
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617	64254	642		667		694	64254
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668		695	
18	Ostala smanjenja pozicija	619	791091	644		669		696	791091
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620	171728	645		670		697	171728
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	621	855345	646		671		698	855345
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2010 (redni br. 4+19-20)**	622	212530	647		672		699	212530

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2010	715	10791547	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2010 (red.br. 1+2-3)**	716	10791547	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**			730	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**			731	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2010 (redni br. 4+19-20)**	717	11050194	732	

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2019	414	5821853	439	131421	463		487	39564
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2019 (red.br. 22+23-24)**	417	5821853	442	131421	466		490	39564
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424		448		472		496	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	425		449		473		497	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2019 (redni br. 25+40-41)**	426	5821853	450	131421	474		498	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2019	511	622778	536	3152636	563	1494472	594	11262724
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2019 (red.br. 22+23-24)**	514	622778	539	3152636	566	1494472	597	11262724
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	14900			599	14900
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	149001			600	149001
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	364759	601	364759
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568	100730	602	100730
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543	100730	569	173017	603	273747
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518	70835	544	4415	572	51011	606	126261
39	Ostala smanjenja pozicije	519	41439	545	100638	573	5065	607	147142
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520	70835	546	19315	574	516500	608	606650
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	521	41439	547	350369	575	178082	609	569890
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2019 (redni br. 25+40-41)**	522	652174	548	2821582	576	1832890	610	11299484

- u hiladama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavke (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2011	623	212530	648		673		700	212530
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2011 (red.br. 22+23-24)**	626	212530	651		676		703	212530
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					677	2045	704	2045
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627						705	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652				706	
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629	173017	655		679		709	173017
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680		710	
39	Ostala smanjenja pozicije	631		657		681		711	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632		658		682	2045	712	2045
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	633	173017	659		683		713	173017
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2011 (redni br. 25+40-41)**	634	39513	660		684	2045	714	41558

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2011	718	11050194	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2011 (red.br. 22+23-24)**	719	11050194	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**			742	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**			743	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2011 (redni br. 25+40-41)**	720	11257926	744	

U ✓ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

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

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

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту “Група”) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има девет повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у

Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. **„Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука)** бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

	Зависно предузеће	31.12.2011. % учешћа	31.12.2010. % учешћа
1.	Дунав Банка а.д.о. , Звечан	84,27%	86,05%
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	88.41%	88.41%
3.	ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд	66,82%	96,15%
4.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100.0%	100.0%
5.	Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд	100.0%	100.0%
6.	Дунав Стокброкер а.д. Београд	100.0%	97.80%
7.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	76,34%	79,81%
8.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	76,34%	79,81%

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

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације.
Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа коригована његових финансијских

извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања "ред по ред" истих ставки активе, пасиве, каапитала, прихода и расхода. Да би консолидовани финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

(а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
(б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
(ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује
а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

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

- За потребе резервисања насталих непријављених штета Група је вршила обрачун у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета, донетој од стране Народне Банке Србије („Службени гласник Републике Србије" бр. 86/2007). применивши метод триангулације у складу са актом Групе којим се регулише начин

обрачуна резервисаних штета. Наведена одлука и рачуноводствена политика Групе изведена из ње су засноване на прописима који важе у Републици Србији.

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика (**"Службени гласник РС". бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4** „Уговори о осигурању".

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање („Сл.гласник РС" бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Група врши процењивање биланских и ванбиланских позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања биланских и ванбиланских позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

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

- У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају примењиви 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 примере и други допунски материјал.

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

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

објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

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

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

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

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.5.), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.13.).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

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

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

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

3.2. Некретнине и опрема

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

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

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

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

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

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

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

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода. Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	%
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

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

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

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

3.4. Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

3.5. Финансијски инструменти

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

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

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

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

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

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

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Хартије од вредности расположиве за продају

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

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

Потраживања

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

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

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

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.5.2. Исправка вредности

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група,

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

Код осигураника код којих потраживања прелазе 1% гарантне резерве исправка вредности се процењује индивидуално.

Група је у току 2010. године извршила усаглашавање текста Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција у складу са одредбама Одлуке о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање („Службени гласник Републике Србије", број 3/2005). За наведене измене Народна банка Србије је издала сагласност (бр. V/183/3/10, веза V/1660/10 од 18.02.2010. год.).

3.6. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "pro-rata temporis" методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.7. Резервисане штете

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

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

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

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

3.8. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

3.9. Финансијске обавезе

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

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.10. Приходи

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

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

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

3.11. Расходи

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

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

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

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове

депоновања и улагања.

- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одобора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, финансијска функција Групе обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

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

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

3.12. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су 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, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

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

3.13. Бенефиције за запослене

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

У складу са Појединачним колективним уговором, Група је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне нето зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне нето зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

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

3.14. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

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

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза.
Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Премија животних осигурања и саосигурања	817.882	701.720
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	1.276.127	1.060.448
- осигурање моторних возила	7.700.252	7.643.450
- остала неживотна осигурања	6.537.627	6.095.547
	16.331.888	15.501.165
Премија пренета у саосигурање	-338.523	-381.909
Премија пренета у реосигурање	-1.690.043	-1.705.703
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања		
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	-266.860	101.040
	14.036.462	13.514.593

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	859.977	1.485.170
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	218.803	474.975
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	134.340	180.970
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	7.842	0
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија		3.541
	498.992	832.766

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Приходи од продате зелене карте	**170.951**	**126.257**
Приходи од услужне обраде и процене штета	**3.112**	**2.419**
Остали пословни приходи	**13.902**	**15.883**
	187.965	**144.559**

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
Приходи од закупнина	53.935	59.216
Приходи од камата по основу пласираних средстава:	-	
- животна осигурања	16.041	36.989
- неживотна осигурања	513.299	708.313
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	43.372	106.781
- неживотна осигурања	319.380	542.791
Приходи од дивиденди	138.779	123.442
	1.084.806	**1.577.532**

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
Приходи од продаје роба и услуга	654.356	437.770
Остали пословни приходи	340.503	354.318
	994.859	**792.088**

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	475.811	334.174
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	288.487	249.863
Ватрогасни допринос	22.831	17.797
Допринос Гарантном фонду	233.503	179.568
Резервисања за изравнање ризика	409.565	297.779
Остали расходи за дугорочна резервисања	-	-
	1.430.197	**1.079.181**

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	146.405	199.160
- неживотних осигурања	7.188.130	7.224.205
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	605.804	786.226
- удели у штетама саосигурања	10.516	15.915
	7.950.855	8.225.506
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-145.975	-114.029
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-321.264	-639.997
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	801.441	692.609
	8.285.057	**8.164.089**

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Резервисане штете животних осигурања-повећање	398	4.012
Резервисане штете неживотних осигурања-смањење	-1.294.137	132.304
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија-смањење	-53.717	125.512
	-1.347.456	**261.828**

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Расходи по основу попуста и бонуса:		
- животних осигурања	-	-
- неживотних осигурања	308.073	316.533
	308.073	**316.533**

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Трошкови зарада и остали лични расходи	541.886	292.681
Набавна вредност продате робе	73.959	43.859
Трошкови материјала	39.569	16.123
Трошкови амортизације и резервисања	77.747	14.732
Остали пословни расходи	275.908	134.846
	1.009.069	**502.241**

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	371.214	413.094
Нето зараде	1.418.483	1.312.548
Порез и доприноси на зараде	947.241	826.131
Отпремнине	71.589	1.655
Остали лични расходи	96.819	91.199
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	47.665	37.319
Одржавање	21.672	17.468
Закуп	257.639	202.389
Трошкови рекламе	1.227.598	680.560
Спонзорство	232.539	332.859
Репрезентација	64.392	55.727
Трошкови премија осигурања	64.681	54.470
Платни промет	24.764	18.650
Остали трошкови прибаве	408.313	576.878
	5.254.609	**4.620.947**

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	443.428	411.721
Амортизација	626.662	475.419
Нето зараде	644.187	642.424
Порез и доприноси на зараде	387.340	386.459
Отпремнине	38.522	2.277
Остали лични расходи	44.595	58.932
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	38.675	45.796
Одржавање	37.958	48.405
Закуп	11.502	8.151
Трошкови рекламе	13.615	15.709
Спонзорство	-	-
Репрезентација	12.438	15.103
Трошкови премија осигурања	2.857	8.524
Платни промет	16.418	11.581
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	47.542	49.532
Остали трошкови	616	235
	2.366.355	**2.180.268**

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Приходи од камата	299.251	174.282
Позитивне курсне разлике	16.174	152.877
Ефекти валутне клаузуле	20.662	27.206
Приходи од дивиденди	26.251	7.321
Остали финансијски приходи	10387	89940
	372.725	**451.626**

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Расходи од камата	13.051	1.018
Негативне курсне разлике	70.987	156.749
Ефекти валутне клаузуле	17.556	
Остали финансијски расходи	28.535	34.216
	130.129	**191.983**

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Наплата отписаних потраживања	21.237	19.463
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	594.810	428.204
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	40.497	23.022
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	57.480	7.427
Приходи од смањења обавеза	10.920	18.416
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.874.571	1.515.664
Остали приходи	271.051	356.459
Добици по основу расподеле ликвидационе масе	-	-
	2.870.566	**2.368.655**

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Исправка вредности потраживања	1.562.816	1.986.980
Исправка вредности учешћа у капиталу	2.567	3.572
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе	2.193	1.358
Расходи по основу обезвређења некретнина	-	-
Расходи по основу усклађивања ХОВ	1.583	671
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	-	653
Остали расходи	372.483	446.951
	1.941.642	**2.440.185**

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	 2010.
Нето добитак	364.759	255.205
Просечан пондерисани број акција	4.906.979	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	**74**	**50**

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара 2011.	 2010.
Текући порез – порески расход периода	(87.686)	(76.042)
Одложени порески приходи/(расходи) периода:		
(Смањење) /Повећање одложених пореских средстава	5.796	18.332
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	(17.730)	(1.218)
	(99.620)	**(58.928)**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	2011.	**2010.**
Добитак пре опорезивања	464.379	314.133
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(46.438)	(31.413)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	160.189	126.480
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	(131.480)	(49.522)
Остало	117.349	13.383
	99.620	**58.928**

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложена пореска средства у износу од 10.411 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године у износу од 10.549 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Одложене пореске обавезе у износу од 327.389 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године у износу од 334.527 хиљада динара чиниле су привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима затим по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2011. год.	-	189.643	487.430	467.827	-	1.144.900
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	430.184	277.072	341.174	3.910	1.052.340
Отуђења и расходовање	-	-	-4.089	-	-	-4.089
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Остало (активирање)	-	-	-	-453.845	-	-453845
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	-	**619.827**	**760.413**	**355.156**	**3.910**	**1.739.306**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2011. год.	-	130.200	294.407	-	-	424.607
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	17.995	-	-	17.995
Амортизација	-	70.121	90.148	-	-	160.269
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расходовање	-	-	-	-	-	-
Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	397	-	-	397
Остало	-	-	-549	-	-	-549
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	-	-	-	-	-	-
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ	-	200.321	402.398	-	-	602.719
31. децембар 2011 год.	-	**419.506**	**358.015**	**355.156**	**3.910**	**1.136.587**
01. јануар 2011. год.	-	59.443	193.023	467.827	-	720.293

Група је у пословној 2011 години на позицији **Нематеријална улагања** исказала 1.136.587 хиљада динара. Очигледни раст је условљен доле наведеним најзначајнијим улагањима извршеним од стране матичног предузећа компаније Дунав осигурање а.д.

Значајнија повећања нематеријална улагања односе се на:

- Лиценце **Microsoft softtvare** за период од 3 године, по закљученом Уговору број 11608/2011 са „Сагом" д.о.о.–Београд у вредности од 172.619 хиљада динара;
- Корисничке лиценце **My SAP ERP** по закљученом Уговору бр. 6700/2011 са " Siemens „ Београд у вредности од 6.459 хиљада динара;
- **Kaspersky** лиценце по Анексу бр. 4 Уговора br.109/03 са „Синги инжењерингом" – д.о.о.Београд којим је извршена активација лиценци за коришћење софтвера фирме „Kaspersky Lab" у вредности од 3.760 хиљада динара ;
- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уг. бр. 6443/10 са „Siemens" Београд у вредности од 55.469 хиљада динара;
- Софтвер "**Банко осигурање**" по Уговору бр.4531/11 са „Siemens" у вредности од 10.463 хиљада динара;
- Софтвер **„Инсис"** – фирме „Фадата" у вредности од 54.310 хиљада динара;
- Софтвер „**SAP BI**"- по Уговору бр.3500-А/08 са „Siemens" Београд у вредности од 10.644 хиљада динара.

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав РЕ, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист.

Приликом књиговодственог обухватања ове позиције Биланса стања руководили смо се следећим премисама:

- Да су нематеријална улагања немонетарна средства без физичког садржаја.
- Признају се и вреднују у билансу у складу са прописима МРС38-Нематеријална улагања и МРС36-Обезвређивање вредности средстава.
- Нематеријална улагања се првобитно признају по набавној вредности. За признавање морају бити испуњени услови који су дефинисани по МРС38 а то је:

  - Вероватноћа да ће будуће користи по основу употребе средства пристизати у правно лице
  - Могућност да се набавна вредност средства измери и искаже у новчаним јединицама

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестиционе некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.309.425	2.843.522	2.429.759	338.505	141.004	-	12.062.215
Набавке у току године	34.948	267.292	263.101	86	473.912	31.142	1.070.481
Активирања и преноси	-	-	-	-176	-	-	-176
Отуђења и расходовања	-385	-26.986	-218.585	-2.749	-204.519	-16.732	-469.956
Реваloризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-	-	-	-	-	-
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	313	-	-	-305.519	-	-305.206
Остало	-371	-2.208	-	-	-	-	-2.579
Стање . 31. децембар 2011. (збирно)	6.343.617	3.081.933	2.474.275	335.666	104.878	14.410	12.354.779
Исправка вредности							
Стање на почетку године	376.636	45.168	1.551.774	5.801	5.704	-	1.985.083
Амортизација	190.554	261	236.226	5.171	6	-	432.218
Отуђења и расходовања	-32	-	-211.594	-409	-	-	-212.035

Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	1.952	3.514	-	-	-	5.466
Остало	-58	-	-	-	-	-455	-513
Стање на крају године 31.децембар 2011. (збирно)	567.100	47.381	1.579.920	10.563	5.710	-455	2.210.219
Садашња вредност 31. децембар 2011. године	5.776.517	3.034.552	894.355	325.103	99.168	14.865	10.144.560
Корекција бр.9-Свођење на реалну вредност 31.12.2011. прецењених вредности основних средстава		-52.326	-74.302				-126.628
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности иневстиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.251.001	-1.330.852	-	-	-	-	-79.851
Садашња вредност 31. децембар 2011. године	7.027.518	1.651.374	820.053	325.103	99.168	14.865	9.938.081
1. јануар 2011. године	5.932.789	2.798.354	877.985	332.704	135.300	-	10.077.132
Корекција почетног стања бр.9-Избијање процене вредности земљишта у Косиг-у	-	-34.445	-	-	-	-	-34.445
1. јануар 2011. године кориговано почетно стање	5.932.789	2.763.909	877.985	332.704	135.300	-	10.042.687

Најзначајније промене на рачуну Инвестиционих некретнина током 2011 године на нивоу Дунав Групе која су по обиму највише обухваћена у матичном друштву су:

- Пренамена некретнина евидентираних као **инвестиционе некретнине** из делатности **неживотног осигурања** извршена је током 2011. године у инвестиционе некретнине за обављање делатности **животног осигурања** у вредности од **99.976 хиљада динара**.

- Пренамена **некретнина** евидентираних за обављање пословне делатности неживотног осигурања у **инвестиционе некретнине** извршена је током 2011.године у укупној набавној вредности од **371 хиљада динара**. Пренамена је извршена за пословни простор у Нишу и Прибоју (металне трафике које су издате у закуп).

- Пренамена земљишта које не служи за обављање пословне делатности из делатности **неживотног осигурања**, извршена је током 2011. године у земљиште које не служи за обављање пословне делатности **животног осигурања** у вредности од **32.900 хиљада динара.**

На дан 31. децембра 2011. године постоје три непокретности у власништву Групе које су оптерећене хипотеком, и то:

- → **стамбени објекат површине 36мкв у улици Крагујевачког октобра 46 у Јагодини (хипотека у корист Јагодинске пиваре а.д. у реструктуирању, Јагодина),**
- → **пословни простор површине 237мкв, сувласник на 34529/100000, Георги Димитрова 13а у Босилеграду (хипотека у корист Банке „Intesa" а.д. Београд), као и**
- → **пословни простор 244мкв у Убу (хипотека у корист Уникредит Банке Србија а.д. Београд).**

Основне премисе у рачуноводственом евидентирању позиције „Некретнине, постројења и опрема" као и позиције „Инвестиционе некретнине" су:

- У складу са МРС16-Некретнине, постројења и опрема, евидентирају се по основним категоријама:
  - Земљиште,
  - Грађевински објекти,
  - Опрема оспособљена за употребу,
  - Основна средства у припреми (у градњи и изградњи) и припадајући резервни делови.
- Признавање и вредновање основних средстава врши се у складу са МРС16 и МРС36.

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	2011	**2010**
Учешћа у капиталу других правних лица	11.774	13.683
	11.774	**13.683**
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	153.618	18.564
Корпоративне обвезнице	61.667	121.850
Укупно	**227.059**	**140.414**
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	10.292	-
Акције	399.749	932.137
Укупно	**410.041**	**932.137**
Орочени депозити код банака	1.531	2.337

Кредити	5.006	4.797
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	109.686	43.901
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	24.478	24.454
Остало	54	54
Стање на дан 31. децембар	**777.855**	**1.161.777**

Учешће у капиталу других правних лица је током 2011. године смањено, што је последица продаје акција Комерцијалне банке и НИС-а, као и пада тржишне цене акција. Акције су продате у складу са одлукама Инвестиционог одбора као и препоруком Народне банке да се смањи висока концентрација улагања у овим акцијама. У истом периоду Група је купила акције Аеродрома Никола Тесла
У 2011. години није било додатних инвестиција у дугорочне корпоративне обвезнице, тако да се износ од 61.667 хиљада динара односи на неамортизовану вредност обвезница емитента ПП "Сава Ковачевић" ад Врбас које је Група поседовала и у претходној години. Обвезнице су са валутном клаузулом и носе камату од 8,25% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице. Вредност ових обвезница у еврима износи 589.324,85 евра.

Група је значајен износ уложила у куповину дугорочних државних обвезница – 1.300.000 ЕУР и то 500.000 ЕУР у 15-то годишње обвезнице деноминиране у еврима са купонском стопом 5,85% и 800.000 ЕУР у куповину обвезница доспећа 01.06.2014. и купонском стопом од 5,00%. Обвезнице су класификоване у хартије од вредности које се држе до доспећа.

24. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	**31. децембар 2010.**
Роба	25.430	9.578
Дати аванси	847	4.018
Остало	31.225	27.658
	57.502	**41.254**

25. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	2011.	**31. децембар 2010.**
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	7.182.468	7.677.003
- учешћа у накнади штета у земљи	127.161	486.682
- права на регрес	505.265	420.932
- услужно исплаћених штета	22.415	19.705

Потраживања за камате на доспеле премије	872.912	1.158.568
Дати аванси за штете из осигурања	162.120	213.814
Потраживања од запослених	11.940	97.473
Потраживања за провизије из послова реосигурања	67.531	28.280
Остала потраживања	1.925.859	1.128.693
	10.877.671	**11.721.940**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-4.596.265	-5.473.605
- по основу учешћа у накнади штета	-38.449	-161.736
- по основу права на регрес	-427.824	-365.978
- по основу услужно исплаћених штета	-11.526	-11.229
- по основу потраживања за камате	-850.970	-1.095.586
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-90.592	-212.389
- по основу потраживања од запослених	-2.380	-24.382
- по основу осталих потраживања	-650.058	-1.261.780
	-6.668.064	-8.882.272
	4.209.607	**2.839.668**

У оквиру Осталих потраживања, исказана су потраживања према Републици Србији у износу од РСД 1.340.857 хиљада. Закључком Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године, Република Србија преузима ненаплаћена потраживања Компаније Дунав осигурање од предузећа у реструктурирању у наведеном износу. Заузврат, Компанија ће преузети РХ центар "Жубор", Куршумлијска бања, и РХ центар "Златар", Нова Варош и евентуално новим споразумом регулисати разлику између процењене вредности капитала поменутих центара и висине преузетих потраживања. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	248.811	626.033
Трезорски записи Министарства финасија	47.389	523.514
Укупно	296.200	1.149.547
Хартије од вредности намењене трговању		
Акције	170.472	271.422

Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Корпоративне обвезнице	935.090	967.465
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	-	19.966
Есконт меница	223.867	36.534
	1.158.957	1.023.965
Орочени депозити код банака	7.157.068	6.910.511
Кредити	1.463.798	356.751
Остало	529.956	148.885
Стање на дан 31. децембар	**10.776.451**	**9.861.081**

Краткорочни финансијски пласмани у 2011. години бележе повећање.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2010. Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2011 до А2016

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2011. години смањиле због продаје акција појединих емитената, али и због пада берзанских цена акција које Група поседује.

Остали краткорочни пласмани су се повећали и због улагања у корпоративне обвезнице и због претварања девизних депозита по виђењу у орочене девизне депозите.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године, са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012.године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Девизни рачуни	1.986.032	3.357.904
Текући рачуни	489.162	559.469
Чекови	2.987	2.939
Депозити	4.883	5.908
Остала новчана средства	2.460	2.357
Благајна	67.024	55.426
	2.552.548	**3.984.003**

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	4.854	1.855
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	113.638	57.617
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	11.946	23.900
Разграничена преносна премија реосигурања	390.934	125.245
Разграничена преносна премија саосигурања	48.864	45.218
Остала активна временска разграничења	17.210	10.717
ПДВ	59	6.267
	587.505	**270.819**

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 31. децембра 2011. године износи 5.953.274 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 5.953.274 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.

Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2011. године, берзанска цена акција Компаније износила је 976 динара (31. децембар 2010. године: 1.901 динар).

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 31.12.2011. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.606
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.821.853**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710

Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	31,31%	81.161	98.205
Custody лица	14,09%	36.529	44.200
Физичка лица	19,20%	49.762	60.212
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2010. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75	17.493	21.167
Република Србија	3,67	9.513	11.511
Danske invest trans-balkan fun	3,22	8.344	10.096
РТБ Бор д.о.о., Бор	2,97	7.709	9.328
Саобраћајни факултет, Београд	2,14	5.547	6.712
Металац а.д., Горњи Милановац	2,08	5.391	6.523
Клинички центар	2,03	5.267	6.373
Остала правна лица	31,85	82.556	99.893
Custody лица	16,56	42.910	51.921
Физичка лица	18,61	48.242	58.372
	100,00	**259.179**	**313.606**

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2010. године: 55.184.385 EUP), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28.Закона о осигурању.

/Члан 28:Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:
1) животна осигурања: износ у еврима
(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000
(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000
(3) све врсте животних осигурања 4.000.000
2) неживотна осигурања:
(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000
(2) осигурање моторних возила-каско, шинских возила-каско и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000
(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000
(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000
3) реосигурање 4.500.000
Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљаду динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

29. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	2011	2010
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	170.815	134.459
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	50.452	68.797
Мањински интерес	430.907	419.522
Укупно резерве	**691.738**	**662.342**

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 31. децембра 2011. износила 170.815 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 134.459 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2011. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 39.564 хиљада динара).
Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

	Зависно предузеће	% мањинског интереса
1	Дунав Турист д.о.о. Београд	**33,18%**
2	Дунав-Ре а.д.о. Београд	**11,59%**
3	Косиг Дунав осигурање а.д. Бања Лука	**23,66%**
4	Дунав банка а.д. Звечан	**15,73%**
5	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	**23,66%**

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Математичка резерва животног осигурања	1.723.737	1.256.551
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	334.700	336.459
Резервисања за изравнање ризика	1.147.992	758.726
Остала дугорочна резервисања	10.531	22.758
	3.216.960	**2.374.494**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2011. и 2010. години биле су следеће:

У хиљадама динара

	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала Резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	942.190	624.298	294.883	3.011	1.864.382
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-
Повећања у току године	314.361	134.428	41.576	19.747	510.112
Расподела добити животних Осигурања	-	-	-	-	
Смањења у току године	-	-	-	-	-
Стање, 31. децембар 2010. године	**1.256.551**	**758.726**	**336.459**	**22.758**	**2.374.494**
Стање, 1. јануар 2011. године	1.256.551	758.726	336.459	22.758	2.374.494
Корекција почетног стања	-			-	
Повећања у току године	467.186	389.266	73.074		934.758
Расподела добити животних осигурања	-	-	-	-	
Смањења у току године	-	-	74.833	12.227	92.292
Стање, 31. децембар 2011. године	**1.723.737**	**1.147.992**	**334.700**	**10.531**	**3.216.960**

31. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	27.159	128.246
- у иностранству	52.260	77.091
	79.419	**205.337**

32. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	373.099	320.514
Обавезе према добављачима и примљени аванси	724.278	547.132
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	226.058	191.271
Обавезе за порез на послове осигурања	40.870	40.784
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	14.919	14.557
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000
Остале краткорочне обавезе	705.697	83.999
	2.094.921	**1.208.257**

33. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Преносне премије животних осигурања	43	6
Преносне премије неживотних осигурања:	5.315.959	5.011.219
- осигурање моторних возила	3.729.015	3.652.041
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	317.058	288.431
- остала осигурања имовине	1.269.886	1.070.747
Преносне премије саосигурања и реосигурања	33.331	65.282
	5.349.333	**5.076.507**

34. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисане штете животних осигурања	14.117	13.711
Резервисане штете неживотних осигурања:	-	-
- настале непријављене штете	2.153.488	2.231.116
- настале пријављене штете	3.254.322	4.485.828
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	210.659	266.436
	5.632.586	**6.997.091**

35. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2009.
Допринос за превентиву	842.014	749.129
Остала пасивна временска разграничења	215.497	148.921
	1.057.511	**898.050**

36. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Земљиште	-	-
Грађевински објекти	-	-
Инвестиционе некретнине	-	-
Остало		1.462
Остала потраживања	2.645.502	937.171
	2.645.502	**938.633**

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 2.645.502 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

Један део (706.413 хиљада динара) се односи на евидентирано је ванбилансно потраживање од Републике Србије у 2010-ој години што је прерачунато по курсу на дан 31.12.2010. године, без припадајуће затезне камате. Евиденција је извршена на основу Пресуде ХИИИ-П-1702/2000 од 18.10.2000. године, која је исправљена Решењем ХИИИ-П-1702/00 од 15.06.2006. и Решењем Трговинског суда у Београду од 14.04.2010. године. Група има право на регрес, који је настао

исплатом штете настале у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет“ и авиона компаније „Бритиск Аирwаус“ изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године. Удес је проузрокован кривицом контролора лета, запосленог у Органу управљања државе ЦФРЈ. Ова одговорност повлачи за собом одговорност државе СФРЈ, тј. Републике Србије кроз наследство правног субјективитета. Због неизвесности у погледу наплате наведеног потраживања и прихода по том основу, Група је наведено потраживање категорисала као потенцијално средство у складу са МРС 37 и није признавала у билансној евиденцији. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

Поред горе наведених износа у ванбилансну активу и пасиву Групе улази и износ од **1.493.863** хиљада динара који се односи на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Дунав банка давала својим клијентима; као и на потраживање Дунав банке од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда, којом су Банци утврђена и призната потраживања у износу од 52.000 хиљаде динара са законском затезном каматом почев од 01.11.2000. године па до исплате и износ од 14.968 хиљада динара са каматом почев од 15.01.2002. године.

Ванбилансну активу и пасиву чини и износ од **445.226** хиљада динара који се односи на примљене залоге као инструменте обезбеђења депозита код пословних банака и корпоративних обвезница:

- заложно право на ХоВ тј. 38.930 трезорских записа у власништву Пиреус банке
- заложно право на 11.022 кутије лекова залогодавца Галеника а.д. као обезбеђење потраживања Друштва по купљеним корпоративним обвезницама

Заложна права су заведена код залогодаваца и код дужника и уписана у Регистру залоге код Агенције за привредне регистре.

37. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

2011.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	16.803.084	872.894	1.356.623	12.200.364	2.373.203
Пословни (функционални) расходи	-9.732.819	-632.470	-1.032.390	-5.966.991	-2.100.968
Бруто пословни резултат	7.070.265	240.424	324.233	6.233.373	272.235
Трошкови спровођења осигурања	-7.776.222	-538.001	-593.564	-6.100.324	-544.333
Нето пословни резултат	-705.957	-297.577	-269.331	133.049	-272.098
Финансијски и остали приходи/(расходи)	465.563	-376.817	-223.070	954.215	111.235
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-1.184	223	-1.858	-8.096	8.547
Добитак пре опорезивања	**464.379**	**-376.594**	**-224.928**	**946.119**	**119.782**

У хиљадама динара

2010.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	16.861.538	864.828	1.147.099	12.097.776	2.751.835
Пословни (функционални) расходи	-9.987.678	-567.670	-844.999	-6.470.121	-2.104.888
Бруто пословни резултат	6.873.860	297.158	302.100	5.627.655	646.947

Трошкови спровођења осигурања	-6.723.137	-442.530	-490.118	-5.314.223	-476.266
Нето пословни резултат	150.723	-145.372	-188.018	313.432	170.681
Финансијски и остали приходи/(расходи)	188.113	-60.219	10.065	363.122	-124.855
Нето добитак/(губитак) пословања који се обуставља	-24.703	-425	-1.826	-21.262	-1.190
Добитак пре опорезивања	**314.133**	**-206.016**	**-179.779**	**655.292**	**44.636**

38. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Према решењу број 1651/1/11 Народна банка Србије је 22. новембра 2011. године отпочела контролу пословања у Компанији „Дунав осигурање“. Предмет контроле су расходи и покривеност трошкова спровођења осигурања, са посебним освртом на осигурање од одговорности због употребе моторних возила за период од 01. јануара 2010. године до 30. септембра 2011. године. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

Друштво Дунав осигурање а.д. Бања Лука је 23. јуна 2011. године добило Записник о извршеној контроли Агенције за осигурање Републике Српске (АЗОРС). Предмет контроле су, између осталог, били и обрачуни резервације штета у односу на које је АЗОРС имао одређене налазе у вези са обрачуном резервисаних штета. **Након добијање записника Агенције за осигурање Републике Српске Друштво је 15. јула 2011. године Агенцији доставило Приговор на Записник о извршеној контроли. Коначно решење о извршеној контроли још увек није достављено друштву Дунав осигурање а.д. Бања Лука.**

Код осталих повезаних правних лица Групе, није било екстерне контроле.

39. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована ко функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Звечан

1. Функција интерне ревизије ***Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.*** је током 2011. године саставила и доставила квартално и полугодишње извештаје о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије и то: за период 01.01-30.03.2011., 01.01-30.06.2011.,01.01-30.09.2011.године, на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.

Годишњи извештај о раду Функције интерне ревизије, за период 01.01. - 31.12.2011. године, Надзорном одбору је достављен 27.02.2012.године, Управном одбору 28.02.2012. и Скупштини акционара Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., а након усвајања и Народној банци Србије до 25.04.2012. године.

Укупан број запослених у Функцији је 19. Од тога 15. запослених је са високом стручном спремом (9 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак“ и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор“; 4 дипломираних правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, један дипломирани инжењер машинства; два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.

Послове непосредне теренске контроле у 2011. години, обављало је 12 интерних ревизора (до 12.10.2011. године) а од тог датума до краја године, 14 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.

У периоду од 01.01. до 31.12.2011. године, интерни ревизори Функције обавили су 72 ревизије, од чега је 65 обухваћено Годишњим планом рада за 2011. годину и 7 ванредних интерних ревизија. У 72 Извештаја предложено је 134 мера.

Од препоручене 134 мере у 2011. години, извршено је 98 мера или 73,13 %, за 5 мера или 3,71% извршење је у току, за 25 мера или 18,66% још нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера, 4 мере или 2,99% се односе на будући рад и 2 мере или 1,49 % нису извршене у предложеном року.

Од 134 мере, 106 мера се односило на интерне ревизије обављене у Компанији (61 ревизија) док је 28 мера предложено (11 ревизија) повезаном предузећу Дунав осигурање Бања Лука.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености пословања са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара и прања новца у осигурању.

Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност извршавања послова и задатака од стране запослених.

Током ревизије у организационим јединицама Компаније, ревизори су скретали пажњу и сугерисали доследну примену унапред утврђених правила рада као и интензивирање надзора одговорног лица у вези са спровођењем интерних процедура у делу уговарања осигурања, фактурисања, пријема и решавања одштетних захтева, наплате премије осигурања (посебно од физичких лица) и надзора над радом ангажованих заступника у осигурању, што су одговорна лица у организационим јединицама Компаније и прихватила.

Уочена одступања од прописане процедуре код појединих процеса рада или обраде документације, интерна ревизија је констатовала у својим појединачним извештајима, утврђивала одговорно лице за неправилност и пропуштени надзор и, с тим у вези, предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање. У зависности од обима и врсте корективне мере, рокови су најчешће, утврђивани у интервалу од 30-60 дана.

Интерна ревизија је континуирано пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну истих. Имајући у виду наведене резултате спровођења предложених мера у ГФО, интерна ревизија констатује да је извршење препорука и мера за отклањање уочених неправилности у раду у задовољавајућој мери спроведено.

2. Послови интерне ревизије у ***Акционарском Друштву за реосигурање 'Дунав Ре'*** организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. Основне активности и процедуре рада интерна ревизија је спроводила у складу са Правилником о раду интерне ревизије, Програмом и Годишњим планом рада интерне ревизије за 2011.годину и захтевима Надзорног одбора Друштва, као и начелима струке и праксом интерне ревизије, међународно признатим стандардима интерне ревизије и етичким принципима интерне ревизије.

У периоду 01.01 - 31.12.2011. године интерна ревизија је обавила укупно 7 ревизија, од чега 6 ревизија које су предвиђене годишњим планом рада за 2011. годину и 1 ванредну ревизију извршену по налогу Надзорног одбора.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2011. године дао 19 препорука и наложио 8 мера за унапређење примењених поступака и система рада, од чега је Друштво спровело 16 препорука, док је процедура спровођења 2 препоруке у току а за 1 препоруку је рок за спровођење до краја првог квартала

2012.године. Такође, спроведене су све препоручене мере интерне ревизије у 2011. години.

Друштво је спровело и 10 препорука интерне ревизије које су дате у току 2010., а са роковима у 2011-ој години.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије ***Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д.*** дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

Редовно ангажовање интерне ревизије у току 2011. године било је усмерено на континуирани увид и праћење система рада, на идентификацију и мерење ризика којима је Друштво изложено, као и на оцену и сагледавање да ли се у свакодневној пракси доследно примењују интерне контроле које је Друштво својим актима утврдило.

Током 2011.године извршене су 3 планиране појединачне интерне ревизије, са следећим предметима ревизије, односно контролисаним сегментима пословања Друштва, и то:

- Интерна ревизија функционисања информационог система Друштва
- Интерна ревизија усклађености пословања Друштва са прописима у погледу сталне обезбеђеноси прописане висине новчаног дела капитала
- Интерна ревизија исправности примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма

О наведеним извршеним појединачним интерним ревизијама сачињени су извештаји.

Циљ обављања ових ревизија био је да се установи правилност и ажурност пословања у Дунав друштву за управљање добровољним пензијским фондом и оцени и вреднује систем интерних контрола.

У поступку интерне ревизије наведених сегмената пословања Друштва нису утврђене неправилности, а најзначајнија запажања, имајући у виду постављени циљ обављања ових појединачних ревизија, у најкраћем, су:

- Друштво има успостављен систем адекватне интерне регулативе у циљу обезбеђења уредног и ефикасног пословања уз примену законских прописа.
- Успостављен систем интерних контрола управљања ризицима који су присутни у пословању Друштва (процедуре, поступци, упутства, правила, одлуке) функционише на задовољавајући начин, обезбеђујући услове за остварење планираних пословних циљева и побољшање укупног пословања Друштва.

4. У ***Дунав банци а.д. Звечан*** успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње кревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу за Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

40. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цеденти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

42. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Усвајањем Политика управљања ризицима у Групи и одговарајућих аката о управљању ризицима, усклађеним са Политикама, у зависним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима.

Надлежни органи Групе квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватног одређивања и непримењивања тарифа премија и ризик неадекватног одређивања стурктуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

3. Ризик неадекватности процене ризика који се преузимају у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности и ликвидности
2. Ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали
3. Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. .Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Девизни и каматни ризик и ризик од промене цена хартија од вредности и непокретности
2. Ризик неконкурентности из обима покрића и неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања
3. Ризик ценовне неконкурентности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постабљања и распореда органа управе, контроле руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова
3. Ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Групе
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
6. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
7. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености правних аката,
2. Ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност Групе
3. Ризик губитака спорова

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства клијента и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Стратешки ризик

Ризик земље;

Кредитни ризик укључујући резидуални ризик;

Управљање ризицима осигурања

1. *Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање*

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност скопчана је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је Група претерано опрезна и одређује свој самопридржај на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота, карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)*

У основној делатности – осигурању Група је је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик солвентности и ликвидности

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Одржавање ликвидности и солвентности Групе у 2011. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Групе на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова.

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза. према преосталом року доспећа. на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања			584	238.116	897.887	1.136.587
Гудвил (goodwill)					94.760	94.760
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.			65	1.063.463	8.874.554	9.938.082
Дуг. фин. пласмани	59.662		62.207	461.638	194.348	777.855
Залихе	37.575	9.173	10.000	754		57.502
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља			22			22
Потраживања	967.031	853.356	2.096.166	293.054		4.209.607
Потр. за више плаћен порез на добитак	321	46.425		1.123		47.869
Краткор. фин. пласмани	3.509.535	3.570.981	3.303.667	392.268		10.776.451
Готов. еквиваленти и готовина	2.552.548					2.552.548
Порез на додату вредност	59					59
АВР	75.861	60.862	458.481			595.204
Одл. пор. средства			478	391	9.542	10.411
Укупно	**7.202.592**	**4.540.797**	**5.931.670**	**2.450.807**	**10.071.091**	**30.196.957**
Капитал и резерве					11.257.926	11.257.926
Дугор. резервисања	4.566	307	2.788	1.483	3.207.816	3.216.960
Дугорочне обавезе		2.866	56.325	113.350	796	173.337
Краткор. обавезе	2.705.080	278.373	198.462			3.181.915
ПВР	950.480	2.517.955	6.248.663	2.322.332		12.039.430
Одл. пор. обавезе				327.220	169	327.389
Укупно	**3.660.126**	**2.799.501**	**6.506.238**	**2.764.385**	**14.466.707**	**30.196.957**
Рочна неускл. на дан 31.12.2011.	**3.542.466**	**1.741.296**	**-574.568**	**-313.578**	**-4.395.616**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2010.	**8.990.095**	**-1.035.539**	**-5.426.849**	**1.874.025**	**-4.401.732**	**0**

На дан 31.12.2011. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.202.592 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.660.126 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 3.542.466 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних срестава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. ***Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима***

Ефикасност укупно ангажованог капитала захтева појачану пажњу и приступ, о чему говоре показатељи рацио анализе у наставку, а нарочито рациа трошкова :

Позиције	2010.	2011.
1. **Комбиновани рацио - рацио бруто добитка:** "Укупни расходи / Укупни приходи"	98,4%	97,7%
2. **Стопа бруто добитка [100% - 1]**	1,6%	2,3%
3.**Рацио инвестиционог приноса**: "Инвестиц. добит / Укупно инвестирана средства"	12,5%	6,6%
4.**Рацио рентабилности ук. капитала:** " Нето резултат / Просечан укупан капитал"	2,3%	3,2%
5.**Бруто пословни рацио** [пословни расходи] / [пословни приходи]	59,2%	57,9%

Свакако, треба имати у виду да део трошкова, у сегменту трошкова прибаве осигурања, непосредно произилази из високог нивоа тржишног ризика, прецизније, из ризика нелојалне конкуренције на тржишту осигурања.

3. Ризик наплате потраживања (кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је значајан износ имовине Групе у потраживањима, при чему је највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује је да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових

обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања .

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој

процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2011. год. укупна, бруто, потраживања Групе износе 10.877.671 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 6.668.064 хиљ. динара, односно 61,30%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани су као финансијски инструменти изложени мањем степену кредитног ризика у односу на степен кредитног ризика коме су изложена потраживања. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 52,9% и а код краткорочних финансијских пласмана 4,5%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	2011.			2010.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	1.651.644	873.789	777.855	1.161.777
Потраживања	10.877.671	6.668.064	4.209.607	2.839.668
Краткорочни финансијски пласмани	11.281.929	505.478	10.776.451	9.681.081
Укупно	23.811.244	8.047.331	15.763.913	13.682.526

иљадама РСД	2011.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.394.723	716.038	2.759.102
Кашњење од 0-90 дана	1.123.320	369.916	772.180
Кашњење од 91-180 дана	859.278	467.204	395.582
Кашњење од 181-270 дана	409.971	320.856	85.018
Кашњење преко 271 дана	5.090.379	4.794.050	197.725
Укупно	10.877.671	6.668.064	4.209.607

У вези са концентрацијом улагања Група је ранијих година била изложена релативно високом ризику по основу обима улагања у акције Комерцијалне банке. Са стањем на дан 31.12.2009. године учешће уложених средства у акције Комерцијалне банке у укупном портфељу уложених средстава у акције других правних лица износило је преко 70%. Током 2010. и 2011. године посредством Београдске берзе извршена је продаја значајног дела ових акција, чиме је ризик концентрације улагања у акције једног емитента знатно ублажен.

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	290.341	57.827	0	429.687	777.855
Потраживања	16.324	183.557	196.588	38.193	3.774.945	4.209.607
Краткорочни финансијски пласмани	0	5.622.574	569.035	0	4.584.842	10.776.451
Готовински еквиваленти и готовина	158.694	1.710.260	103.578	66.162	513.854	2.552.548
Укупно	**175.018**	**7.806.732**	**927.028**	**104.355**	**9.303.328**	**18.316.461**
Дугорочна резервисања	13	4.386	20.661	72	3.191.828	3.216.960
Дугорочне обавезе	940	49.055	9.532	0	113.810	173.337
Краткорочне обавезе	155.996	2.001.814	213.296	72.733	738.076	3.181.915
Укупно	**156.949**	**2.055.255**	**243.489**	**72.805**	**4.043.714**	**6.572.212**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	**18.069**	**5.751.477**	**683.539**	**31.550**	**5.259.614**	**11.744.249**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2010.	**244.471**	**6.945.142**	**580.707**	**14.704**	**5.386.589**	**13.171.613**

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2011. године износила 18.316.461 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 9.303.328 хиљ. динара или 50,79% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 9.013.133 хиљ. динара или 49,21% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2011. године износиле су 6.572.212 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 4.043.714 хиљ. динара или 61,53% номинован у динарима, а преостали део у износу од 2.528.498 хиљ. динара или 38,47% номинован је у страној валути.

На дан 31.12.2011. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија уложен у депозите и обвезнице.

Кретање тржишних каматних стопа на депозите у значајној мери је везано за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 12,0%, да би са два повећања од по 0,25% у априлу достигла највиши ниво 12,50%. Реагујући на слабљење инфлаторних притисака НБС је од јуна референтну каматну стопу снижавала у више наврата, укупно за 2,75% тако да на крају године сведена на 9,75%. Ово значајно снижење референтне каматне стопе имало је за последицу снижавање укупног нивоа каматних стопа на финансијском тржишту, што се негативно одразило на финансијске приходе по основу камата на депонова средства.

Изложеност групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	3,5% - 21,5%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	3,1% - 21,7%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	2,0% - 12,5%
Краткорочне обавезе	0,5% - 11,5%

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигуравача да закључе осигурање због везаности интереса.
Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом underwriting-a и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује underwriter-ski приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

42. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Током 2011. године против ***Компаније „Дунав осигурање" а.д.о.*** је поднето 1156 нових тужби за накнаду штете. Са резервисаним судским штетама из претходних година, укупно је решавано 3098 штета у спору. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је и ликвидирано 885 предмета и исплаћен износ од 831.237.192,34 динара. Број штета у спору током године износи око 1,60 % од броја укупно пријављених штета.

На дан 31.12.2011. године резервисано је укупно 2227 штета у спору на износ од 1.345.533.528,80 динара.

Износ исплаћен у 2011-ој години значајно је већи од износа исплаћеног у 2010-ој години јер је у 2011-ој години после 20 година трајања судског поступка исплаћена накнада штета по тужби „Симпа" а.д. Врање у износу од 428,5 милиона динара.

Када су у питању судски спорови по основу премије осигурања, регреса и спорова ван области осигурања укупно је у току 2011. године покренуто 3865 спорова. Са споровима из претходних година укупно је било у току 2011. године 11861 спорова. Од наведеног броја спорова укупно је завршено 2373 спора. У окончаним споровима наплаћен је укупан износ у корист Компаније 124.328.009,28 динара, а исплаћен укупан износ од 7.731.669,99 динара.

На дан 31.12.2011.године против ***Дунав банке а.д. Звечан,*** води се осам судских спорова (један судски спор се води само за утврђивање права својине на непокретности) у укупном износу од 24.470 хиљада динара без обрачунате затезне камате.

За судски спор у износу од 5.021 хиљада динара (тужиоца Диррекција за робне резерве), Привредни суд у Београду је застао са поступком још 2002.године обзиром да очекује документацију од Министарства правде.

За износ од 17.307 хиљада динара Банка је добила тужбу у току новембра 2011.године а рочиште је заказано за март 2012.године, на захтев тужиоца Београдске банке у стечају. Основ спора је утврђивање реалног стања акционарског капитала Београдске банке у стечају у Дунав банци а.д. Звечан.

По основу судских спопрова који се воде против Банке код којих је вероватноћа негативног исхода значајна, Банка је извршила резервисање у износу од 379 хиљада динара.

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

У поступку против бившег запосленог, који се води по службеној дужности ***Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер" а.д. Београд*** је истакло имовинско-правни захтев у висини 101.323 ЕУР заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете.

На дан 31. децембар 2011. године Дунав ауто води неколико судских спорова: Привредни суд Београд (вредност спора неодређена), Основни суд Бела Црква (почетна вредност спора 165.000) и основни суд Краљево (вредност спора неодређена). Против Дунав аута се воде прекршајни предмети од стране МУП'-а (укупно 24, очекивано 60.000 по предмету). Дунав ауто сматра да ови спорови неће пасти на терет Дунав аута.

У случају Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, у току су четри радна спора који се воде тужбама бивших запослених. Два од наведених спорова су правоснажно пресуђена у корист Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, с тим да је у току поступак по ревизији пред Врховним касационим судом. На основу процене пуномоћника не очекује се потрнцијални ризик губитка спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

43. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Реализација прве фазе увођења новог информационог система Инсис, Фадата

Реализована је прва фаза увођења новог информационог система „Инсис" фирме „Фадата", за подршку основној делатности Компаније, у домену обраде премије и штета, пуштањем у експлоатацију 01.02.2012. године, са 11 најзаступљенијих услуга имовинских осигурања: осигурање од пожара – цивил; осигурање од пожара – индустрија; осигурање машина од лома; осигурање покретне технике; осигурање стакла од лома; осигурање од провалне крађе и разбојништва; осигурање електронских рачунара; осигурање карга у међународном саобраћају - фраме цонтрацт; осигурање карга у међународном саобраћају – појединачна полиса; осигурање малих и средњих предузећа – пакети; и осигурање ствари домаћинства.

Пројекат ће се у Компанију Дунав осигурање фазно уводити до краја 2012. године увођењем свих осталих производа у целој Компанији.

Потраживања према Републици Србији по основу закључка Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године

Влада је 30. маја 2012. године донела одлуке о о оснивању специјалних болница за рехабилитацију Жубор и Златар као друштава са ограниченом одговорношћу у којима је Република Србија 100% власник удела у основном капиталу. Усаглашавање уговора о преносу потраживања и удела између Републике Србије – Владе Републике Србије и Компаније Дунав осигурање, између осталог и пренос удела РС у бањама на Компанију Дунав осигурање у висини процењене вредности бања као и регулисање измиривања обавеза државе према Компанији Дунав осигурање по основу остатка укупне вредности потраживања изнад процењене вредности, је у току. Такође, извршена је процена вредности укупног капитала бања од стране проценитеља у висини којих Компанија Дунав осигурање треба да преузме 100% власништва на уделима у основном капиталу, док ће се остатак преузетих потраживања која нису покривена проценама регулисати посебним договором.

Налази екстерне контроле НБС у Дунав осигурању

Контрола НБС је трајала у периоду 22.11.2011-30.05.2012. након чега је донет записник бр. VIII-948/1/12 у којем се најзначајнији закључци односе на трошкове спровођења осигурања и обрачун режијског додатка. Друштво је послало 14. јуна 2012. године допис НБС у коме наводи образложење, предузете и планиране активности поводом записника о извршеној контроли. Руководство Групе сматра да налази наведени у Записнику НБС не могу имати материјално значајан ефекат на пословање Групе, и да не могу проузроковати материјално значајне грешке у консолидованим финансијским извештајима. Такође, Друштво ће размотрити све појединачне случајеве одступања од прописане законске, подзаконске и интерне регулативе утврђене контролом НБС и предузети активности за њихово доследно промењивање у процесу рада.

Ванбилансно потраживање од Републике Србије -судар путничког авиона

Компанија Дунав осигурање је дана 19. априла 2012. године поднела захтев за извршење буџета (за пренос средстава из буџета на рачун Компаније Дунав осигурање) по основу ванбилансног потраживања од Републике Србије евидентираног на основу Пресуде XIII-P-1702/2000 од 18.10.2000. године, која је исправљена Решењем XIII-P-1702/00 од 15.06.2006. и Решењем Трговинског суда у Београду од 14.04.2010. године, у вези исплате штете настале у судару путничког авиона. Дана 17. јула 2012. и 24. јула 2012. године су на рачун Компаније Дунав осигурање код Дунав Банка а.д.о. , Звечан по овом основу пренет је део средстава.

Покриће техничких резерви

Код неких појединачних облика покрића техничих резеври је у току 2012. године код Компаније Дунав осигурање било одређеног пробијања коефицијената за покриће (лимита улагања) предвиђених Одлуком НБС о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве у одређеном износу, односно један део укупног износа техничких резерви није покривен прописаним облицима депоновања и улагања. Руководство Групе је предузело активности и има план решавања овог проблема и сматра да ће до краја 2012. године обезбедити усаглашавање са наведеном Одлуком НБС. Руководство Групе сматра да наведена одступања од регулатоерних захтева не могу имати материјално значајан утицај на консолидоване финансијске извештаје нити на наставак пословања Групе.

44. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
GBP	124,6022	122,4161
CHF	85,9121	84,4458

45. Одобравање консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји су одобрени и послати у Агенцију за привредне регистре дана 30. априла 2012. године. У консолидованим напоменама су у периоду након 30. априла 2012. године до 27. августа 2012. године извршене мање измене у смислу одговарајућих додатних обелодањивања, док су сви остали подаци у консолидованим финансијским извештајима исти као на датум одобравања 30. априла 2012. године.

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду.

Дана 27.08.2012. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

др Миленка Лезаић

KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „Dunav osiguranje Grupa“), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećom Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

© 2012 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Upisani osnovni kapital Društva od EUR 50.790,42 uplaćen, odnosno unet je u celosti.
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo.

Mišljenje

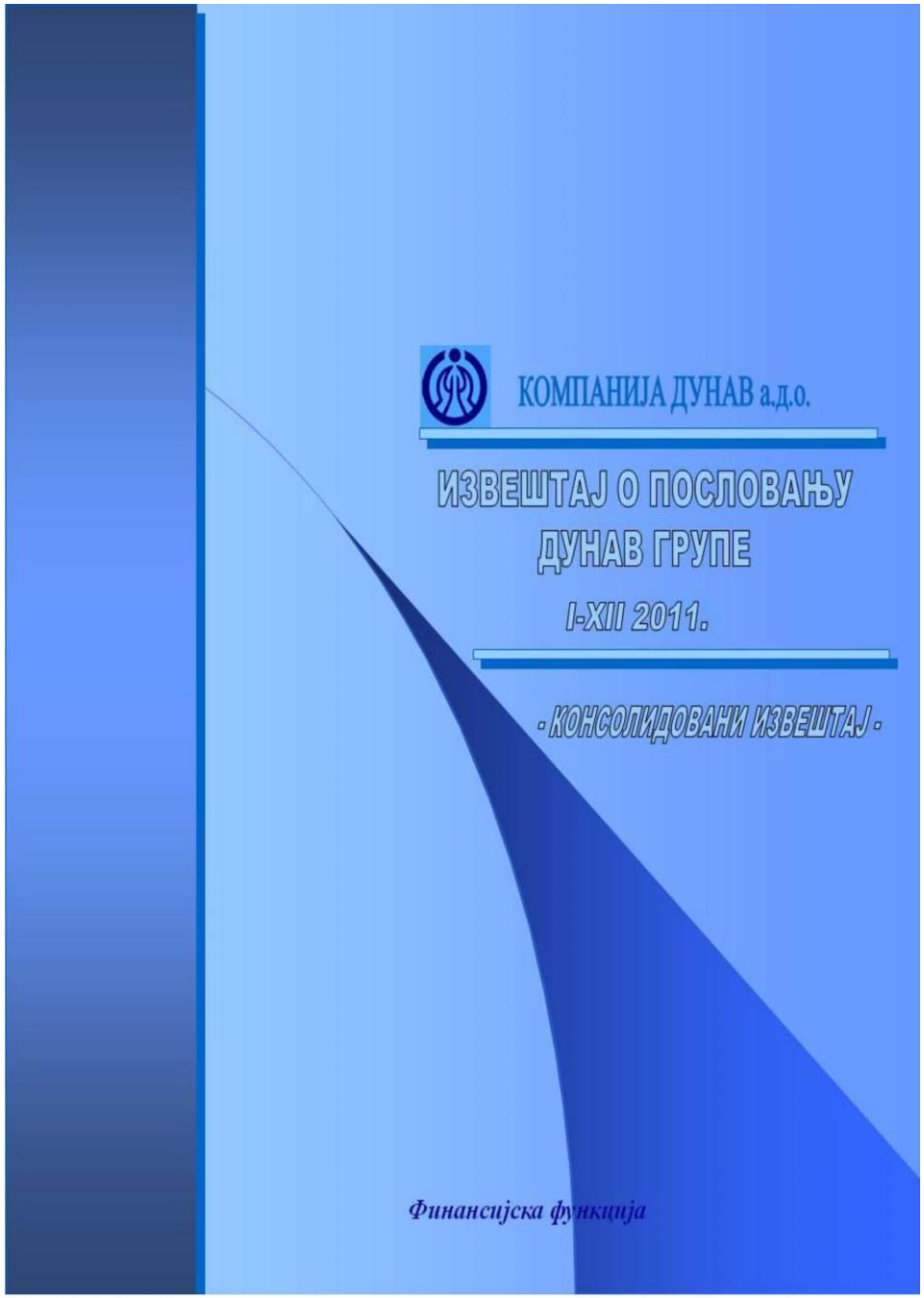
Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Dunav osiguranje Grupe na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 30. avgust 2012. godine

(M.P.)

KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor



С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**	**4**
3.	**ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ**	**6**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2011.	6
3.2.	Финансијски резултат у периоду I-XII 2011. године	8
3.2.1.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	10
4.	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**	**11**
4.1.	Пословни (функционални) приходи	11
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	12
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	12
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	13
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	14
4.1.5.	Остали пословни приходи	14
4.2.	Пословни (функционални) расходи	15
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	15
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	16
4.2.3.	Резервисане штете - смањење	16
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	17
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	17
4.3.1.	Трошкови прибаве	18
4.3.2.	Трошкови управе	19
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**20**
5.1.	Стална имовина	21
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	21
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	22
5.2.	Обртна имовина	23
5.2.1.	Залихе	23
5.2.2.	Потраживања	24
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	25
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	26
5.2.5.	Активна временска разграничења	27
6.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**	**28**
6.1.	Капитал и резерве	29
6.1.1.	Основни капитал	29
6.1.2.	Резерве	31
6.2.	Резервисања и обавезе	32
6.2.1.	Дугорочна резервисања	32
6.2.2.	Дугорочне обавезе	32
6.2.3.	Краткорочне обавезе	33
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	34
6.3.	Ванбилансна актива и пасива	36
	ПРИЛОГ	**37**
	Биланс стања на дан 31.12.2011.	38
	Биланс успеха у периоду I-XII 2011.	40
	Токови готовине	43
	Извештај о променама на капиталу	45

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2011. године износи 104,6409 динара. На дан 31.12.2010. године средњи курс ЕУР-а износио је 105,4982 динара. Пад курса ЕУР-а износи 0,8%.

  Пад курса ЕУР-а 0,8%.

- Индекси потрошачких цена производа и услуга у децембру 2011. године, у односу на новембар 2011. године, у просеку су снижене за 0,7%. Потрошачке цене у децембру 2011. године, у односу на исти месец 2010. године повећане су за 7,0%, док просечан годишњи раст износи 11,0%.

  Годишња стопа инфлације 7,0%.

- Индустријска производња у Републици Србији, у децембру 2011. године, већа је за 0,1% у односу на децембар 2010. године, а у односу на просек 2010. године већа је за 8,4%. У периоду јануар – децембар 2011. године у односу на исти период 2010. године остварен је раст индустријске производње од 2,1%.

  Раст индустријске производње у периоду јануар – децембар 2011. године 2,1%.

- Просечна зарада у Републици Србији, исплаћена у периоду јануар – децембар 2011. године, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – децембар 2010. године, номинално је већа за 11,1%, а реално је већа за 0,1%.

  Просечна зарада исплаћена у децембру 2011. године у Републици Србији износи 61.116 динара (без пореза и доприноса 43.887 динара). У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2011. године, номинално је већа за 14,8%, а реално за 15,6%.

  Раст просечне зараде за 2011. годину 11,1%.

- Индекс Belex 15 је од почетка године забележио пад од 23,43%, док је општи индекс Belex line од почетка године забележио пад од 23,82 %.

  Пад индекса Belex 15 износи 23,43%.

*Извор: Републички завод за статистику.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију „Дунав осигурање“ а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем УП-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/JJ од 14. марта 2005. потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2.марта 2005. године.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има девет повезаних правних лица.

Дунав Ауто д.о.о. Београд, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

Дунав Турист д.о.о. Београд, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим

фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

Дунав Банка а.д. Звечан основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д.. Банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће у „Групи“, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**. „Група“ представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.
Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	31.12.2011. % учешћа	31.12.2010. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Звечан	84,27%	86,05%
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	66,82%	96,15%
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00%	97,80%
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34%	79,81%
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34%	79,81%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји „Групе“ који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2011.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупни приходи	25.692.854	**26.283.322**	2,3
Укупни расходи	25.378.721	**25.818.943**	1,7
Добитак / губитак пре опорезивања	314.133	**464.379**	47,8
Добитак / губитак после опорезивања	255.205	**364.759**	42,9
Бруто премија	15.501.165	**16.331.888**	5,4
Ликвидиране штете	7.439.280	**7.345.051**	-1,3
Трошкови пословања	7.679.114	**8.615.697**	12,2

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупна билансна актива / пасива	28.851.285	**30.196.957**	4,7
Укупна ванбилансна актива / пасива	938.633	**2.645.502**	181,8

ROE (добит / капитал)	2,3%	**3,2%**
ROA (добит / ук. имовина)	0,9%	**1,2%**
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	45,5%	**51,3%**
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	29,9%	**32,8%**

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	48,0	**45,0**
учешће трошкова пословања у бруто премији	49,5	**52,8**

У периоду I-XII 2011. године остварена добит (пре опорезивања) износи 464,4 милиона динара. Након опорезивања, остварена нето добит износи 364,8 милиона динара.

Добит 364,8 мил. динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2011. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 10,8 милијарди динара, а дугорочни 778 милиона динара.

Укупни пласмани 11,6 млрд.динара

- У периоду I-XII 2011. године укупна бруто премија износи 16,3 милијарди динара, што је за 5,4% више од остварења у претходној години.

Бруто премија 16,3 млрд. динара

- Остварени пословни приходи износе 16,8 милијарди динара, што је на нивоу остварења у претходној години, док пословни расходи износе 9,7 милијарди динара.

Пословни приходи 16,8 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2011. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,3 милијарди динара, што је за 1,3% мање у односу на исти период претходне године.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. динара

ТСО 7,8 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2011. године трошкови спровођења осигурања износе 7,8 милијарди динара и обухватају трошкове управе који износе 2,4 млрд. динара, трошкове прибаве у износу 5,2 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који изнсе 155 милиона динара.

Трошкови управе 2,4 млрд. динара.

Трошкови прибаве 5,2 млрд. динара.

3.2. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

У периоду I-XII 2011. године „Група“ је остварила добит (пре опорезивања) у укупном износу од 464,4 милиона динара, а након опорезивања остварена добит износи 364,8 милиона динара.

Добит 364,8 мил. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Релативно (индекс)	Апсолутно
1	2	3	4	5 (4/3)	6 (4-3)
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	15.501.165	16.331.888	105,4	830.723
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(3.109)	(266.860)		263.751
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	15.498.056	16.065.028	103,7	566.972
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(150.879)	(437.075)	289,7	286.196
2.2.	Фонд превентиве	(249.863)	(288.487)	115,5	38.624
2.3.	Ватрогасни допринос	(17.797)	(22.831)	128,3	5.034
2.4.	Гарантни фонд	(179.568)	(233.503)	130,0	53.935
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.)	(598.107)	(981.896)	164,2	383.789
3. (1.-2.)	Приходи од премије умањени за резервације	14.899.949	15.083.132	101,2	183.183
4.1.	Премија дата у саосигурање	(381.909)	(338.523)	88,6	-43.386
4.2.	Премија дата у реосигурање	(1.886.673)	(1.690.043)	89,6	-196.630
4.3.	Премија од реосигурања и ретроцесија	(832.766)	498.992	59,9	-333.774
4.4.	Провизија из послова реосигурања	221.699	0	0,0	-221.699
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.+4.3.-4.4.)	(2.879.649)	(1.529.574)	53,1	-1.350.075
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	12.020.300	13.553.558	112,8	1.533.258
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(7.439.280)	(7.345.051)	98,7	-94.229
7а.	Регреси	294.564	364.298	123,7	69.734
7б.	Регресиране штете	(786.226)	(605.804)	77,1	-180.422
8. (6.-7а+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(7.930.942)	(7.586.557)	95,7	-344.385
9.1.	Повратиз саосигурања за штете	114.029	145.975	128,0	31.946
9.2.	Повратиз реосигурања за штете	639.997	321.264	50,2	-318.733
9.	Повратиз реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	754.026	467.239	62,0	-286.787
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(7.176.916)	(7.119.318)	99,2	-57.598
11.	Нето повећање / смањење резервација за штете	(261.828)	1.347.456		-1.609.284
12. (10.+11.)	Штете укупно	(7.438.744)	(5.771.862)	77,6	-1.666.882
13.а	Попусти и бонуси	(316.533)	(308.073)	97,3	-8.460
13.б	Трошкови пословања	(7.679.114)	(8.615.697)	112,2	936.583
13.	Трошкови укупно (15а+15б)	(7.995.647)	(8.923.770)	111,6	928.123
14.	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	929.699	928.924		1.858.623
	РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА 15. (5.-12.-13.-14.)	(2.484.392)	(213.150)	8,6	2.271.242
	16. Резултат финансијских прихода и расхода	451.626	242.596	53,7	-209.030
	17. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода	2.346.899	436.117	18,6	-1.910.782
18. (16.+17.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	2.798.525	677.529	24,2	-2.120.996
	НЕТО ДОБИТ 19. (5.-12.-13.-14.+18.)	314.133	464.379	147,8	150.246
	НЕТО ДОБИТ - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА	255.205	364.759	142,9	109.554

РАЦИА	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	59,7	52,5
Рацио резервисаних штета 13/5	2,2	-9,9
Укупни рацио штета 14/5	**61,9**	**42,6**
Рацио трошкова попуста и бонуса 15а/5	2,6	2,3
Рацио трошкова пословања 15б/5	63,9	63,6
Рацио трошкова пословања 15/5	**66,5**	**65,8**
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	-7,7	6,9
Комбиновани рацио редовне делатности осигурања	**120,7**	**115,3**
Рацио финансијског резултата 17/5	3,8	1,8
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	19,5	3,2
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	**97,4**	**110,3**

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит „Групе“ (пре опорезивања) износи 464.379 хиљ. динара.

Добит пре опорезивања 464,4 мил. динара.

- Резултат из редовне делатности осигурања је негативан (губитак од 213.150 хиљ. дин.), док је резултат финансијских, осталих и ванредних прихода и расхода позитиван (добит од 677.529 хиљ. динара).

- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-XII 2011. године износи 16.331.888 хиљ. динара, што је у односу на предходну годину више за 5,4%.

Бруто премија 16,3 млрд. динара.

- Премија која је дата у саосигурање, реосигурање и ретроцесију износи 1.529.574 хиљ. динара (што представља расход за „Групу“) и остварена је на нижем нивоу од прошлогодишњег остварења (за 1.350.075 хиљ. дин.), што је утицало да износ нето премије у самопридржају буде виши у односу на остварење у претходној години за 12,8%.

Премија дата у реосигурање и саосигурање 1,5 млрд. динара.

- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-XII 2011. године износе 7.345.051 хиљ. динара, што је за 1,3% мање у односу на остварење у претходној години. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 45,0% што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 48,0%.

Ликвидиране штете 7,3 млрд. динара.

- Остварени трошкови пословања у периоду I-XII 2011. године износе 8.615.697 хиљ. динара и у односу на извршење у претходној години већи су за 12,2%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 52,8%, док је у претходној години посматрано учешће је износило 49,5%.

Трошкови пословања 8,6 млрд. динара.

3.2.1. Резултат пословања повезаних привредних друштва

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТ / (ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА -	НЕТО ДОБИТ / (ГУБИТАК) - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА -
КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о. Београд	344.597	**268.806**
ДУНАВ БАНКА а.д.Звечан	17.160	**17.438**
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд	232.404	**209.311**
ДУНАВ ТУРУСТ д.о.о. Београд	(58.914)	**(58.914)**
ДУНАВ АУТО д.о.о. Београд	1.191	**1.430**
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д. Београд	10.869	**10.869**
ДУНАВ STOCKBROKER а.д. Београд	5.179	**4.203**
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д. Бања Лука	7.573	**7.306**
ДУНАВ АУТО д.о.о. Бања Лука	42	**32**

*Напомена: Резултати пре консолидације.

Сва повезана привредна друштва у пословној 2011. години су пословала позитивно, осим „Дунав Туриста“ д.о.о. који је пословао са губитком. Разлог таквог пословања је рестаурација хотела „Дунав Златибор“, где је предвиђено да објекат буде прилагођен савременим потребама корисника, па самим тим и функцији унапређења пословања „Групе“.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

Пословни приходи 16,8 млрд. дин.

У пословној 2011. години укупни пословни приходи износе 16.803.084 хиљ. динара. У односу на предходну годину раст је забележен код следећих категорија:

- приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања за 30,0%;
- остали пословни приходи за 25,6%;
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 3,9%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	14.036.462	13.514.593	103,9
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	498.992	832.766	59,9
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	1.084.806	1.577.532	68,8
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	187.965	144.559	130,0
Остали пословни приходи	994.859	792.088	125,6
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	**16.803.084**	**16.861.538**	**99,7**

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају приходи од премије осигурања и саосигурања (83,5%), а затим следе приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (6,5%), остали пословни приходи (5,9%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (3,0%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%).

Структура пословних прихода у 2011. години

4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања 14,0 млрд. дин.

У периоду I–XII 2011. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 14.036.462 хиљ. динара (16.331.888 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, а 2.295.426 хиљ. дин. на премију пренету у сасигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 16.331.888 хиљ. динара, виша је за 5,4% у односу на претходну годину.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Премија животних осигурања и саосигурања	**817.882**	**701.720**	116,6
Премија неживотних осигурања	**15.514.006**	**14.799.445**	104,8
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	*1.276.127*	*1.060.448*	*120,3*
Осигурање моторних возила	*7.700.252*	*7.643.450*	*100,7*
Остала неживотна осигурања	*6.537.627*	*6.095.547*	*107,3*
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	**16.331.888**	**15.501.165**	**105,4**
Премија пренета у саосигурање	**(338.523)**	(381.909)	88,6
Премија пренета у реосигурање	**(1.690.043)**	(1.705.703)	99,1
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	**(266.860)**	101.040	264,1
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	**14.036.462**	**13.514.593**	**103,9**

У структури премије осигурања, неживотна осигурања учествују са 95,0%, а животна осигурања са 5,0%.

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Приходи од премије реос. и ретроцесије 499,0 мил. дин.

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2011. године износе 498.992 хиљ. динара што је за 40,1% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2010. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	859.977	1.485.170	57,9
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(218.803)	(474.975)	46,1
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(134.340)	(180.970)	74,2
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	(7.842)	3.541	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**498.992**	**832.766**	**59,9**

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 1,1 млрд. дин.

У пословној 2011. години укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 1.084.806 хиљ. динара, што је за 31,2% мање од остварења у 2010. години, када су наведени приходи износили 1.577.532 хиљ. динара.

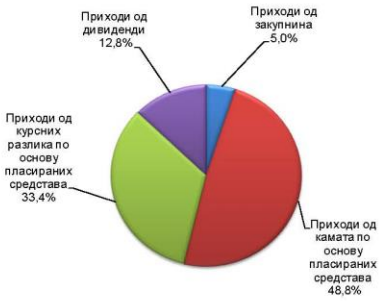
(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од закупнина	53.935	59.216	91,1
Приходи од камата по основу пласираних средстава	529.340	745.302	71,0
Животна осигурања	*16.041*	*36.989*	*43,4*
Неживотна осигурања	*513.299*	*708.313*	*72,5*
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	362.752	649.572	55,8
Животна осигурања	*43.372*	*106.781*	*40,6*
Неживотна осигурања	*319.380*	*542.791*	*58,8*
Приходи од дивиденди	138.779	123.442	112,4
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	1.084.806	1.577.532	68,8

У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија највеће учешће имају приходи од камата по основу пласираних средстава (48,8%), приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (33,4%), затим приходи од дивиденди (12,8%) и приходи од закупа (5,0%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-XII 2011.



Остварење I-XII 2010.

4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно пов.са пословима осиг. 188,0 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од продате зелене карте	170.951	126.257	135,4
Приходи од услужне обраде и процене штета	3.112	2.419	128,6
Остали пословни приходи	13.902	15.883	87,5
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	187.965	144.559	130,0

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2011. године износе 187.965 хиљ. динара, што је за 30,0% више од остварења у истом периоду 2010. године.

У односу на 2010. годину, највећи раст забележен је на позицијама приходи од продате зелене карте за 35,4% и приходи од услужне обраде и процене штета за 28,6%.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи 994,9 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од продаје робе и услуга	654.356	437.770	149,5
Остали пословни приходи	340.503	354.318	96,1
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	994.859	792.088	125,6

Остали пословни приходи износе 994.859 хиљ. динара и у односу на претходну годину већи су за 25,6%. Раст је остварен у оквиру прихода од продаје роба и услуга и то за 49,5%.

4.2. Пословни (функционални) расходи

У пословној 2011. години укупни пословни (функционални) расходи износе 9.732.819 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе пад од 2,6%.

Пословни (функ.) расходи 9,7 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	**(1.430.197)**	(1.079.181)	132,5
Расходи накнада штета и уговорених износа	**(8.285.057)**	(8.164.089)	101,5
Резервисане штете - смањење	**1.347.456**	(261.828)	
Регрес - приходи по основу регреса	**364.298**	294.564	123,7
Смањење осталих техничких резерви - нето	**38.736**	183.295	21,1
Расходи за бонусе и попусте	**(308.073)**	(316.533)	97,3
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	**(450.913)**	(141.665)	318,3
Остали пословни расходи	**(1.009.069)**	(502.241)	200,9
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	**(9.732.819)**	**(9.987.678)**	**97,4**

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У пословној 2011. години укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 1.430.197 хиљ. динара, што је за 32,5% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2010. године када су износили 1.079.181 хиљ. динара.

Расходи за дуг. рез. и фун. доприносе 1,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	**(475.811)**	(334.174)	142,4
Допринос за превентиву	**(288.487)**	(249.863)	115,5
Ватрогасни доринос	**(22.831)**	(17.797)	128,3
Допринос гарантном фонду	**(233.503)**	(179.568)	130,0
Резервисања за изравнање ризика	**(409.565)**	(297.779)	137,5
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	**(1.430.197)**	**(1.079.181)**	**132,5**

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (33,3%), резервисање за изравнање ризика (28,6%), допринос за превентиву (20,2%), затим допринос за гарантни фонд (16,3%) и ватрогасни допринос (1,6%).

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У пословној 2011. години укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 8.285.057 хиљ. динара, што је за 1,5% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2010. године када су износили 8.164.089 хиљ. динара.

Расходи накнада штета и уговорених износа 8,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	**(146.405)**	(199.160)	73,5
Ликвидиране штете неживотних осигурања	**(7.188.130)**	(7.224.205)	99,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	**(10.516)**	(15.915)	66,1
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	**(605.804)**	(786.226)	77,1
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	**(801.441)**	(692.609)	115,7
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	**145.975**	114.029	128,0
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	**321.264**	639.997	50,2
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	**(8.285.057)**	**(8.164.089)**	**101,5**

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 88,7%, а структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 86,8%, ликвидиране штете животних осигурања 1,8% и ликвидиране штете саосигурања 0,1%.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У пословној 2011. години укупно смањење резервисаних штета износи 1.347.456 хиљ. динара, док је у претходној години забележено повећање резервисаних штета за 261.828 хиљ. динара.

Резервисане штете – смањење 1,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Резервисане штете животних осигурања	**(398)**	(4.012)	9,9
Резервисане штете неживотних осигурања	**1.294.137**	(390.973)	
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцеија	**53.717**	133.157	40,3
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - СМАЊЕЊЕ	**1.347.456**	**(261.828)**	

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У пословној 2011. години расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 308.073 хиљ. динара, што је за 2,7% мање од расхода за бонусе и попусте остварених у истом периоду 2010. године када су износили 316.533 хиљ. динара.

Расходи за бонусе и попусте износе 308 мил. дин.

4.2.5. Остали пословни расходи

У пословној 2011. години остали пословни расходи износе 1.009.069 хиљ. динара, што је за 100,9% више од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2010. године, када су износили 502.241 хиљ. динара.

Остали пословни расходи износе 1,0 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови зарада и остали лични расходи	**(541.886)**	(292.681)	185,1
Набавна вредност продате робе	**(73.959)**	(43.859)	168,6
Трошкови материјала	**(39.569)**	(16.123)	245,4
Трошкови амотризације и резервисања	**(77.747)**	(14.732)	527,7
Остали пословни расходи	**(275.908)**	(134.846)	204,6
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	**(1.009.069)**	**(502.241)**	**200,9**

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (53,7%), затим остали пословни расходи (27,3%), трошкови амортизације и резервисања (7,7%) и набавна вредност продате робе (7,3%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

У пословној 2011. години трошкови спровођења осигурања износе 7.776.222 хиљ. динара. У поређењу са претходном годином, када се из ТСО искључе провизије од реосигурања и ретроцесија (као што је приказано у 2011. години), трошкови спровођења осигурања бележе раст од 12,0%.

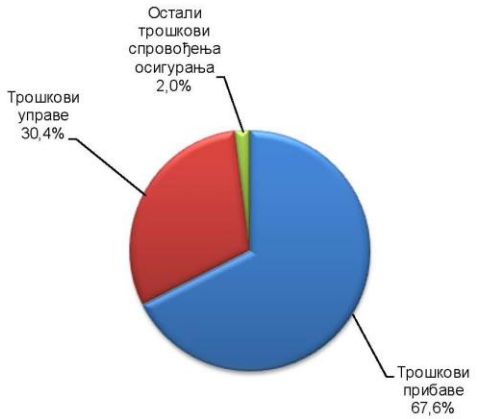
Трошкови спровођења осигурања износе 7,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови прибаве	**5.254.609**	4.620.947	113,7
Трошкови управе	**2.366.355**	2.180.268	108,5
Остали трошкови спровођења осигурања	**155.258**	143.621	108,1
Провизије од реосигурања и ретроцесија	**0**	221.699	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	**7.776.222**	**6.723.137**	**115,7**

**Напомена:* У 2011. години провизија од реосигурања и ретроцесија је приказана у оквиру позиције прихода од премија реосигурања и ретроцесија.

Структура трошкова спровођења осигурања у 2011. години



4.3.1. Трошкови прибаве

У пословној 2011. години трошкови прибаве износе 5.254.609 хиљ. динара, што је за 13,7% више од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2010. године када су износили 4.620.947 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 5,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	**371.214**	413.094	89,9
Нето зараде	**1.418.483**	1.312.548	108,1
Порез и доприноси на зараде	**947.241**	826.131	114,7
Отпремнине	**71.589**	1.655	
Остали лични расходи	**96.819**	91.199	106,2
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	**47.665**	37.319	127,7
Одржавање	**21.672**	17.468	124,1
Закуп	**257.639**	202.389	127,3
Трошкови рекламе	**1.227.598**	680.560	180,4
Спонзорство	**232.539**	332.859	69,9
Репрезентација	**64.392**	55.727	115,5
Трошкови премије осигурања	**64.681**	54.470	118,7
Платни промет	**24.764**	18.650	132,8
Остали трошкови прибаве	**408.313**	576.878	70,8
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	**5.254.609**	**4.620.947**	**113,7**

4.3.2. Трошкови управе

У пословној 2011. години трошкови управе износе 2.366.355 хиљ. динара, што је за 8,5% више од трошкова управе остварених у истом периоду 2010. године када су износили 2.180.268 хиљ. динара.

Трошкови управе износе 2,4 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	443.428	411.721	107,7
Амортизација	626.662	475.419	131,8
Нето зараде	644.187	642.424	100,3
Порез и доприноси на зараде	387.340	386.459	100,2
Отпремнине	38.522	2.277	
Остали лични расходи	44.595	58.932	75,7
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	38.675	45.796	84,5
Одржавање	37.958	48.405	78,4
Закуп	11.502	8.151	141,1
Трошкови рекламе	13.615	15.709	86,7
Спонзорство	0	0	
Репрезентација	12.438	15.103	82,4
Трошкови премија осигурања	2.857	8.524	33,5
Платни промет	16.418	11.581	141,8
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	47.542	49.532	96,0
Остали трошкови	616	235	262,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	**2.366.355**	**2.180.268**	**108,5**

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина на дан 31.12.2011. године износи 30.196.957 хиљ. динара, што је за 4,7% веће у односу на дан 31.12.2010. када је износила 28.851.285 хиљ. динара.

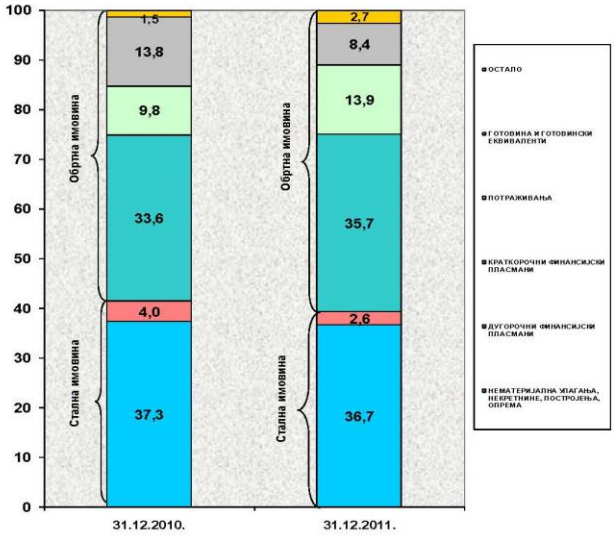
Укупна имовина 30,2 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	11.074.669	10.762.980	102,9
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	777.855	1.161.777	67,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА	4.209.607	2.839.668	148,2
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	10.776.451	9.681.081	111,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2.552.548	3.984.003	64,1
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	805.827	421.776	191,1
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**30.196.957**	**28.851.285**	**104,7**

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији остало и то за 91,1% (залихе за 39,4%, АВР за 102,8%, преносне премије које падају на терет саосигуравача и реосигуравача за 132,4% и резервисане штете које падају на терет саосигуравача и реосигуравача за 161,7%), док је највећи пад забележен на позицији готовина и готовински еквиваленти и то за 35,9%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2010. и 31.12.2011. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 31.12.2011. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2010. године (са 41,3% на 39,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 58,7% колико је износио у 2010. години на 60,7% у 2011. години).

5.1.1. *Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема*

Стална имовина 11,1 млрд. дин.

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2011. године износе 11.074.669 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 37,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 36,7% на дан 31.12.2011. године.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**1.136.587**	**720.294**	157,8
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**9.938.082**	**10.042.686**	99,0
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*8.286.708*	*7.278.777*	*113,8*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*1.651.374*	*2.763.909*	*59,7*
УКУПНО		**11.074.669**	**10.762.980**	**102,9**

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 89,7% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 10,3%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме већа је за 2,9%. Раст је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 57,8% и некретнина, постројења и опреме који служе за обављање делатности – за 13,8%.

Раст на позицији нематеријалних улагања у пословној 2011. години условљен је улагањима у лиценце и софтверска решења извршених од стране матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д. од којих су најзначајнија:

- Лиценце **Microsoft softtvare** за период од 3 године, по закљученом Уговору број 11608/2011 са „Сагом“ д.о.о. Београд у вредности од 172.619 хиљ. динара;
- Корисничке лиценце **My SAP ERP** по закљученом Уговору бр. 6700/2011 са “Siemens„ Београд у вредности од 6.459 хиљ. динара;
- **Kaspersky** лиценце по Анексу бр. 4 Уговора бр. 109/03 са „Синги инжењерингом“ д.о.о. Београд, којим је извршена активација лиценци за коришћење софтвера фирме „Kaspersky Lab“ у вредности од 3.760 хиљ. динара;
- Софтвер **"Банко осигурање"** по Уг. бр. 6443/10 са „Siemens“ Београд у вредности од 55.469 хиљ. динара;
- Софтвер **"Банко осигурање"** по Уговору бр.4531/11 са „Siemens“ у вредности од 10.463 хиљ. динара;
- Софтвер „**Инсис**“ фирме „Фадата“ у вредности од 54.310 хиљ. динара;
- Софтвер „**SAP BI**“ по Уговору бр.3500-А/08 са „Siemens“ Београд у вредности од 10.644 хиљ. динара.

Најзначајније промене у оквиру инвестиционих некретнина током 2011. године на нивоу Групе, које су по обиму највише обухваћене у матичном друштву, су:

- пренамена некретнина евидентираних као инвестиционе некретнине из делатности неживотног осигурања у инвестиционе некретнине за обављање делатности животног осигурања, у вредности од 99.976 хиљ. динара;
- пренамена некретнина евидентираних за обављање пословне делатности неживотног осигурања у инвестиционе некретнине, у укупној набавној вредности од 371 хиљ. динара;
- пренамена земљишта које не служи за обављање пословне делатности из делатности неживотног осигурања у земљиште које не служи за обављање пословне делатности животног осигурања, у вредности од 32.900 хиљ. динара.

5.1.2. *Дугорочни финансијски пласмани*

Дугорочни финанс. пласмани 778 мил. динара.

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2011. године износе 777.855 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 4,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 2,6% на дан 31.12.2011. године.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешћа у капиталу других правних лица	**11.774**	**13.683**	**86,0**
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**215.285**	**140.414**	**153,3**
Обвезнице старе девизне штедње	*153.618*	*18.564*	*827,5*
Корпоративне обвезнице	*61.667*	*121.850*	*50,6*
Хартије од вредности расположиве за продају	**410.041**	**932.137**	**44,0**
Обвезнице старе девизне штедње	*10.292*	*0*	
Акције	*399.749*	*932.137*	*42,9*
Орочени депозити код банака	**1.531**	**2.337**	**65,5**
Кредити	**5.006**	**4.797**	**104,4**
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	**109.686**	**43.901**	**249,8**
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	**24.478**	**24.454**	**100,1**
Остало	**54**	**54**	**100,0**
УКУПНО	**777.855**	**1.161.777**	**67,0**

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ расположиве за продају (52,7%), ХОВ које се држе до доспећа (27,7%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (14,1%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (3,2%), учешће у капиталу других правних лица (1,5%), кредити (0,6%) и орочени депозити код банака (0,2%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних финансијских пласмана мања је за 33,0%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове од 149,8%, док је највећи пад

забележен на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 56,0%. Највеће повећање вредности у номиналном износу од 74.871 хиљ. динара забележено је на позицији хартије од вредности које се држе до доспећа и стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове у износу од 65.785 хиљ. динара.

Учешће у капиталу других правних лица је током 2011. године смањено, што је последица продаје акција Комерцијалне банке и НИС-а, као и пада тржишне цене акција. Акције су продате у складу са одлукама Инвестиционог одбора, као и препоруком Народне банке да се смањи висока концентрација улагања у ове акције. У истом периоду Група је купила акције Аеродрома Никола Тесла.

У 2011. години није било додатних инвестиција у дугорочне корпоративне обвезнице, тако да се износ од 61.667 хиљада динара односи на неамортизовану вредност обвезница емитента ПП "Сава Ковачевић" а.д. Врбас које је Група поседовала и у претходној години. Обвезнице су са валутном клаузулом и носе камату од 8,25% годишње, која се обрачунава на девизни еквивалент номиналне вредности обвезнице. Вредност ових обвезница у еврима износи 589.324,85 евра.

Група је значајан износ уложила у куповину дугорочних државних обвезница (1.300.000 ЕУР), које су класификоване у хартије од вредности које се држе до доспећа.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 31.12.2011. укупна вредност залиха износи 57.502 хиљ. динара и бележи незнатан раст учешћа у укупној имовини са 0,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,2% на дан 31.12.2011. године.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	25.430	9.578	265,5
2.	ДАТИ АВАНСИ	847	4.018	21,1
3.	ОСТАЛО	31.225	27.658	112,9
УКУПНО		**57.502**	**41.254**	**139,4**

Структуру залиха чине: роба 44,2%, дати аванси 1,5% и остало 54,3% (обрасци строге евиденције, обрасци типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал).

У односу на претходну годину, вредност залиха већа је за 39,4%. Највећи раст забележен је на позицији роба за 165,5%, док је највећи пад забележен на позицији дати аванси за 78,9%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2011. укупна потраживања (нето) износе 4.209.607 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 9,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 13,9% на дан 31.12.2011. године.

Укупна потраживања (нето) 4,2 млрд. дин.

Структура потраживања

(у 000 дин.)

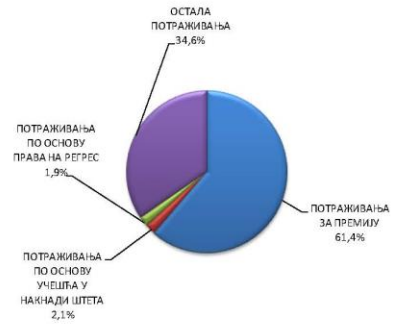
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.586.203	2.203.398	117,4
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	88.712	324.946	27,3
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	77.441	54.954	140,9
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	1.457.251	256.370	568,4
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**4.209.607**	**2.839.668**	**148,2**

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 61,4%, остала потраживања 34,6%, потраживања по основу учешћа у накнади штета 2,1% и потраживања по основу права на регрес 1,9%.

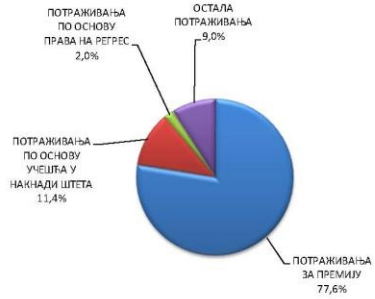
У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 48,2%.

Остала потраживања се у највећој мери односе на замену ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање" а.д.о од 101 предузећа у Србији (у износу од 1,3 милијарде динара) која је преузела Република Србија, у замену за учешће Компаније у капиталу две бање: РХ центар Жубор - Куршумлијска бања и РХ центар Златар - Нова Варош.

Структура потражив. на дан 31.12.2011.



Структура потражив. на дан 31.12.2010.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

Краткорочни фин. пласмани 10,8 млрд. дин.

На дан 31.12.2011. године краткорочни финансијски пласмани износе 10.776.451 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 33,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 35,7% на дан 31.12.2011. године.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	**296.200**	**1.149.547**	**25,8**
Обвезнице старе девизне штедње Трезорски	*248.811*	*626.033*	*39,7*
Записи Министарства финасија Укупно	*47.389*	*523.514*	*9,1*
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**1.158.957**	**1.023.965**	**113,2**
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	*0*	*19.966*	*0,0*
Корпоративне обвезнице	*935.090*	*967.465*	*96,7*
Есконт менице	*223.867*	*36.534*	*612,8*
Хартије од вредности намењене трговању	**170.472**	**271.422**	**62,8**
Акције	*170.472*	*271.422*	*62,8*
Орочени депозити код банака	**7.157.068**	**6.730.511**	**106,3**
Кредити	**1.463.798**	**356.751**	**410,3**
Остало	**529.956**	**148.885**	**355,9**
УКУПНО	**10.776.451**	**9.681.081**	**111,3**

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: орочени депозити код банака 66,4%, кредити 13,6%, ХОВ које се држе до доспећа 8,7%, остали краткорочни финансијски пласмани 4,9%, ХОВ расположиве за продају 4,8% и ХОВ намењене трговању 1,6%.

У односу на 2010. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана већа је за 11,3%. Највећи раст забележен је на позицији кредити - за 310,3%, док је највећи пад забележен на позицији ХОВ расположиве за продају - за 56,2%.

Хартије од вредности издате од државе, у које спадају обвезнице старе девизне штедње, су се смањиле јер је у месецу мају, о доспећу, наплаћена серија А2010. Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2011 до А2016.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2011. години смањиле због продаје акција појединих емитената, али и због пада берзанских цена акција које Група поседује.

Остали краткорочни фин. пласмани су се повећали због улагања у корпоративне обвезнице, као и због претварања девизних депозита по виђењу у орочене девизне депозите.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012. године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти 2,6 млрд. динара.

На дан 31.12.2011. готовина и готовински еквиваленти износе 2.552.548 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 13,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 8,5% на дан 31.12.2011. године.

Структура готовине и готовинских еквивалената

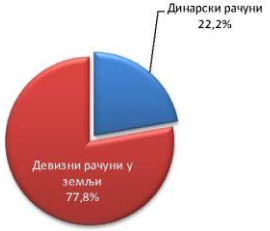
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	566.516	626.099	90,5
2.	Девизна средства	1.986.032	3.357.904	59,1
УКУПНО		**2.552.548**	**3.984.003**	**64,1**

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 77,8% и динарска средства 22,2%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 35,9%.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2011.



Структура динарских средстава

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	489.162	559.469	87,4
2.	Чекови	2.987	2.939	101,6
3.	Депозити	4.883	5.908	82,7
4.	Остала новчана средства	2.460	2.357	104,4
5.	Благајна	67.024	55.426	120,9
УКУПНО		**566.516**	**626.099**	**90,5**

Структуру динарских средства чине: текући рачуни 86,4%, благајна 11,8%, депозити 0,9%, чекови 0,5% и остала новчана средства 0,4%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава мања је за 9,5%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 70.307 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи пад забележен на позицији депозита за 17,3%.

5.2.5. Активна временска разграничења и ПДВ

На дан 31.12.2011. године активна временска разграничења и ПДВ износе 595.263 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 0,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 2,0% на дан 31.12.2011. године.

Структура активних временских разграничења и ПДВ

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	4.854	1.855	261,7
2.	Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године и остала АВР	138.606	68.334	202,8
3.	Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	11.946	23.900	50,0
4.	Разграничена преносна премија реосигурања	390.934	125.245	312,1
5.	Разграничена преносна премија саосигурања	48.864	45.218	108,1
6.	ПДВ	59	6.267	0,9
	УКУПНО	**595.263**	**270.819**	**219,8**

Структуру активних временских разграничења и ПДВ чине: разграничена преносна премија реосигурања (65,7%), разграничени унапред плаћени трошкови до једне године и остала АВР (23,3%), разграничена преносна премија саосигурања (8,2%), разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања (2,0%) и учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља (0,8%).

У односу на претходну годину, вредност активних временских разграничења и ПДВ-а већа је за 119,8%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 265.689 хиљ. динара забележен је на позицији разграничена преносна премија реосигурања, док је највећи пад у номиналном износу од 11.954 хиљ. динара забележен на позицији разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања, као и на позицији ПДВ – а у износу од 6.208 хиљ. динара.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2011. године износи 30.196.957 хиљ. динара, што је за 4,7% више у односу на дан 31.12.2010. када је износила 28.851.285 хиљ. динара.

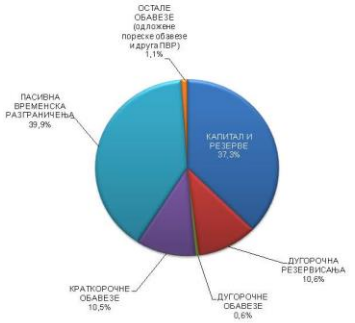
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

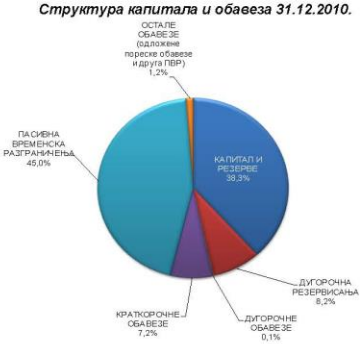
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	11.257.926	11.050.194	101,9
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.216.960	2.374.494	135,5
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	173.337	41.626	416,4
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	3.181.915	2.078.796	153,1
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	12.039.430	12.971.648	92,8
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	327.389	334.527	97,9
	УКУПНА ПАСИВА	**30.196.957**	**28.851.285**	**104,7**

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочне обавезе за 316,4%, док је највећи пад забележен на позицији пасивна временска разграничења за 7,2%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



Структура капитала и обавеза 31.12.2010.



На дан 31.12.2011. године у укупној вредности капитала, резерви, резервисања и обавеза, учешће краткорочних обавеза се повећало у односу на дан 31.12.2010. године (са 7,2% на 10,5%), док се учешће пасивних временских разграничења смањило (са 45,0% на 39,9%). Других значајних промена у структури капитала, резерви, резервисања и обавеза није било.

6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 31.12.2011. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 20,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 19,7% на дан 31.12.2011. године.

Основни и остали капитал 6,0 млрд. дин.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	**5.953.274**	**5.953.274**	100,0

Основни и остали капитал „Групе“ чине: друштвени капитал 92,5%; акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.

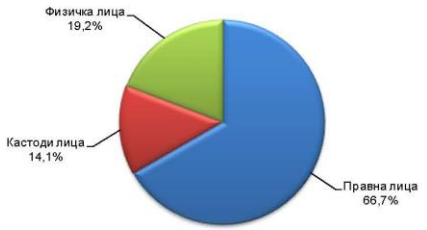
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом „Групе“, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и касније емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

Након спроведених промена, акцијски капитал „Групе“ на дан 31. децембар 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је „Група“ извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала



У складу са чланом 28. Закона о осигурању, „Група“ је за обављање послова осигурања имовине и лица, реосигурања, организовања и управљања добровољним пензијским фондом, посредовања на финансијском тржишту у куповини или продаји ХоВ, унутрашње и спољне трговине, туризма и угоститељства, као и техничког прегледа моторних возила, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 18.391.835 EUR. Основни капитал „Групе“ (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2010. године: EUR 55.184.385), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Десет највећих акционара поседује укупно 39,4% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

	АКЦИОНАРИ	% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2011.
I КАСТОДИ ЛИЦА		14,09	36.529	44.200
II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА		39,38	102.062	123.496
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9	ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
10	ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА		27,33	70.826	85.698
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		66,71	172.888	209.194
IV ФИЗИЧКА ЛИЦА		19,20	49.762	60.212
СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)		**100,00**	**259.179**	**313.606**

- 3.498 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2011.		БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ
	ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.812	30,87%
	5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.721	17,77%
	1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	67.702	21,59%
	501 – 1.000 хиљ. дин.	49	31.593	10,07%
	101 – 500 хиљ. дин.	139	27.705	8,83%
	10 – 100 хиљ. дин.	913	27.977	8,92%
	ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.357	6.096	1,94%
	УКУПНО	**3.498**	**313.606**	**100,00%**

На дан 31.12.2011. године нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 310.909 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ нерасположивних за продају 2.045 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2011. године износе 2.510.673 хиљ. динара и у односу на 31.12.2010. мање су за 158.609 хиљ. динара или за 5,9%.

На дан 31.12.2011. године резерве износе 691.738 хиљ. динара и бележе исто учешће у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама од 2,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. године. Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	170.815	134.459	127,0
3.	Резерве по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама	50.452	68.797	73,3
4.	Мањински интерес	430.907	419.522	102,7
УКУПНО		**691.738**	**662.342**	**104,4**

Структуру резерви чине: мањински интерес (62,3%), резерве из добитка (24,7%), резерве по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама (7,3%) и емисиона премија (5,7%).

У односу на претходну годину, вредност резерви већа је за 4,4%. Највећи раст забележен је на позицији резерви из добитка (27,0%), док је највећи пад забележен на позицији резерви по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама (26,7%).

Средства резерви из добити су на дан 31. децембра 2011. износила 170.815 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 134.459 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембар 2011. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 39.564 хиљада динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	33,18
2.	Дунав РЕ а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав Банка а.д. Звечан	15,73
5.	Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута д.о.о. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2011. године дугорочна резервисања износе 3.216.960 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 8,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 10,7% на дан 31.12.2011. године

Дугорочна резер. 3,2 млрд. дин.

Структура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	1.723.737	1.256.551	137,2
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.147.992	758.726	151,3
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	334.700	336.459	99,5
4.	Остала дугорочна резервисања	10.531	22.758	46,3
УКУПНО		**3.216.960**	**2.374.494**	**135,5**

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (53,6%), резервисања за изравнање ризика (35,7%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (10,4%) и остала дугорочна резервисања (0,3%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисањања већа је за 35,5%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицијама: резервисања за изравнање ризика за (51,3%) и математичка резерва животних осигурања за (37,2%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 173.337 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 0,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,6% на дан 31.12.2011. године.

Дугорочне обавезе 173 мил. динара.

Највеће учешће у укупном износу дугорочних обавеза има Компанија Дунав осигурање а.д.о. (115.080 хиљ. динара) - набавка Microsoft лиценци од комитента „САГА“ д.о.о.

6.2.3. *Краткорочне обавезе*

На дан 31.12.2011. године краткорочне обавезе износе 3.181.915 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 7,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 10,5% на дан 31.12.2011. године.

Краткорочне обавезе 3,2 млрд. динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.094.921	1.208.257	173,4
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	79.419	205.337	38,7
3.	Обавезе за порез из резултата	65.786	55.791	117,9
4.	Остале краткорочне финансијске обавезе	941.789	609.411	154,5
УКУПНО		**3.181.915**	**2.078.796**	**153,1**

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (65,8%), остале краткорочне финансијске обавезе (29,6%), обавезе по основу штета и уговорених износа (2,5%) и обавезе за порез из резултата (2,1%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза већа је за 53,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 886.664 хиљ. динара забележен је на позицији обавеза за премију, зараде и друге обавезе.

6.2.3.1. *Обавеза по основу штета и уговорених износа*

На дан 31.12.2011. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 79.419 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 0,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,3% на дан 31.12.2011. године.

Обавезе по основу штета и уговорених износа 79 мил. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	**27.159**	128.246	21,2
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	**52.260**	77.091	67,8
УКУПНО		**79.419**	**205.337**	**38,7**

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (34,2%) и обавезе по основу штета у иностранству (65,8%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа мања је за 61,3%.

У поређењу са претходном годином, приметан је пад обавеза по основу штета у земљи за 78,8% и обавеза по основу штета у иностранству за 32,2%.

6.2.3.2. *Обавезе за премију, зараде и друге обавезе*

На дан 31.12.2011. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 2.094.921 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 4,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 6,9% на дан 31.12.2011. године.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 2,1 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	373.099	320.514	116,4
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	724.278	547.132	132,4
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	226.058	191.271	118,2
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	40.870	40.784	100,2
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	14.919	14.557	102,5
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000	100,0
7.	Остале краткорочне обавезе	705.697	83.999	840,1
УКУПНО		**2.094.921**	**1.208.257**	**173,4**

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: обавезе према добављачима и примљени аванси (34,6%), остале краткорочне обавезе (33,7%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (17,8%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (10,8%), обавезе за порез на послове осигурања (2,0%), обавезе по основу камата и трошкова финансирања за (0,7%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (0,5%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе већа је за 73,4%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 621.698 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне обавезе.

6.2.4. *Пасивна временска разграничења*

На дан 31.12.2011. године пасивна временска разграничења износе 12.039.430 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 45,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 39,9% на дан 31.12.2011. године.

ПВР 12 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	5.349.333	5.076.507	105,4
2.	Резервисане штете	5.632.586	6.997.091	80,5
3.	Друга пасивна временска разграничења	1.057.511	898.050	117,8
УКУПНО		**12.039.430**	**12.971.648**	**92,8**

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете 46,8%, преносне премије (44,4%) и друга пасивна временска разграничења (8,8%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења мања је за 7,2%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији друга пасивна временска разграничења за 17,8%.

6.2.4.1. Преносне премије

Преносна премија 5,3 млрд. дин.

На дан 31.12.2011. године вредност преносне премије износи 5.349.333 хиљ. динара и бележи незнатан пад учешћа у у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. године на 17,7% на дан 31.12.2011. године.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	43	6	716,7
2.	Преносне премије неживотних осигурања	5.315.959	5.011.219	106,1
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	33.331	65.282	51,1
	УКУПНО	**5.349.333**	**5.076.507**	**105,4**

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (99,4%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (0,6%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 5,4%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 304.740 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

Резервисане штете 5,6 млрд. дин.

На дан 31.12.2011. године вредност резервисаних штете износи 5.632.586 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 24,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 18,7% на дан 31.12.2011. године.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	14.117	13.711	141,4
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	5.407.810	6.716.944	106,0
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	210.659	266.436	45,2
	УКУПНО	**5.632.586**	**6.997.091**	**100,9**

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (96,0%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (3,7%) и резервисане штете животних осигурања, (0,3%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 0,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у забележен је на позицији Резервисане штете животних осигурања за 41,4%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

Друга ПВР 1,1 млрд. дин.

На дан 31.12.2011. године вредност других пасивних временских разграничења износи 1.057.511 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 3,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 3,5% на дан 31.12.2011. године.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	842.014	749.129	112,4
2.	Остала пасивна временска разграничења	215.497	148.921	144,7
	УКУПНО	**1.057.511**	**898.050**	**117,8**

Структуру других пасивних временских разграничења чине: допринос за превентиву (79,6)% и остала пасивна временска разграничења (20,4%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења већа је за 17,8%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији осталих пасивна временска разграничења за 44,7%.

6.3. Ванбилансна актива и пасива

Ванбилансну евиденцију, која је исказана на дан 31. децембар 2011. године у укупном износу од 2.645.502 хиљ. динара, чини:

- ванбилансно потраживање од Републике Србије у износу од 706.413 хиљ. динара, прерачунато по курсу на дан 31.12.2010. године без припадајуће затезне камате;
- износ од 1.493.863 хиљ. динара који се односи на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Дунав банка давала својим клијентима, као и на потраживање Дунав банке од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда;
- износ од 445.226 хиљ. динара који се односи на примљене залоге као инструменте обезбеђења депозита код пословних банака и корпоративних обвезница.

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2011.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.	
		АКТИВА				
А.		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**11.947.284**	**12.019.517**	**99,4**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**1.136.587**	**720.294**	**157,8**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004	**94.760**	**94.760**	**100,0**
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**9.938.082**	**10.042.686**	**99,0**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	8.286.708	7.278.777	113,8
		2. Биолошка средства	007	0	0	
		3. Инвестиционе некретнине	008	1.651.374	2.763.909	59,7
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**777.855**	**1.161.777**	**67,0**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**411.523**	**945.820**	**43,5**
		а) зависних правних лица	011	0	0	
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	
		в) осталих правних лица	013	411.523	945.820	**43,5**
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**366.332**	**215.957**	**169,6**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	366.332	215.957	169,6
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**18.249.673**	**16.831.768**	**108,4**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**57.502**	**41.254**	**139,4**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020	**22**	**22**	
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**18.181.738**	**16.779.943**	**108,4**
		1. Потраживања	022	**4.209.607**	**2.839.668**	**148,2**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**47.869**	**4.372**	**1.094,9**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**10.776.451**	**9.681.081**	**111,3**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	10.776.451	9.681.081	111,3
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**2.552.548**	**3.984.003**	**64,1**
		5. Порез на додату вредност	029	**59**	**6.267**	
		6. Активна временска разграничења	030	**138.606**	**68.334**	**202,8**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**0**	**0**	
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**451.744**	**194.363**	**232,4**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**4.854**	**1.855**	**261,7**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**10.411**	**10.549**	**98,7**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**30.196.957**	**28.851.285**	**104,7**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**	**0**	
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**30.196.957**	**28.851.285**	**104,7**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**2.645.502**	**938.633**	**281,8**

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ на дан 31.12.2011.	Износ на дан 31.12.2010.	Индекс
		ПАСИВА				
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	11.257.926	11.050.194	101,9
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274	100,0
		1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	
	III	РЕЗЕРВЕ	108	691.738	662.342	104,4
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.510.673	2.669.282	94,1
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	310.909	483.354	64,3
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	2.045	0	
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	1.832.890	1.494.472	122,6
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	1.468.131	1.255.201	117,0
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	364.759	239.271	152,4
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	39.513	212.530	18,6
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	18.939.031	17.801.091	106,4
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.216.960	2.374.494	135,5
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	1.723.737	1.256.551	137,2
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.147.992	758.726	151,3
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	
		5. Друга дугорочна резервисања	123	345.231	359.217	96,1
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	173.337	41.626	
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	
		в) остале дугорочне обавезе	127	173.337	41.626	24,0
	III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	3.181.915	2.078.796	153,1
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	941.789	609.411	64,7
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	941.789	609.411	64,7
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обустављa	133	0	0	
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	79.419	205.337	38,7
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	2.094.921	1.208.257	173,4
		5. Обавезе за порез из резултата	136	65.786	55.791	117,9
	IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	12.039.430	12.971.648	92,8
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	5.349.333	5.076.507	105,4
		а) животних осигурања	139	43	6	716,7
		б) неживотних осигурања	140	5.315.959	5.011.219	106,1
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	33.331	65.282	51,1
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	5.632.586	6.997.091	80,5
		а) животних осигурања	143	14.117	13.711	103,0
		б) неживотних осигурања	144	5.407.810	6.716.944	80,5
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	210.659	266.436	79,1
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	1.057.511	898.050	117,8
	V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	327.389	334.527	97,9
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	30.196.957	28.851.285	104,7
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	2.645.502	938.633	281,8

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2011.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2011.	ИЗНОС 1-12 2010.
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	16.803.084	16.861.538
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	14.036.462	13.514.593
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	817.882	701.720
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	15.514.006	14.799.445
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	338.523	381.909
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.690.043	1.705.703
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	266.860	3.109
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		104.149
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	498.992	832.766
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	859.977	1.485.170
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	218.803	474.975
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	134.340	180.970
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	7.842	0
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		3.541
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	187.965	144.559
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	1.084.806	1.577.532
		6. Остали пословни приходи	218	994.859	792.088
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	9.732.819	9.987.678
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	1.430.197	1.079.181
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	475.811	334.174
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0
		1.3. Допринос за превентиву	223	288.487	249.863
		1.4. Ватрогасни допринос	224	22.831	17.797
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	233.503	179.568
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	409.565	297.779
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		0
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	8.285.057	8.164.089
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	146.405	199.160
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	7.188.130	7.224.205
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	10.516	15.915
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	605.804	786.226
		2.5. Расходи извиђаја, проценe, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	801.441	692.609
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	145.975	114.029
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	321.264	639.997

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2011.	1-12 2010.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		**261.828**
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	**1.347.456**	**0**
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	9.715	6.862
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	9.317	2.850
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.456.099	2.059.260
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	2.750.236	1.668.287
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	76.047	17.303
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	129.764	150.460
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245		0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**364.298**	**294.564**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**38.736**	**183.295**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**308.073**	**316.533**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**450.913**	**141.665**
		9. Остали пословни расходи	251	**1.009.069**	**502.241**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**7.070.265**	**6.873.860**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253	**0**	**0**
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**7.776.222**	**6.723.137**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.254.609**	**4.620.947**
		1.1. Провизије	256	371.214	413.094
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.883.395	4.207.853
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.366.355**	**2.180.268**
		2.1. Амортизација	261	626.662	475.419
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	266.649	411.721
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.356.353	1.168.351
		2.4. Остали трошкови управе	264	116.691	124.777
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**155.258**	**143.621**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		**221.699**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267		**150.723**
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**705.957**	**0**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**372.725**	**451.626**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**130.129**	**191.983**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2011.	1-12 2010.
	V	**ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	271	**2.870.566**	**2.368.655**
	VI	**РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ**	272	**1.941.642**	**2.440.185**
	VII	**ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)**	273	**465.563**	**338.836**
	VIII	**ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)**	274	**0**	**0**
	IX	**НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	275	**0**	**0**
	X	**НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	276	**1.184**	**24.703**
В		**ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)**	277	**464.379**	**314.133**
Г		**ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)**	278	**0**	**0**
Д		**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**	279	0	0
		1. Порез на добитак	280	87.686	76.042
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	5.796	18.332
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	17.730	1.218
Ђ		**НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)**	283	**364.759**	**255.205**
Е		**НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)**	284	**0**	**0**
Ж		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА**	285	**0**	**15.934**
З		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА**	286	**364.759**	**239.271**
И		**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**	287	**0**	**0**
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	75	29
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

Токови готовине

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2011.	1-12 2010.
1			2	3	4
А.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ**			
	I	**Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)**	301	**20.831.946**	**19.516.378**
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	15.912.997	15.581.618
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	344.282	1.041.900
		3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	393.962	520.509
		4. Примљене камате из пословних активности	305	327.918	126.162
		5. Остали приливи из редовног пословања	306	3.852.787	2.246.189
	II	**Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)**	307	**23.219.836**	**20.722.761**
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	7.830.966	8.059.690
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	453.449	656.840
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	2.049.284	1.838.373
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	5.040.936	4.215.370
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	3.325.950	3.331.649
		6. Плаћене камате	313	76.308	10.120
		7. Порез на добитак	314	129.228	6.524
		8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	1.047.887	893.485
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	3.265.828	1.710.710
	III	**Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)**	317	**0**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)**	318	**2.387.890**	**1.206.383**
Б.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)**	319	**2.009.962**	**785.315**
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	1.343.976	
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	321	5.400	24.029
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	104.027	56.115
		4. Примљене камате из активности инвестирања	323	552.258	700.546
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	4.301	4.625

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2011.	1-12 2010.
1			2	3	4
	II	**Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)**	325	**1.182.801**	**1.675.353**
		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	7.484	822.326
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	852.838	701.308
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	318.565	150.792
		4. Плаћене камате	329	3.914	927
	III	**Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)**	330	**827.161**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)**	331	**0**	**890.038**
В.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)**	332	**218.712**	**88.704**
		1. Увећање основног капитала	333	88.227	0
		2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	130.481	88.252
		3. Остале дугороцне и краткороцне обавезе	335	4	452
	II	**Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)**	336	**42.666**	**431.978**
		1. Откуп сопствених акција и удела	337	1.434	0
		2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	41.232	431.764
		3. Финансијски лизинг	339		214
		4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340		0
	III	**Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)**	341	**176.046**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)**	342	**0**	**343.274**
Г.		**СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)**	343	23.060.620	20.390.397
Д.		**СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)**	344	24.445.303	22.830.092
Ђ.		**НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)**	345	0	0
Е.		**НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)**	346	1.384.683	2.439.695
Ж.		**ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА**	347	3.984.003	5.748.229
З.		**ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	348	232.601	785.764
И.		**НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	349	279.373	110.295
Ј.		**ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)**	350	2.552.548	3.984.003

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

(у 000 дин.)

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)
	1		2		3		4		5
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.**	401	**5.821.853**	427	**131.421**	451	**0**	475	**39.564**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	402		428		452		476	
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	403		429		453		477	
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)**	404	**5.821.853**	430	**131.421**	454	**0**	478	**39.564**
5.	Емисије акција	405				455		479	
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
7.	Смањење ревалоризационих резерви								
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	406		431					
10.	Нето губитак периода								
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482	
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483	
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411	**0**	436	**0**	460	**0**	484	**0**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	412	**0**	437	**0**	461	**0**	485	**0**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)**	413	**5.821.853**	438	**131.421**	462	**0**	486	**39.564**

Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.**	499	**458.520**	523	**3.453.530**	549	**1.782.806**	577	**11.687.694**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	500		524		550		578	**0**
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	501	**0**	525		551		579	**0**
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)**	502	**458.520**	526	**3.453.530**	552	**1.782.806**	580	**11.687.694**
5.	Емисије акција							581	**0**
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			527	0			582	**0**
7.	Смањење ревалоризационих резерви			528	79.925			583	**79.925**
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	503	15.934			553	239.271	584	**255.205**
10.	Нето губитак периода								**0**
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								**0**
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								**0**
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	504		529		554	114.324	585	**114.324**
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	505	64.254	530	114.324	555	619.363	586	**797.941**
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					556		587	**0**
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					557		588	**0**
17.	Остала повећања позиција	506	240.710	531	22.177	558	0	589	**262.887**
18.	Остала смањења позиција	507	28.132	532	128.822	559	22.566	590	**179.520**
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508	**256.644**	533	**22.177**	560	**353.595**	591	**632.416**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	509	**92.386**	534	**323.071**	561	**641.929**	592	**1.057.386**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)**	510	**622.778**	535	**3.152.636**	562	**1.494.472**	593	**11.262.724**

Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
1			10		11		12		13
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.**	611	**896.147**	635	**0**	661	**0**	685	**896.147**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	612	**0**	636		662		686	**0**
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	613		637		663		687	**0**
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)**	614	**896.147**	638	**0**	664	**0**	688	**896.147**
5.	Емисије акција								0
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
7.	Смањење ревалоризационих резерви								0
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					665		689	
9.	Нето добитак периода								0
10.	Нето губитак периода	615						690	0
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			639				691	0
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			640				692	0
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	616	171.728	641		666		693	171.728
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	617	64.254	642		667		694	64.254
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
17.	Остала повећања позиција	618		643		668		695	0
18.	Остала смањења позиција	619	791.091	644		669		696	791.091
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620	**171.728**	645	**0**	670	**0**	697	**171.728**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	621	**855.345**	646	**0**	671	**0**	698	**855.345**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)**	622	**212.530**	647	**0**	672	**0**	699	**212.530**

Редни број	ОПИС	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1			14		15
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.**	715	10.791.547	721	0
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**		0	722	
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**		0	723	
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)**	716	10.791.547	724	0
5.	Емисије акција				
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.				
7.	Смањење ревалоризационих резерви				
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају				
9.	Нето добитак периода				
10.	Нето губитак периода			725	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање			726	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење			727	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде				
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима				
17.	Остала повећања позиција			728	
18.	Остала смањења позиција			729	
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**		460.688	730	0
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**		202.041	731	0
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)**	717	11.050.194	732	0

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)
1			2		3		4		5
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.**	414	**5.821.853**	439	**131.421**	463	**0**	487	**39.564**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	415		440		464		488	
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	416		441		465		489	
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)**	417	**5.821.853**	442	**131.421**	466	**0**	490	**39.564**
26.	Емисије акција	418				467		491	
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
28.	Смањење ревалоризационих резерви								
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	419		443					
31.	Нето губитак периода								
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495	
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424	**0**	448	**0**	472	**0**	496	**0**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	425	**0**	449	**0**	473	**0**	497	**0**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)**	426	**5.821.853**	450	**131.421**	474	**0**	498	**39.564**

Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)
1			6		7		8		9
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.**	511	**622.778**	536	**3.152.636**	563	**1.494.472**	594	**11.262.724**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	512		537		564		595	**0**
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	513		538		565		596	**0**
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)**	514	**622.778**	539	**3.152.636**	566	**1.494.472**	597	**11.262.724**
26.	Емисије акција							598	**0**
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			540	14.900			599	**14.900**
28.	Смањење ревалоризационих резерви			541	149.001			600	**149.001**
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	515				567	364.759	601	**364.759**
31.	Нето губитак периода								**0**
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								**0**
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								**0**
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	516		542		568	100.730	602	**100.730**
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	517		543	100.730	569	173.017	603	**273.747**
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					570		604	**0**
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					571		605	**0**
38.	Остала повећања позиција	518	70.835	544	4.415	572	51.011	606	**126.261**
39.	Остала смањења позиција	519	41.439	545	100.638	573	5.065	607	**147.142**
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520	**70.835**	546	**19.315**	574	**516.500**	608	**606.650**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	521	**41.439**	547	**350.369**	575	**178.082**	609	**569.890**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)**	522	**652.174**	548	**2.821.582**	576	**1.832.890**	610	**11.299.484**

Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
1			*10*		*11*		*12*		*13*
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.**	623	**212.530**	648	**0**	673		700	**212.530**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	624		649		674		701	**0**
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	625		650		675		702	**0**
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)**	626	**212.530**	651	**0**	676	**0**	703	**212.530**
26.	Емисије акција								0
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
28.	Смањење ревалоризационих резерви								0
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					677	2.045	704	2.045
30.	Нето добитак периода								0
31.	Нето губитак периода	627						705	0
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			652				706	0
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			653				707	0
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	628		654		678		708	0
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	629	173.017	655		679		709	173.017
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
38.	Остала повећања позиција	630		656		680		710	0
39.	Остала смањења позиција	631		657		681		711	0
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632	**0**	658	**0**	682	**2.045**	712	**2.045**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	633	**173.017**	659	**0**	683	**0**	713	**173.017**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)**	634	**39.513**	660	**0**	684	**2.045**	714	**41.558**

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

7005018104033

BILANS STANJA - konsolidovani

na dan 31.12.2012 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		13295832	11947284
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	21	1019873	1136587
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004		60646	94760
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	22	11220015	9938082
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		9585550	8286708
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		1634465	1651374
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	23	995298	777855
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		352545	411523
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		352545	411523
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		642753	366332
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		642753	366332
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		21769833	18249673
10, 13, 15	I. ZALIHE	019	24	97632	57502
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020		0	22

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		21662314	18181738
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	25	6535387	4209607
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		89763	47869
	3. Kratkorocni finansijski plasmani (025+026+027)	024	26	11010540	10776451
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		11010540	10776451
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	27	3189675	2552548
26	5. Porez na dodatu vrednost	029	28	29	59
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	28	411311	138606
274	7. Unapred placeni troskovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	28	408418	451744
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	28	17191	4854
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034		9887	10411
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		35065665	30196957
29	**G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA**	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		35065665	30196957
88	**DJ. VANBILANSNA AKTIVA**	038		2301534	2645502
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		12206768	11257926
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102		5953274	5953274
300	1. Akcijski kapital	103		313606	313606
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104		5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	29	916991	691738
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		3456866	2510673
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		66281	310909
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111		0	2045

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		1849283	1832890
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		1836758	1468131
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		12525	364759
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115		35927	39513
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		22858897	18939031
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	30	3721549	3216960
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		2356528	1723737
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		1026689	1147992
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		338332	345231
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124		401980	173337
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		401980	173337
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		4412459	3181915
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129		2236988	941789
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		2236988	941789
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	31	516730	79419
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	32	1632148	2094921
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		26593	65786
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		13691738	12039430
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	33	6263764	5349333
490	a) zivotnih osiguranja	139		1386	43
491	b) nezivotnih osiguranja	140		6208038	5315959

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		54340	33331
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	34	7022986	5632586
493	a) zivotnih osiguranja	143		26341	14117
494	b) nezivotnih osiguranja	144		6519118	5407810
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		477527	210659
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	35	404988	1057511
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		631171	327389
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		35065665	30196957
89	**G. VANBILANSNA PASIVA**	149	36	2301534	2645502

U Beogradu dana 8. 4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

Vrsta osiguranja _____

BILANS USPEHA - konsolidovani

7005018104040

u periodu od 01.01.2012 do 31.12.2012 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		19120089	16803084
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	4	15924297	14036462
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		1126998	817882
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		17822541	15514006
512 deo, 523 deo	1.3. Premija preneta u saosiguranje - pasivna	205		420268	338523
512 deo, 523 deo	1.4. Premija preneta u reosiguranje	206		1700375	1690043
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		904599	266860
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208			
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209	5	569327	498992
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210		1414412	859977
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211		209761	218803
512 deo, 523 deo	2.3. Premija preneta retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212		638576	134340
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213		0	7842
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214		3252	0
60 deo, 61 deo	**3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike**	215			
606, 650, 654, 659 deo	**4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja**	216	5a	195417	187965
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	**5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija**	217	6	1343024	1084806

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	**6. Ostali poslovni prihodi**	218	7	1088024	994859
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		11524141	9732819
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	8	1939301	1430197
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		632926	475811
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		326830	288487
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		17049	22831
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		305401	233503
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		369654	409565
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227		287441	0
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	9	8516487	8285057
510, 511	2.1.Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		193012	146405
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7393270	7188130
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		12547	10516
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		996376	605804
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		745317	801441
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		240183	145975
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		583852	321264
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	10	1390063	0
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		0	1347456
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		17890	9715
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		5707	9317
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		2601271	1456099
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		1483663	2750236
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		274561	76047
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		14289	129764

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	**4. Regres - prihodi po osnovu regresa**	246		1055354	364298
517, 529	**5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto**	247			
604 deo, 631, 638	**6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto**	248		1117085	38736
518, 528	**7. Rashodi za bonuse i popuste**	249	11	373692	308073
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	**8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi**	250		222862	450913
50 deo, 51 deo, 52 deo	**9. Ostali poslovni rashodi**	251	12	1254175	1009069
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		7595948	7070265
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		8584100	7776222
	1. Troskovi pribave (256+257-258+259)	255	13	5439896	5254609
542 deo	1.1. Provizije	256		485331	371214
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troskovi pribave	257		4954565	4883395
274	1.3. Promena razgranicenih troskova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troskova pribave - smanjenje	259			
	2. Troskovi uprave (261+262+263+264)	260	14	2980930	2366355
530	2.1. Amortizacija	261		659466	626662
54 deo	2.2. Troskovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troskovi	262		593193	266649
55 deo	2.3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni troskovi	263		1636611	1356353
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troskovi uprave	264		91660	116691
53 deo, 54 deo, 55 deo	**3. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja**	265		163274	155258
605, 651	**4. Provizije od reosiguranja i retrocesija**	266			
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267			
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		988152	705957
66 deo	**III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	269	15	688567	372725

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI	270	16	1055	130129
67, 68	V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	17	2244354	2870566
57, 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	18	1670885	1941642
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		272829	465563
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275			
59 - 69	X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276		70682	1184
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		202147	464379
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279	20		
721	1. Porez na dobitak	280		44259	87686
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	281		3880	5796
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	282		149243	17730
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		12525	364759
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286		12525	364759
	I. ZARADA PO AKCIJI	287	19		
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288		0	74
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U Beogradu dana 8. 4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
07046898		100001958

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani

7005018104064

u periodu od 01.01. 2012. do 31.12. 2012 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	23952793	20831946
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	18361028	15912997
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303	1375491	344282
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	491202	393962
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	464319	327918
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	3260753	3852787
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	24817737	23219836
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	7722866	7830966
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309	554969	453449
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	3200637	2049284
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	5694647	5040936
5. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja	312	4505644	3325950
6. Placene kamate	313	147948	76308
7. Porez na dobitak	314	154071	129228
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	1135157	1047887
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	1701798	3265828
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	864944	2387890
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	1044664	2009962
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	49141	1343976
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	12812	5400
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	533809	104027
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	441617	552258
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	7285	4301
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	546254	1182801

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326	58346	7484
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	308222	852838
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	178155	318565
4. Placene kamate	329	1531	3914
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	498410	827161
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331		
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	457964	218712
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333	250367	88227
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	92504	130481
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	115093	4
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	113010	42666
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337	0	1434
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338	87692	41232
3. Finansijski lizing	339	464	0
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340	24854	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	344954	176046
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	25455421	23060620
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	25477001	24445303
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	21580	1384683
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	2552548	3984003
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	741360	232601
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	82653	279373
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	3189675	2552548

U Beogradu dana 8. 4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

Popunjava drustvo za osiguranje

Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
07046898		100001958

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani

7005018104071

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012 . godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2011	401	5821853	427	131421	451		475	39564
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2011 (red.br. 1+2-3)**	404	5821853	430	131421	454		478	39564
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411		436		460		484	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	412		437		461		485	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2011 (redni br. 4+19-20)**	413	5821853	438	131421	462		486	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2014	499	622778	523	3152636	549	1494472	577	11262724
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	501		525		551		579	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2014 (red.br. 1+2-3)**	502	622778	526	3152636	552	1494472	580	11262724
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527	14900			582	14900
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	149001			583	149001
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553	364759	584	364759
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554	100730	585	100730
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530	100730	555	173017	586	273747
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506	70835	531	4415	558	51011	589	126261
18	Ostala smanjenja pozicija	507	41439	532	100638	559	5065	590	147142
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508	70835	533	19315	560	516500	591	606650
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	509	41439	534	350369	561	178082	592	569890
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2014 (redni br. 4+19-20)**	510	652174	535	2821582	562	1832890	593	11299484

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine	611	212530	635		661		685	212530
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	613		637		663		687	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2014 (red.br. 1+2-3)**	614	212530	638		664		688	212530
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665	2045	689	2045
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615						690	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616		641		666		693	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617	173017	642		667		694	173017
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668		695	
18	Ostala smanjenja pozicija	619		644		669		696	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620		645		670	2045	697	2045
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	621	173017	646		671		698	173017
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2014 (redni br. 4+19-20)**	622	39513	647		672	2045	699	41558

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2011	715	11050194	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2011 (red.br. 1+2-3)**	716	11050194	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**			730	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**			731	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2011 (redni br. 4+19-20)**	717	11257926	732	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	414	5821853	439	131421	463		487	39564
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2012 (red.br. 22+23-24)**	417	5821853	442	131421	466		490	39564
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424		448		472		496	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	425		449		473		497	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2012 (redni br. 25+40-41)**	426	5821853	450	131421	474		498	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	511	652174	536	2821582	563	1832890	594	11299484
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2012 (red.br. 22+23-24)**	514	652174	539	2821582	566	1832890	597	11299484
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	880622			599	880622
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	158377			600	158377
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	12525	601	12525
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516	150000	542	404	568	206394	602	356798
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543	330227	569	404	603	330631
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518	75253	544	310663	572	10000	606	395916
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545	1520	573	212122	607	213642
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520	225253	546	1191689	574	228919	608	1645861
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	521		547	490124	575	212526	609	702650
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2012 (redni br. 25+40-41)**	522	877427	548	3523147	576	1849283	610	12242695

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2012	718	11257926	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2012 (red.br. 22+23-24)**	719	11257926	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**			742	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**			743	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2012 (redni br. 25+40-41)**	720	12206768	744	

U Beogradu dana 8. 4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 i 5/10)

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. ,у оквиру Групе, јесте привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, и саосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа "Београд" и "Југославија". које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. дала трансформација у Компанију "Дунав осигурање" а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем VII-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. наново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2. марта 2005.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту "Група") се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има девет повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање" а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина" (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист" (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год.

Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. **„Дунав осигурање" а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање" а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука)** бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Зависно предузеће	31.12.2011. % учешћа	31.12.2010. % учешћа
1.	**Дунав Банка а.д.о. , Звечан**	**84,27%**	**86,05%**
2.	**Дунав-Ре а.д.о. Београд**	**88.41%**	**88.41%**
3.	**ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд**	**66,82%**	**96,15%**
4.	**Дунав ауто д.о.о. Београд**	**100.0%**	**100.0%**
5.	**Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд**	**100.0%**	**100.0%**
6.	**Дунав Стокброкер а.д. Београд**	**100.0%**	**97.80%**
7.	**Дунав осигурање а.д. Бања Лука**	**76,34%**	**79,81%**
8.	**Дунав ауто д.о.о. Бања Лука**	**76,34%**	**79,81%**

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације.
Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања "ред по ред" истих ставки активе, пасиве, каапитала, прихода и расхода. Да би консолидовани финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. **„Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука)** бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Зависно предузеће	31.12.2011. % учешћа	31.12.2010. % учешћа
1.	**Дунав Банка а.д.о. , Звечан**	**84,27%**	**86,05%**
2.	**Дунав-Ре а.д.о. Београд**	**88.41%**	**88.41%**
3.	**ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд**	**66,82%**	**96,15%**
4.	**Дунав ауто д.о.о. Београд**	**100.0%**	**100.0%**
5.	**Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд**	**100.0%**	**100.0%**
6.	**Дунав Стокброкер а.д. Београд**	**100.0%**	**97.80%**
7.	**Дунав осигурање а.д. Бања Лука**	**76,34%**	**79,81%**
8.	**Дунав ауто д.о.о. Бања Лука**	**76,34%**	**79,81%**

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације.
Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа коригована његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања “ред по ред” истих ставки активе, пасиве, каапитала, прихода и расхода. Да би консолидовани финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

(а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
(б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
(ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује
а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС. који су званично у примени у Републици Србији, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- За потребе резервисања насталих непријављених штета Група је вршила обрачун у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета, донетој од стране Народне Банке Србије („Службени гласник Републике Србије“ бр. 86/2007). применивши метод триангулације у складу са актом Групе којим се регулише начин обрачуна резервисаних штета. Наведена одлука и рачуноводствена политика Групе изведена из ње су засноване на прописима који важе у Републици Србији.

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика (**"Службени гласник РС". бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4** „Уговори о осигурању“.

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање („Сл.гласник РС“ бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање

финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Група врши процењивање биланских и ванбиланских позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања биланских и ванбиланских позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство. стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 "Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање" и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају примењиви 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 примере и други допунски материјал.

  Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене страндарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

  Руководство процењује утицај промена у МРС нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и премда многе од ових промена нису примењиве на пословање Групе, руководство Компаније не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

  Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 (исправка) и 5/2010)) и Правилником о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 15/2007. 3/2009 , 35/2010) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених биланских позиција предвиђених наведеним стандардом.

  Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у Напомени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.5.), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.13.).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЛНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003. узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Групе. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског

извештавања" Група је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, земљишта, некретнине и уметничка дела се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно применом алтернативног поступка предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Последња процена по фер вредности замљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2008. године. Такође, 2012.године извршена је процена.

Након почетног признавања сва средства **опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно **применом основног поступка** предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода.
Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	%
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су последњи пут процењене на дан 31. децембра 2008. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи бити већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

3.4. Дугорочни кредити и стамбени кредити

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Компанија.

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:
а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност код овог типа финансијских средстава **не укључује** трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је уобичајено трансакциона цена.

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши се по набавној вредности **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 Групе 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 Група 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.
Потраживања

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских деривативa је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.5.2. Исправка вредности

Уколико постоји вероватноћа да Група неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност,

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање

("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група,

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза,

Код осигураника код којих потраживања прелазе 1% гарантне резерве исправка вредности се процењује индивидуално.

Група је у току 2010, године извршила усаглашавање текста Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција у складу са одредбама Одлуке о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање („Службени гласник Републике Србије", број 3/2005). За наведене измене Народна банка Србије је издала сагласност (бр. V/183/3/10, веза V/1660/10 од 18.02.2010. год.).

3.6. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "pro-rata temporis" методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.7. Резервисане штете

Група врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Група морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капиталисаном износу. За израчунавање износа резервисаних рента користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Група врши резервисања за настале непријављене штете на основу " Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)". Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 31. децембра текуће године обрачунавале применом следећих метода или њиховом комбинацијом:
1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
2) применом Chain ladder метода

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва не врши се резервација за настале непријављене штете.

3.8. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи.

Математичка резерва је техничка резерва Групе намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Група бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном и годишњем) и стандардно одступање. Горња граница за образовање резерви за изравнање ризика утврђује се множењем једноструког до тростуког стандардног одступања (у зависности од врсте осигурања) и одговарајуће техничке премије у самопридражају остварене у текућој години.

3.9. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.10. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Групе (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Групе су све активности које Група предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода и могу, али не морају да проистекну из уобичајених активности Групе. Добици представљају повећања економских користи и као такви по природи нису различити од прихода. Добици укључују добитке проистекле из продаје дугорочних средстава, хартија од вредности и остале приходе.

На рачунима прихода обухватају се пословни приходи, финансијски приходи и остали приходи, који обухватају и приходе по основу сторнирања обезвређења средстава.

3.11. Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Групе и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

Група је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину. У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове

депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.

- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одобора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, финансијска

функција Групе обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Губици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију расхода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности Групе. Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода.

Губици укључују губитке који су произашли из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика.

3.12. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су 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, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, књиже су у корист прихода или на терет расхода.

3.13. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији. Група је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Група је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором, Група је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне нето зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне нето зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

Група је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19.

Отпремнине по основу споразумног раскида односа евидентиране су на терет биланса успеха текуће године.

3.14. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза.
Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак и кредити могу умањ

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	31. децембра 2012.	31. децембра 2011.
Премија животних осигурања и саосигурања	**1.126.998**	**817.882**
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	**1.464.394**	**1.276.127**
- осигурање моторних возила	**8.903.912**	**7.700.252**
- остала неживотна осигурања	**7.454.235**	**6.537.627**
	18.949.539	**16.331.888**
Премија пренета у саосигурање	**-420.268**	**-338.523**
Премија пренета у реосигурање	**-1.700.375**	**-1.690.043**

Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	-	-
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	**-904.599**	**-266.860**
	15.924.297	**14.036.462**

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

		У хиљадама динара
	31. децембар 2012.	**31. децембар 2011.**
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	**1.414.412**	**859.977**
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	**209.761**	**218.803**
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	**638.576**	**134.340**
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија		**7.842**
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	**3.252**	
	569.327	**498.992**

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара		**У хиљадама динара**
	31. децембар 2012.	**31. децембар 2011.**
Приходи од продате зелене карте	**173.133**	**170.951**
Приходи од услужне обраде и процене штета	**2.743**	**3.112**
Остали пословни приходи	**19.541**	**13.902**
	195.417	**187.965**

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

		У хиљадама динара За годину која се завршава
	31. децембра 2012.	**31. децембра 2011.**
Приходи од закупнина	57.720	53.935
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		-
- животна осигурања	7.888	16.041
- неживотна осигурања	303.750	513.299
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	52.035	43.372
- неживотна осигурања	710.543	319.380
Приходи од дивиденди	160.537	138.779
Остали приходи	50.551	-
	1.343.024	**1.084.806**

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

		У хиљадама динара За годину која се завршава
	31. децембра 2012.	**31. децембра 2011.**
Приходи од продаје роба и услуга	881.276	654.356
Остали пословни приходи	206.748	340.503
	1.088.024	994.859

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	31. децембра 2011.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	632.926	475.811
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	326.830	288.487
Ватрогасни допринос	17.149	22.831
Допринос Гарантном фонду	305.401	233.503
Резервисања за изравнање ризика	369.654	409.565
Остали расходи за дугорочна резервисања	287.441	-
	1.939.301	**1.430.197**

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	31. децембра 2011.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	193.012	146.405
- неживотних осигурања	7.393.270	7.188.130
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	996.376	605.804
- удели у штетама саосигурања	12.547	10.516
	8.595.205	7.950.855
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-240.183	-145.975

Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-583.852	-321.264
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	745.317	801.441
	8.516.487	**8.285.057**

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	31. децембра 2011.
Резервисане штете животних осигурања-повећање	12.183	398
Резервисане штете неживотних осигурања -смањење са предзнаком (-)	1.117.608	-1.294.137
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење са предзнаком (-)	260.272	-53.717
	1.390.063	**-1.347.456**

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	31. децембра 2011.
Расходи по основу попуста и бонуса:		
- животних осигурања	-	-
- неживотних осигурања	373.692	308.073
	373.692	308.073

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Трошкови зарада и остали лични расходи	702.047	541.886
Набавна вредност продате робе	109.222	73.959
Трошкови материјала	66.984	39.569
Трошкови амортизације и резервисања	95.936	77.747
Остали пословни расходи	279.986	275.908
	1.254.175	**1.009.069**

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	175.521	371.214
Нето зараде	1.542.542	1.418.483
Порез и доприноси на зараде	1.000.573	947.241
Отпремнине	61.892	71.589
Остали лични расходи	121.982	96.819
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	49.179	47.665
Одржавање	24.816	21.672
Закуп	287.288	257.639
Трошкови рекламе	1.007.286	1.227.598
Спонзорство	207.480	232.539
Репрезентација	88.400	64.392
Трошкови премија осигурања	72.092	64.681
Платни промет	18.773	24.764
Остали трошкови прибаве	782.073	408.313
	5.439.896	**5.254.609**

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	482.057	443.428
Амортизација	659.467	626.662
Нето зараде	853.763	644.187
Порез и доприноси на зараде	526.428	387.340
Отпремнине	55.162	38.522
Остали лични расходи	89.100	44.595
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	51.191	38.675
Одржавање	28.579	37.958
Закуп	19.433	11.502
Трошкови рекламе	-	13.615
Спонзорство	-	-
Репрезентација	14.029	12.438
Трошкови премија осигурања	2.491	2.857
Платни промет	22.680	16.418
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	35.199	47.542
Остали трошкови	141.352	616
	2.980.931	**2.366.355**

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Приходи од камата	201.042	299.251
Позитивне курсне разлике	51.806	16.174
Ефекти валутне клаузуле	45.380	20.662
Приходи од дивиденди	6.827	26.251
Остали финансијски приходи	383.513	10.387
	688.567	**372.725**

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Расходи од камата	975	13.051
Негативне курсне разлике	-	70.987
Ефекти валутне клаузуле	-	17.556
Остали финансијски расходи	80	28.535
	1.055	**130.129**

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Наплата отписаних потраживања	144.462	21.237
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	492.789	594.810
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	564	40.497
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	142.272	57.480
Приходи од смањења обавеза	23.315	10.920
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.114.176	1.874.571
Остали приходи	326.776	271.051
Добици по основу расподеле ликвидационе масе		-
	2.244.354	**2.870.566**

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Исправка вредности потраживања	1.338.700	1.562.816
Исправка вредности учешћа у капиталу	883	2.567
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе		2.193
Расходи по основу обезвређења некретнина	52.734	-
Расходи по основу усклађивања ХОВ	655	1.583
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	7.228	-
Остали расходи	270.685	372.483
	1.670.885	**1.941.642**

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2012.	За годину која се завршава 31. децембра 2011.
Нето добитак	12.525	364.759
Просечан пондерисани број акција	4.906.979	4.906.979
Основна зарада по акцији (у динарима)	**3**	**74**

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара

	2012.	2011.
Текући порез – порески расход периода	-44.259	-87.686
Одложени порески приходи/(расходи) периода:		

(Смањење) /Повећање одложених пореских средстава	3.880	5.796
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	-149.243	-17.730
	-189.622	**-99.620**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

		У хиљадама динара
	2012.	**2011.**
Добитак пре опорезивања	202.146	464.379
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	-20.215	-46.438
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	259.617	160.189
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	-19.716	-131.480
Остало	-30.064	117.349
	189.622	**99.620**

в) Одложена пореска средства и обавезе

Компанија Дунав осигурање а.д.о.

У књиговодственој евиденцији ***Компаније Дунав осигурање а.д.о.*** (матично друштво) одложене пореске обавезе на дан 31.12.2012. године износе 627.244 хиљада динара. Од тога, износ од 634.294 хиљада динара односи се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Износ од 11.775 хиљ. динара настао је по основу ревалоризације, односно, нереализованих добитака / губитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају.

Одложена пореска средства у износу од 10.411 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године у износу од 10.549 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2012. год.	-	619.827	760.413	355.156	3.910	1.739.306
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	128.959	168.325	96.097	10.473	403.854
Отуђења и расходовање	-	-7.660	-1.237	-6.687	-3.758	-19.342
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-	10.868	-	-	10.868
Остало (активирање)	-	-	596	-235.934	-9.482	-244.820
Крајње стање - 31.12.2012. год.	-	**741.126**	**938.965**	**208.632**	**1.143**	**1.889.866**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2012. год.	-	200.321	402.398	-	-	602.719
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Амортизација	-	125.337	140.866	-	-	266.203
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расходовање	-	-	516	-	-	516
Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	8.950	-	-	8.950
Транслационе резерве	-	-	-735	-	-	-735
Остало	-	-7.660	-	-	-	-7.660
Крајње стање - 31.12.2012. год.	-	317.998	551.995	-	-	869.993
Садашња вредност 31.12.2012. године	-	**423.128**	**386.970**	**208.632**	**1.143**	**1.019.873**
01. јануар 2012. год.	-	419.506	358.015	355.156	-	1.136.587

Група је у пословној 2012 години на позицији **Нематеријална улагања** исказала 1.019.873 хиљада динара.

Значајније промене нематеријалних улагања односе се на:

- Продукцију софтвер „Инсис“ за групу производа неживотног осигурања по уговору 3023/08 са „Фадатом“, у износу од 121.473 хиљаде динара, а у складу са Одлуком Надзорног одбора пројекта број 31/12 од 01.02.2012. године. која је приведена коначној употреби.
- Активирана је лиценца за „Инсис“, добављач „Фадата“, у износу од 78.565 хиљада динара.
- Извршена су улагања у софтвер "Банко осигурање" по Уг. бр. 6443/10 са „Сименсом“ у вредности од 25.151 хиљада динара

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања" чине остала повезана правна лица Дунав РЕ, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист.

Приликом књиговодственог обухватања ове позиције Биланса стања руководили смо се следећим премисама:

- Да су нематеријална улагања немонетарна средства без физичког садржаја.
- Признају се и вреднују у билансу у складу са прописима МРС38-Нематеријална улагања и МРС36-Обезвређивање вредности средстава.
- Нематеријална улагања се првобитно признају по набавној вредности. За признавање морају бити испуњени услови који су дефинисани по МРС38 а то је:

  - Вероватноћа да ће будуће користи по основу употребе средства пристизати у правно лице
  - Могућност да се набавна вредност средства измери и искаже у новчаним јединицама

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестиционе некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.343.617	3.081.933	2.474.275	335.666	104.878	14.410	12.354.779
Набавке у току године	43.314	181.022	219.690	7.666	275.939	27.205	754.836
Активирања и преноси	-	-	-11.620	-	-159.735	-38.050	-209.405
Отуђења и расходовања	-385	-112.668	-129.242	-1	-68.571	-	-310.867
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	17.725	552.575	-	-	-	-	570.300
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	1.478	20.259	17.491	31.998	-	-	71.226
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	1.772	-7.680	-	-74.240	-	-80.148
Остало	-2.038	-4.838	4.838	-	-263	-	-2.301
Стање . 31.12.2012. (збирно)	6.403.711	3.720.055	2.567.752	375.329	78.008	3.565	13.148.420
Исправка вредности							
Стање на почетку године	567.100	47.381	1.579.920	10.563	5.710	-455	2.210.219
Амортизација	192.148	-27	201.032	111	-	-	393.264
Отуђења и расходовања	-37	-	-105.921	5.382	44	-	-100.532
Укидање на терет набавне вредности	-756.531	-	-	-	-	-	-756.531
Транслационе резерве	-	-1.615	14.341	4.295	-	-	17.021
Остало	-266	-	-1.279	-	-	130	-1.415

Стање на крају године 31.12.2012. (збирно)	2.414	45.739	1.688.093	20.351	5.754	-325	1.762.026
Садашња вредност на 31.12.2012. (збирно)	6.401.297	3.674.316	879.659	354.978	72.254	3.890	11.386.394
Корекција бр.9-Свођење на реалну вредност 31.12.2012. прецењених вредности основних средстава	-	-52.326	-74.302	-	-	-	-126.629
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.947.774	-1.987.525	-	-	-	-	-39.751
Садашња вредност на 31.12.2012. године (консолидована)	8.349.071	1.634.465	805.357	354.978	72.254	3.890	11.220.014
Садашња вредност 1.јануар 2012. године (збирно)	5.776.517	3.034.552	894.355	325.103	99.168	14.865	10.144.560
Корекција бр.9-Свођење на реалну вредност 31.12.2011. прецењених вредности основних средстава	-	-52.326	-74.302	-	-	-	-126.628
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.251.001	-1.330.852	-	-	-	-	-79.851
Садашња вредност 1. јануар 2012. године (консолидована)	7.027.518	1.651.374	820.054	325.103	99.168	14.865	9.938.082

Најзначајније промене на рачуну Инвестиционих некретнина током 2012 године на нивоу Дунав Групе која су по обиму највише обухваћена у матичном друштву су:

- За потребе Компаније Дунав осигурање урађена је студија процене тржишне вредности непокретности, на дан 31.12.2012. године, евидентираних у пословним књигама Компаније. Агенција за консалтинг, инжињеринг и пројектовање „ПЕЦИЋИ" из Београда извршила је процену на основу склопљеног уговора број 13486 од 16.10.2012. године.
- Процењена фер вредност непокретности извршена је применом трошковног, тржишног и приносног приступа. Тржишни приступ као основни у примени заступљен је 90% док приносни учествује са 10% у утврђивању финалне процењене вредности непокретности.

Укупни ефекти процене фер вредности за непокретности (износи у хиљадама динара):

- Земљиште које служи за обављање делатности (12.199 хиљ. дин.):
  - 12.199 – књижено у корист ревалоризационих резерви
- Грађевински објекти (762.056 хиљ. дин.):
  - 868.423 - књижено у корист ревалоризационих резерви
  - 114.099 - књижено на терет ревалоризационих резерви
  - 8.534 - књижено у корист прихода
  - 802 - књижено на терет расхода.

У Компанији је у току процес легализације и укњижбе некретнина. За 21 некретнину предат је захтев за легализацију или за укњижбу. Компанија поседује и монтажне објекте који су привременог карактера, те као такви не испуњавају законске услове предвиђене за укњижбу.

Укупни ефекти процене фер вредности за инвестиционе непокретности (износи у хиљадама динара):

- 604.507- књижено у корист прихода
- 51.932- књижено на терет расхода.

На следеће инвестиционе некретнине стављена је хипотека:

инвентарни број	назив објекта	адреса објекта	врста / намена	фер вредност (у рсд)
240049	Оџаци, Дунав центар, Уг. 483/2000	Железничка 22, Оџаци	технички центар	27.072.697,49
240141	Уб, Дунав центар, Уг. 5922/26.7.07; Анекс 6587/8.8.07.	"Тамнава" Уб	технички преглед	9.368.729,83
240148	Уб, Дунав центар, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	"Тамнава" Уб	грађевинско	1.285.016,79
240143	Јагодина, уг. бр 3278/2000	Крагујевач.октобра 46/1, Јагодина	стан	921.118,23
				38.647.562,34

Вредност неукњижених инвестиционих некретнина износи 314.076.449,48 динара од чега се на вредност инвестиционих објектата односи 300.297.089,35 динара, а на вредност инвестиционог земљишта се односи 13.779.360,13 динара.
Компанија је предузела све неопходне активности на упису некретнина у земљишне књиге и у току је процес укњижбе права власништва на наведеним некретнинама.

Основне премисе у рачуноводственом евидентирању позиције „Некретнине, постројења и опрема" као и позиције „Инвестиционе некретнине" су:

- У складу са МРС16-Некретнине, постројења и опрема, евидентирају се по основним категоријама:
  - Земљиште,
  - Грађевински објекти,
  - Опрема оспособљена за употребу,
  - Основна средства у припреми (у градњи и изградњи) и припадајући резервни делови.
- Признавање и вредновање основних средстава врши се у складу са МРС16 и МРС36.

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама РСД	
	2012	2011
Учешћа у капиталу других правних лица	305.394	11.774
	305.394	11.774

Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	378.054	153.618
Корпоративне обвезнице	4.929	61.667
Дугорочни државни записи РС	2.824	
Укупно	691.201	227.059
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	21.569	10.292
Акције	47.151	399.749
Укупно	68.720	410.041
Орочени депозити код банака	1.664	1.531
Кредити	8.812	5.006
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	196.937	109.686
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	27.910	24.478
Остало	**54**	54
Стање на дан 31. децембар	**995.298**	**777.855**

У току 2012. године Група је додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014. године номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР односно 600.000,00 ЕУР уз купонску стопу од 5,75% са полугодишњим плаћањем купона.

Група је значајен износ уложила у куповину дугорочних државних купонских обвезница које су у у билансима Групе класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа, а њихова процењена вредност на дан биланса износи 309.836 хиљада РСД.

Ревалоризационе резерве по основу ефеката промене фер вредности ХОВ расположивих за продају на дан 31.12.2012. године износе 78.502 хиљада РСД.

Током 2012. године Група је искњижила ефекте промене фер вредности ХоВ расположивих за продају који се односе на продате акције Комерцијалне банке у ранијим годинама. Искњижавање у укупном износу од RSD 207.545 хиљада је урађено кроз текући промет обзиром да износи нису били материјално значајни.

24. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Роба	26.217	25.430
Дати аванси	31.107	847
Остало	40.308	31.225
	97.632	**57.502**

25. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	7.990.299	7.182.468
- учешћа у накнади штета у земљи	189.995	127.161
- права на регрес	675.960	505.265
- услужно исплаћених штета	27.190	22.415
Потраживања за камате на доспеле премије	729.060	872.912
Дати аванси за штете из осигурања	253.123	162.120
Потраживања од запослених	128.053	11.940
Потраживања за провизије из послова реосигурања	39.019	67.531
Остала потраживања	2.775.028	1.925.859
	12.807.399	**10.877.671**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-4.004.911	-4.596.265
- по основу учешћа у накнади штета	-32.336	-38.449
- по основу права на регрес	-484.089	-427.824
- по основу услужно исплаћених штета	-12.943	-11.526
- по основу потраживања за камате	-708.083	-850.970
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-54.562	-90.592
- по основу потраживања од запослених	-2.476	-2.380
- по основу осталих потраживања	-972.940	-650.058
	-6.272.340	-6.668.064
	6.535.387	**4.209.607**

У оквиру осталих потраживања, исказана су потраживања према Републици Србији у износу од РСД 1.340.857 хиљада. Закључком Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године, Република Србија преузима ненаплаћена потраживања Компаније Дунав осигурање од предузећа у реструктурирању у наведеном износу. Заузврат, Компанија ће преузети РХ центар „Жубор“, Куршумлијску бања, и РХ центар „Златар“, Нова Варош и евентуално новим споразумом регулисати разлику између процењене вредности капитала поменутих центара и висине преузетих потраживања. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	2012	2011
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	170.684	248.811
Трезорски записи Министарства финасија	230.232	47.389
Укупно	400.916	296.200
Хартије од вредности намењене трговању		
Акције	193.643	170.472
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Корпоративне обвезнице	1.265.410	935.090
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	135.980	-
Есконт меница	615.703	223.867
	2.017.093	1.158.957
Орочени депозити код банака	3.622.672	7.157.068
Кредити	2.413.087	1.463.798
Остало	2.363.129	529.956
Стање на дан 31. децембар	**11.010.540**	**10.776.451**

Краткорочни финансијски пласмани у 2012. години бележе раст у нето износу од 2,17% на нивоу Групе. У књиговодственој евиденцији матичног предузећа *Компанија Дунав осигурање а.д.о.* позиција Краткорочна улагања у земљи, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности за 43,9% што је последица разорочавања депозита и улагања тих средстава у куповину дужничких хартија од вредности.
У оквиру исте позиције матичног друштва приказана су орочена средства код пословних банака. Компанија је депоновала динарска средства код пословних банака у износу од 235.083 хиљада динара са роком доспећа до 3 месеца уз каматне стопе у интервалу од 8,75% – 10,75% и девизна средства у износу од 22.770.000 евра са роковима доспећа од 3 до 6 месеци уз каматне стопе у интервалу од 4,70% до 5,60%.

Назив правног лица	Број уговора о наменском депозиту	Износ наменског депозита (у ЕУР)	Датум орочења наменског депозита	Датум доспећа депозита
Галеника	360052559280107895	1.100.000,00	21.06.2012	28.02.2013
Галеника	360052559280107507	1.000.000,00	31.05.2012	25.03.2013
Градитељ	360052559280108671	650.000,00	02.11.2012	10.06.2013
		2.750.000,00		

Матично предузеће је депоновала код Дунав банке средства у износу од 2.270 хиљада ЕУР што у динарској противвредности на дан 31.12.2012. године износи 258.141 хиљада РСД, а за потребе издавања од стране Банке чинидбених и платних гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).

Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2013 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 31.12.2012. године је 1.563.988 ЕУР, а тржишна вредност на дан 31.12.2012. године износи 1.470.709,98 ЕУР односно 167.246.638,38 РСД.
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год у које спадају трезорски записи укупне номиналне вредности 2.117.000,00 ЕУР. Процењена вредност трезорских записа на дан 31.12.2012. године износи 2.024.580,19 ЕУР, односно 230.231.817,20 РСД.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2012. години повећале због раста берзанских цена акција које Компанија поседује. На дан 31.12.2012. године вредност акција којима се тргује у портфолију Компаније процењених на основу фер вредности износи 177.192 хиљада динара.

Компанија је у току 2012. године, у складу са одлуком Инвестиционог одбора и добијеном сагласности од Агенције за осигурање депозита, продала пакет од 70 акција Фабрике бисквита "Јаffa" а.д. Црвенка.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године, са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012.године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Девизни рачуни	2.485.512	1.986.032
Текући рачуни	569.662	489.162
Чекови	5.074	2.987
Депозити	6.471	4.883
Остала новчана средства	6.522	2.460
Благајна	116.434	67.024
	3.189.675	**2.552.548**

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	17.191	4.854
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	336.678	113.638
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	33.169	11.946
Разграничена преносна премија реосигурања	299.227	390.934
Разграничена преносна премија саосигурања	76.022	48.864
Остала активна временска разграничења	74.663	17.210
ПДВ	29	59
	836.979	**587.505**

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 31. децембра 2011. године износи 5.953.274 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 5.953.274 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и касније емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2011. године, берзанска цена акција Компаније износила је 976 динара (31. децембар 2010. године: 1.901 динар).

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 31.12.2012. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.606
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.821.853**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2012. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	32,93%	81.161	103.236
Custody лица	12,46%	36.529	39.076
Физичка лица	19,23%	49.762	60.304
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	31,31%	81.161	98.205
Custody лица	14,09%	36.529	44.200
Физичка лица	19,20%	49.762	60.212
	100,00	**259.179**	**313.606**

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2010. године: 55.184.385 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28.Закона о осигурању.

* * *

/Члан 28:Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:
1) животна осигурања: износ у еврима
(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000
(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000
(3) све врсте животних осигурања 4.000.000
2) неживотна осигурања:
(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000
(2) осигурање моторних возила-каско, шинских возила-каско и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000
(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000
(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000

3) реосигурање 4.500.000
Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

* * *

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљаду динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање" и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

29. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	2012	2011
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	131.018	170.815
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	98.212	50.452
Мањински интерес	648.197	430.907
Укупно резерве	**916.991**	**691.738**

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 31. децембра 2012. износила 131.018 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 170.815 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2012. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 39.564 хиљада динара).
Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и **резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама** исказала у оквиру укупних резерви.
Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

	Зависно предузеће	% мањинског интереса
1	Дунав Турист д.о.о. Београд	**33,18%**
2	Дунав-Ре а.д.о. Београд	**11,59%**
3	Косиг Дунав осигурање а.д. Бања Лука	**23,66%**
4	Дунав банка а.д. Звечан	**27,62%**
5	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	**23,66%**

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Математичка резерва животног осигурања	2.356.528	1.723.737
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	323.901	334.700
Резервисања за изравнање ризика	1.026.689	1.147.992
Остала дугорочна резервисања	14.431	10.531
	3.721.549	**3.216.960**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2012. и 2011. години биле су следеће:

У хиљадама динара

	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2011. године	1.256.551	758.726	336.459	22.758	2.374.494
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	467.186	389.266	73.074		929.526
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године			74.833	12.227	87.060
Стање, 31. децембар 2011. године	**1.723.737**	**1.147.992**	**334.700**	**10.531**	**3.216.960**
Стање, 1. јануар 2012. године	1.723.737	1.147.992	334.700	10.531	3.216.960
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	632.791		41.420	3.900	678.111
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		121.303	52.219		173.522
Стање, 31. децембар 2012. године	**2.356.528**	**1.026.689**	**323.901**	**14.431**	**3.721.549**

31. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	419.561	27.159

- у иностранству	97.169	52.260
	516.730	**79.419**

32. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	455.760	373.099
Обавезе према добављачима и примљени аванси	697.160	724.278
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	259.689	226.058
Обавезе за порез на послове осигурања	42.457	40.870
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	3.755	14.919
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	10.000
Остале краткорочне обавезе	157.674	705.697
	1.632.148	**2.094.921**

33. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Преносне премије животних осигурања	1.386	43
Преносне премије неживотних осигурања:	6.208.038	5.315.959
- осигурање моторних возила	4.352.688	3.729.015
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	335.047	317.058
- остала осигурања имовине	1.520.304	1.269.886
Преносне премије саосигурања и реосигурања	54.340	33.331
	6.263.764	**5.349.333**

34. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Резервисане штете животних осигурања	26.341	14.117
Резервисане штете неживотних осигурања:	6.519.118	5.407.810
- настале непријављене штете	2.534.704	2.153.488
- настале пријављене штете	3.984.414	3.254.322
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	477.527	210.659
	7.022.986	**5.632.586**

35. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Допринос за превентиву	280.209	842.014
Остала пасивна временска разграничења	124.779	215.497
	404.988	**1.057.511**

36. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	23.895	
Дата јемства	1.936.114	
Остала потраживања	258.904	
Остало	82.621	2.645.502
	2.301.534	2.645.502

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2012. године у укупном износу од 2.301.534 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

На основу решења о извршењу Привредног суда у Београду, број 4ИПБ (И) 426/2012 од 01.06.2012. године, достављеног Народној банци Србије одељењу за принудну наплату, Група је евидентирала потраживање и приход по основу регреса од Републике Србије, настало исплатом штете у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет“ и авиона компаније“ British Airways“ изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године, у висини наплаћеног износа до 31.12.2012. године, односно у износу од 506.778 хиљада динара.

На основу остареног права на регрес од Републике Србије, имајући у виду да је Група 92% осигураног ризика покрила Уговором о реосигурању, евидентирана је обавеза према реосигуравачима у износу од 466.236 хиљада динара.

Обзиром да остварено право на потраживање по основу наведеног регреса, прерачунато по курсу на дан 31.12.2012. године, без законске затезне камате, износи 765.682 динара, због неизвесности у погледу наплате остатак дуга у износ од **258.904** хиљада динара, наведеног потраживања и прихода по том основу, Група је наведено потраживање категорисала као потенцијално средство у складу са МРС 37 и признала у ванбилансној евиденцији.

Група је на дан 28.01.2013. године, исплатила једном делу реосигуравача на основу Споразума о комутацији и поравнању, закљученог дана 24.12.2012. године, износ од 1.365 хиљада USD, односно 117.631 хиљада динара, прерачунато по курсу на дан исплате.

Поред горе наведених износа у ванбилансну активу и пасиву Групе улази и износ од **1.936.114** хиљада динара који се односи на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима; као и на потраживање Групе од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда, којом су Групи (Дунав банци) утврђена и призната потраживања у износу од 52.000 хиљаде динара са законском затезном каматом почев од 01.11.2000. године па до исплате и износ од 14.968 хиљада динара са каматом почев од 15.01.2002. године.

37. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

2012	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	19.120.089	1.181.977	1.363.486	13.717.534	2.857.092
Пословни (функционални) расходи	-11.524.141	-823.109	-952.803	-7.238.632	-2.509.597
Бруто пословни резултат	7.595.948	358.868	410.683	6.478.902	347.495
Трошкови спровођења осигурања	-8.584.101	-557.927	-634.267	-6.929.651	-462.256
Нето пословни резултат	-988.153	-199.059	-223.584	-450.749	-114.761
Финансијски и остали приходи/(расходи)	1.260.981	35.553	145.395	1.041.931	38.102
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-70.682	-274	-6.167	-60.762	-3.479
Добитак пре опорезивања	**202.146**	**-163.780**	**-84.356**	**530.420**	**-80.138**

У хиљадама динара

2011	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	16.803.084	872.894	1.356.623	12.200.364	2.373.203
Пословни (функционални) расходи	-9.732.819	-632.470	-1.032.390	-5.966.991	-2.100.968
Бруто пословни резултат	7.070.265	240.424	324.233	6.233.373	272.235
Трошкови спровођења осигурања	-7.776.222	-538.001	-593.564	-6.100.324	-544.333
Нето пословни резултат	-705.957	-297.577	-269.331	133.049	-272.098
Финансијски и остали приходи/(расходи)	1.171.520	-79.240	46.261	821.166	383.333
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-1.184	223	-1.858	-8.096	8.547
Добитак пре опорезивања	**464.379**	**-376.594**	**-224.928**	**946.119**	**119.782**

38. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

РС МУП Сектор за ванредне ситуације, дана 06.06.2012. године, извршио је контролу обавеза Компаније по члану 135. став 1. тачка 2. Закона о ванредним ситуацијама (Сл. гласник РС бр.111/2009 и 92/2011). Компанија је уредно измирила обавезе у складу са Законом, потврђено Записником РС МУП Сектор за ванредне ситуације бр. 07/7 82-461/2012 од 06.06.2012. године.

Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезник, је дана 03.08.2012. године, почео поступак канцеларијске контроле утврђивања математичке тачности, формалне исправности и потпуности пореске пријаве за аконтационо-коначно утврђивање пореза на добит предузећа за период 01.01.-31.12.2011. године (образац ПДП бар код 992 006 481). На дан сачињавања ове напомене поступак пред Пореском управом није окончан.

Према решењу број 1651/1/11 Народна банка Србије је 22. новембра 2011. године отпочела контролу пословања Компаније. Предмет контроле су расходи и покривеност трошкова спровођења осигурања режијским додатком у осигурању од одговорности због употребе моторних возила за период од 01. јануара 2010. године до 30. септембра 2011. године. О извршеној контроли сачињен је Записник бр. VIII-948/1/12 од 30. маја 2012. године.

Код осталих повезаних правних лица Групе, није било екстерне контроле.

39. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована ко функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Звечан

1. Функција интерне ревизије ***Компаније „Дунав осигурање" а.д.о.*** је током 2012. године, у складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС", број 55/04, 70/04, 61/05 85/2005, 101/07, 63/2009 и 107/2009), Одлуке Народне банке Србије, о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС", број 15/07), члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије („Службени лист Компаније „Дунав осигурање" а.д.о. 2/04, 5/06 и 1/08) и Статутом Компаније („Службени лист Компаније", бр. 24/08). Функција интерне ревизије Компаније је током 2011. године саставила и доставила кварталне и полугодишње извештаје о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије и то: за период 01.01-30.03.2012., 01.01-30.06.2012.,01.01-30.09.2012.године, на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.

Годишњи извештаја о раду Функције интерне ревизије, за период 01.01. - 31.12.2012. године, Надзорном одбору је достављен 28.02.2013.године,. и Скупштини акционара Компаније „Дунав осигурање" а.д.о., а након усвајања и Народној банци Србије до 25.04.2012. године.
Током 2012. године , а што је описано у Годишњем извештају о раду, Интерна ревизија је вршила сталну и свеобухватну контролу свих пословних активности а посебно проверу система рада и функционисање кључних области интерне контроле. Интерна ревизија је обављала и консултантске активности на захтев надлежних органа у Компанији у вези са применом интерне и ектерне регулативе и при томе формирала налаз и мишљење за одређене области пословања.

Послове непосредне теренске контроле у 2012. години, обављало 14 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.

Укупан број запослених у Функцији је 19. Од тога 15. запослених је са високом стручном спремом (9 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак" и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор",); 4 дипломираних правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, један дипломирани инжењер машинства; два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.

У периоду од 01.01. до 31.12.2012. године, интерни ревизори Функције Компаније Дунав осигурање, обавили су 89 ревизије, од чега је 88 обухваћено Годишњим планом рада за 2012. годину и 1 ванредну интерну ревизију. У 89 Извештаја предложено је 142 мере.

Од препоручене 134 мере у 2012. години, извршено је 71 мера или 50,00 %, за 15 мера или 10,56% извршење је у току, за 43 мера или 30,29% још нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера, и 13 мера или 9,15 % нису извршене у предложеном року.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености пословања са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара и прања новца у осигурању.

Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност извршавања послова и задатака од стране запослених.

Током ревизије у организационим јединицама Компаније, ревизори су скретали пажњу и сугерисали доследну примену унапред утврђених правила рада као и интензивирање надзора одговорног лица у вези са спровођењем интерних процедура у делу уговарања осигурања, фактурисања, пријема и решавања одштетних захтева, наплате премије осигурања (посебно од физичких лица) и надзора над радом ангажованих заступника у осигурању, што су одговорна лица у организационим јединицама Компаније и прихватила.

Уочена одступања од прописане процедуре код појединих процеса рада или обраде документације, интерна ревизија је констатовала у својим појединачним извештајима, утврђивала одговорно лице за неправилност и пропуштени надзор и, с тим у вези, предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање. У зависности од обима и врсте корективне мере, рокови су најчешће, утврђивани у интервалу од 30-60 дана.

Интерна ревизија је континуирано пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну истих. Имајући у виду наведене резултате спровођења предложених мера у ГФО, интерна ревизија констатује да је извршење препорука и мера за отклањање уочених неправилности у раду у задовољавајућој мери спроведено.

2. Послови интерне ревизије у ***Акционарском Друштву за реосигурање 'Дунав Ре'*** организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. Основне активности и процедуре рада интерна ревизија је спроводила у складу са Правилником о раду интерне ревизије, Програмом и Годишњим

планом рада интерне ревизије за 2012.годину и захтевима Надзорног одбора Друштва, као и начелима струке и праксом интерне ревизије, међународно признатим стандардима интерне ревизије и етичким принципима интерне ревизије.

У периоду 01.01 - 31.12.2012. године интерна ревизија је обавила укупно 6 ревизија предвиђених Годишњим планом рада и доставила квартално извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору друштва и Народној банци Србије и то:

-квартално за период 01.01.-31.03; 01.04.-30.06.2012.;01.09.-30.09.2012

-полугодишњи за период 01.01.-30.069.2012.године, на начин и у роковома утврђеним поменутом Одлуком народне банке Србиеј и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2012. године дао 6 препорука за унапређење примењених поступака и система рада.

Друштво је спровело и 10 препорука интерне ревизије у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву. Резултат извршених контрола датих препорука своди се на закључак да је током 2012.године реализовано горе поменутих 6 препорука, реализација једне препоруке је у току а једна је одложена до успостављања интегрисаног информационог система.

Током 2013.године наставиће се са праћењем и контролом 4 преостале препоруке, чији су рокови завршетка 31.03.2013. и 30.06.2013.године.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије ***Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д.*** дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

У току 2012. године извршене су 3 планиране појединачне интерне ревизије одређених сегмената пословања Фонда, са следећим предметима ревизије, и то:

1. Интерна ревизија примене законских прописа при закључењу уговора о чланству и пензијском плану као и у вези отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда у делу евидентирања уплаћених пензијских доприноса и конверзије у инвестиционе јединице.
2. Интерна ревизија исправности свакодневног утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице Фонда.
3. Интерна ревизија усаглашености структуре улагања имовине фонда са прописима, као и оцена квалитета доношења инвестиционих одлука.

О наведеним извршеним појединачним интерним ревизијама сачињени су извештаји.

Циљ обављања ових ревизија био је да се установи правилност и ажурност пословања у добровољном пензијском Фонду, којим управља ***Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д*** (у даљем тексту Друштво), и оцени и вреднује систем интерних контрола.

У поступку интерне ревизије наведених сегмената пословања нису утврђене неправилности а најзначајнија запажања, имајући у виду циљ ревизије, у најкраћим цртама су:

1. Друштво има успостављен систем адекватне интерне регулативе у циљу обезбеђења уредног и ефикасног пословања уз примену законских пропис.
2. Успостављени систем интерних контрола управљања ризицима који су присутни у пословању Фонда (процедуре, поступци, упутства,правила, одлуке) функционише на задовољавајући начин, обезбеђујући услове за остварење планираних постављених циљева и побољшање укупног пословања Фонда.

Праћењем и контролом пословања Друштва у току 2012.године, на претходно описан начин утврђено је да је Друштво успешно и квалитетно реализовало све своје планиране задатке и циљеве уз поштовање законских прописа и донетих интерних аката.

4. У ***Дунав банци а.д. Звечан*** успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње кревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу за Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

40. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цеденти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

41. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама, у зависним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему

управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима подређених друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у подређеним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта подређеног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин.

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима повезаних правних лица у сарадњи са надлежним чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву, као и за Групу у целини.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније и Групе у целини, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватног одређивања и непримењивања тарифа премија и ризик неадекватног одређивања стурктуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.
3. Ризик неадекватности процене ризика који се преузимају у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности и ликвидности
2. Ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали
3. Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Девизни и каматни ризик и ризик од промене цена хартија од вредности и непокретности
2. Ризик неконкурентности из обима покрића и неадекватног прилагођавања захтевима корисника финансијских и других услуга
3. Ризик ценовне неконкурентности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постабвљања и распореда органа управе, контроле руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова
3. Ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Групе
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
6. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
7. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености правних аката,
2. Ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност Групе
3. Ризик губитака спорова

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства клијента и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Стратешки ризик

Ризик земље;

Кредитни ризик укључујући резидуални ризик;

Управљање ризицима осигурања

1. *Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање*

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност скопчана је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота, карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)*

У основној делатности – осигурању Група је је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Краткор. фин. пласмани	4.620.609	2.464.548	3.644.539	280.844	0	11.010.540
Готов. еквиваленти и готовина	3.189.675	0	0	0	0	3.189.675
Порез на додату вредност	29	0	0	0	0	29
АВР	58.515	167.524	610.881	0	0	836.920
Одл. пор. средства	0	0	747	197	8.943	9.887
Укупно	**9.551.460**	**4.592.490**	**7.152.918**	**2.690.248**	**11.078.549**	**35.065.665**
Капитал и резерве	0	0	0	0	12.206.768	12.206.768
Дугор. резервисања	9.835	654	1.572	142	3.709.346	3.721.549
Дугорочне обавезе	107	214	964	397.283	3.412	401.980
Краткор. обавезе	2.690.135	853.826	868.498	0	0	4.412.459
ПВР	1.028.479	2.588.280	8.208.915	1.866.064	0	13.691.738
Одл. пор. обавезе	0	3.114	0	627.244	813	631.171
Укупно	**3.728.556**	**3.446.088**	**9.079.949**	**2.890.733**	**15.920.339**	**35.065.665**
Рочна неускл. на дан 31.12.2012.	**5.822.904**	**1.146.402**	**-1.927.031**	**-200.485**	**-4.841.790**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2011.	**3.542.466**	**1.741.296**	**-574.568**	**-313.578**	**-4.395.616**	**0**

На дан 31.12.2012. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 9.551.460 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.728.556 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 5.822.904 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних срестава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. *Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима*

Ефикасност укупно ангажованог капитала захтева појачану пажњу и приступ, о чему говоре показатељи рацио анализе у наставку, а нарочито рациа трошкова :

Позиције	2012.	2011.
1. **Комбиновани рацио - рацио бруто добитка:** "Укупни расходи / Укупни приходи"	98,8%	97,7%
2. **Стопа бруто добитка [100% - 1]**	1,2%	2,3%
3. **Рацио инвестиционог приноса**: "Инвестиц. добит / Укупно инвестирана средства"	13,3%	6,6%
4. **Рацио рентабилности ук. капитала:** " Нето резултат / Просечан укупан капитал"	0,1%	3,2%
5. **Бруто пословни рацио** [пословни расходи] / [пословни приходи]	60,3%	57,9%

Поред трошкова зарада и трошкова рекламе и пропаганде, који су и у претходној години прекорачили планиране оквире, део трошкова у сегменту прибаве осигурања, непосредно произилази из високог нивоа тржишног ризика, прецизније, из ризика нелојалне конкуренције на тржишту осигурања.

3. Ризик наплате потраживања (кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је значајан износ имовине Групе у потраживањима, при чему је највећи износ потраживања садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања .

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2012. год. укупна, бруто, потраживања Групе износе 12.807.727 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 6.272.340 хиљ. динара, односно 48,97%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 48,89% и а код краткорочних финансијских пласмана 6,05%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	2012.			2011.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	1.947.351	952.053	995.298	777.855
Потраживања	12.807.727	6.272.340	6.535.387	4.209.607
Краткорочни финансијски пласмани	11.720.064	709.524	11.010.540	10.776.451
Укупно	26.475.142	7.933.917	18.541.225	15.763.913

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД

	2012.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.674.524	458.785	2.215.739
Кашњење од 0-90 дана	1.879.329	407.353	1.471.976
Кашњење од 91-180 дана	839.920	469.217	370.703
Кашњење од 181-270 дана	498.647	488.066	10.581
Кашњење преко 271 дана	6.915.307	4.448.919	2.466.388
Укупно	12.807.727	6.272.340	6.535.387

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	579.287	75.515	0	340.496	995.298
Потраживања	114.234	476.509	233.473	3.512	5.707.659	6.535.387
Краткорочни финансијски пласмани	43.977	5.684.442	658.108	0	4.624.013	11.010.540
Готовински еквиваленти и готовина	171.169	2.263.896	11.305	90.465	652.840	3.189.675
Укупно	**329.380**	**9.004.134**	**978.401**	**93.977**	**11.325.008**	**21.730.900**

Дугорочна резервисања	12	8.149	38.897	122	3.674.369	3.721.549
Дугорочне обавезе	0	376.395	4.847	0	20.738	401.980
Краткорочне обавезе	218.487	584.441	321.641	127.513	3.160.377	4.412.459
Укупно	**218.499**	**968.985**	**365.385**	**127.635**	**6.855.484**	**8.535.988**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2012.	**110.881**	**8.035.149**	**613.016**	**-33.658**	**4.469.524**	**13.194.912**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	**18.719**	**6.937.704**	**683.539**	**31.600**	**4.072.687**	**11.744.249**

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2012. године износила 21.730.900 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 11.325.008 хиљ. динара или 52,12% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 10.405.892 хиљ. динара или 47,88% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.
С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2012. године износиле су 8.535.988 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.855.484 хиљ. динара или 80,31% номинован у динарима, а преостали део у износу од 1.680.504 хиљ. динара или 19,69% номинован је у страној валути.

На дан 31.12.2012. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би се у јуну повећала за 0,50%, у јулу и августу за по 0,25% и достигла ниво 10,50%. Реагујући на све веће инфлаторне притисаке НБС је и даље повећавала референтну каматну тако да је у октобру износила 10,75%, у новембру 10,95% и у децембру 11,25%. Ово значајно повећање референтне каматне стопе имало је за последицу повећање укупног нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

Изложеност групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,7% - 24,25%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	3,8% - 21,25%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	3,0% - 12,75%
Краткорочне обавезе	0,5% - 9,0%

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигуравача да закључе осигурање због везаности интереса.
Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом underwriting-a и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим

захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује underwriter-ski приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

42. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Током 2012. године против ***Компаније „Дунав осигурање" а.д.о*** је поднето 1194 нове тужбе за накнаду штета. Са судским штетама из претходних година, укупно је решавано 3297 штета у спору. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је и ликвидирано 1048 предмета и исплаћен износ од 343.699.015,96 динара.
На дан 31.12.2012. године резервисано је укупно 2.268 штета у спору на износ од 2.033.216.552 динара.

Када су у питању судски спорови по основу премије осигурања, регреса и спорова ван области осигурања укупно је у току 2012. године покренуто 2514 спорова. Са споровима из претходних година укупно је било у току 2012. године 11910 спорова (парнице, извршења, стечајеви). Од наведеног броја спорова укупно је завршено 2207 спора. У окончаним споровима наплаћен је укупан износ у корист Компаније 202.808.451,00 динара.

На дан 31.12.2012.године против ***Дунав банке а.д. Звечан,*** води се четири судска спора (један судски спор се води само за утврђивање права својине на непокретности) у укупном износу од 22.842 хиљада динара и ЕУР 7.700 без обрачунате затезне камате.

За износ од 18.800 хиљада динара Банка је добила тужбу у току новембра 2011.године а прво рочиште је одржано у марту 2012.године, на захтев тужиоца Београдске банке у стечају. Основ спора је утврђивање реалног стања акционарског капитала Београдске банке у стечају у Дунав банци а.д. Звечан.

По основу судских спопрова који се воде против Банке код којих је вероватноћа негативног исхода значајна, Банка је извршила резервисање у износу од 1.964 хиљада динара.

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

Брокерско-дилерско друштво се на дан 31. децембра 2012. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 31. децембра 2012. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је ***Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер" а.д. Београд*** истакло имовинско-правни захтев у висини од 101.323 Еур, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, очекује се правоснажна одлука суда по жалби окривљеног. Даље мере у овом случају Друштво ће предузети по добијању обавештења о исходу жалбе окривљеног на првостепену пресуду.

На дан 31. децембар 2012. године *Дунав ауто* јавља се као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Укупно процењени износ тужбених захтева износи РСД 600 хиљада. Дунав ауто сматра да ови спорови неће пасти на терет Дунав аута.

У случају *Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом*, у току су три радна спора који се воде по тужбама бивших запослених. Сва три спора су у првостепеном поступку пресуђена у корист Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, с тим да је у току поступак по изјављеним жалбама пред Апелационим судом. На основу процене пуномоћника не очекује се

потрнцијални ризик губитка спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

43. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Потраживања према Републици Србији по основу закључка Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године

На седници Владе Републике Србије од 13. децембра 2012. године, донета је Одлука о оснивању привредних друштава Златар д.о.о., Нова Варош и Жубор д.о.о., Куршумлијска бања и именовању в.д. директора.

У складу са наведеном одлуком од стране Агенције за привредне регистре извршен је упис наведених друштава у регистар привредних субјеката који се води у овој Агенцији.
Од стране Министарства финансија и привреде, Пореске управе Београд издата је потврда о извршеној регистрацији и додели пореског индентификационог броја за оба привредна друштва.

У току су активности у сарадњи са Министарством финансија и привреде на изради Уговора о преносу удела који треба да буде достављен Влади Републике Србије на усвајање, након тога би се извршило потписивање уговора и овера у суду. Као спорно појавило се питање да ли се овим уговором врши и пренос имовине на Компанију Дунав или не или се само утврђује удео Компаније у основном капиталу ових привредних друштава.

Како би се тачно утврдило шта треба да садржи предметни уговор,тачније на који начин треба пренети власништво над имовином ових привредних друштава на Компанију, у случају да је предмет уговора само пренос удела, обављен је разговор у Републичкој дирекцији за имовину али се до овог тренутка није дошло до решења које би било у интересу Компаније.

Дана 26. фебруара 2013. године, достављен нам је од стране Министарства финансија и привреде, нацрт Уговора о утврђивању међусобних права и обавеза између Републике Србије и Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд, који ће бити размотрен од стране стручних служби Компаније.

Обавезе према реосигуравачима – судар путничког авиона

Као што је већ наведено у Напомени бр. 25 Потраживања, на основу решења о извршењу Привредног суда у Београду, број 4ИПБ (И) 426/2012 од 01.06.2012. године, достављеног Народној банци Србије одељењу за принудну наплату, Компанија је евидентирала потраживање по основу регреса од Републике Србије, настало исплатом штете у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопромет" и авиона компаније" British Airways" изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године, у висини наплаћеног износа до 31.12.2012. године, односно у износу од 506.778.453,97 динара.

На основу остваренo права на регрес од Републике Србије, имајући у виду да је Компанија 92% осигураног ризика покрила Уговором о реосигурању, евидентирана је обавеза према реосигуравачима у износу од 466.236.177,65 динара.

Компанија је на дан 28.01.2013. године, исплатила једном делу реосигуравача на основу Споразума о комутацији и поравнању, закљученог дана 24.12.2012. године, износ од 1.365.000,00 USD, односно 117.630.649,5 динара, прерачунато по курсу на дан исплате.
Постоји могућност да се током 2013. године јаве и остали реосигуравачи из иностранства по основу наведеног поступка.

KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „ Dunav osiguranje Grupa “), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembar 2012. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećom Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

© 2013 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Matični broj 17148656
PIB: 100058593
Račun: 265-1100310000190-61
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo.

Osnov za mišljenje sa rezervom

U skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje Narodne banke Srbije, potraživanja po osnovu premije osiguranja i regresna potraživanja precenjena su za iznos od RSD 1.574.677 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine, a rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u 2012. godini su potcenjeni za isti iznos. Pored toga, Dunav osiguranje Grupa je u okviru potraživanja iskazala potraživanja od Republike Srbije u iznosu od RSD 1.340.857 hiljada koja su formirana na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije od 15. decembra 2011. godine, prema kojem Republika Srbija preuzima nenaplaćena potraživanja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd od preduzeća pod većinskom državnom kontrolom. Dunav osiguranje Grupa nije formirala ispravku vrednosti ovih potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje Narodne banke Srbije na dan 31. decembar 2012. godine, te su potraživanja po tom osnovu precenjena za iznos od RSD 1.340.857 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine, a rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u 2012. godini potcenjeni za isti iznos. Kao efekat prethodno navedenih pitanja, konsolidovani rezultat pre oporezivanja za 2012. godinu je precenjen za RSD 2.915.534 hiljada.

Prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja Dunav osiguranje Grupa je u okviru pozicije finansijski prihodi greškom iskazala prihode po osnovu dividende koju je matično pravno lice Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. Beograd primilo od zavisnog pravnog lica Dunava Re a.d.o. Beograd u iznosu od RSD 301.916 hiljada. Usled navedenog, konsolidovani finansijski prihodi i konsolidovani rezultat pre oporezivanja za 2012. godinu su precenjeni za navedeni iznos.

Kao što je obelodanjeno u Napomeni 26 uz ove konsolidovane finansijske izveštaje kratkoročni finansijski plasmani ukupno iznose RSD 11.010.540 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine. Zbog identifikovanih objektivnih dokaza obezvređenja, naša je procena da su kratkoročni finansijski plasmani precenjeni za iznos od RSD 413.067 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine. Usled navedenog, rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine su potcenjeni za iznos od RSD 413.067 hiljada, a konsolidovani rezultat pre oporezivanja za 2012. godinu je precenjen za isti iznos.

Mišljenje sa rezervom

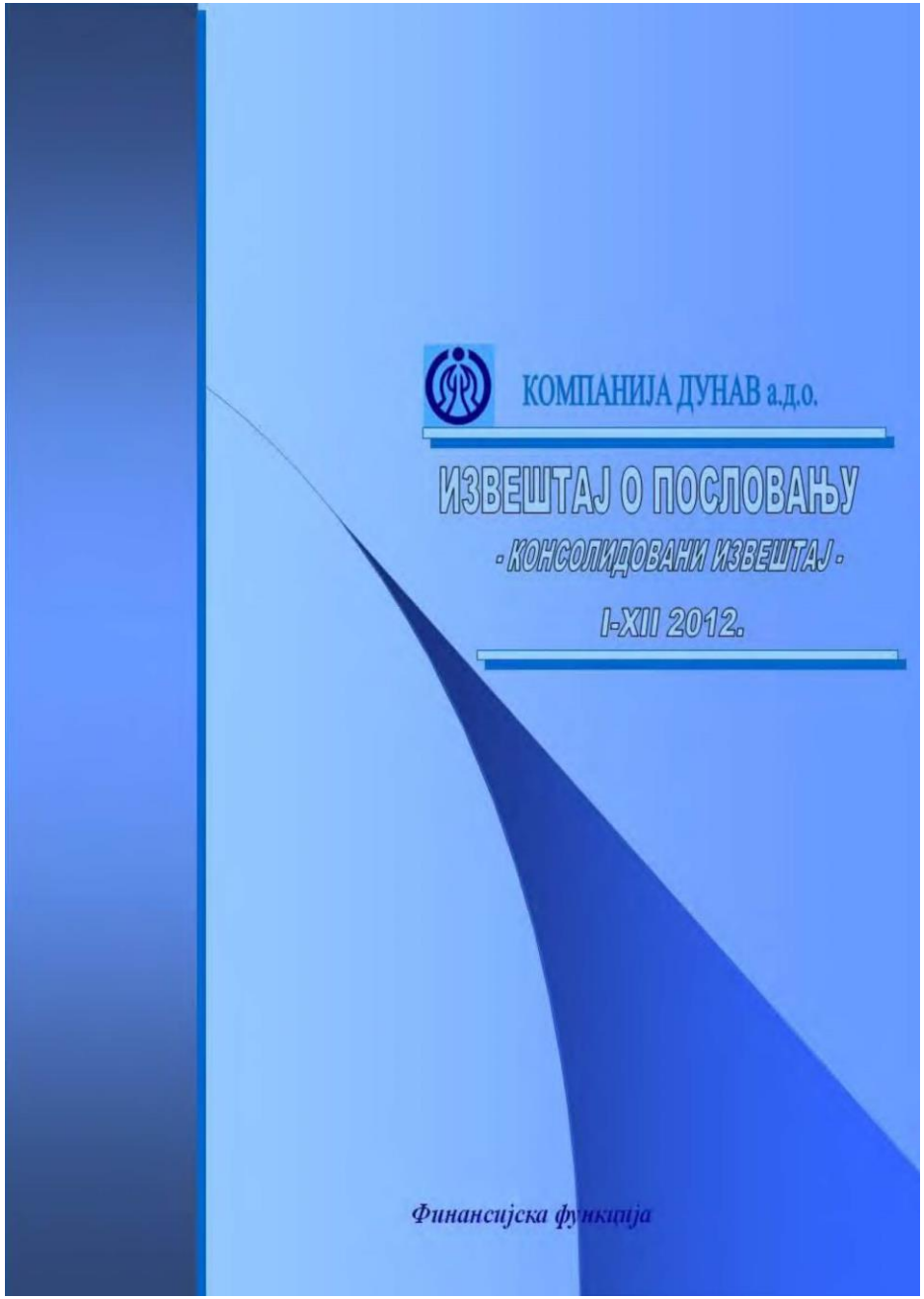
Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u pasusu Osnov za mišljenje sa rezervom, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Dunav osiguranje Grupe na dan 31. decembar 2012. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 7. avgust 2013. godine

KPMG d.o.o. Beograd

(M.P.)

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor



С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**	**4**
3.	**ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2012. ГОДИНЕ**	**6**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2012.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**	**9**
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**19**
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	25
6.	**СРТУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**	**26**
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	31
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	32
	ПРИЛОГ	**35**
	Биланс стања на дан 31.12.2012.	36
	Биланс успеха у периоду I-XII 2012.	38
	Токови готовине	41
	Извештај о променама на капиталу	43

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2012. године износи 113,7183 динара. На дан 31.12.2011. године средњи курс ЕУР-а износио је 104,6409 динара. Раст курса ЕУР-а износи 8,7 %.

  Раст курса ЕУР-а 8,7%.

- Цене роба и услуга које се користе за личну потрошњу у децембру 2012. године у односу на новембар 2012. године, у просеку су ниже за 0,4%. Потрошачке цене у децембру 2012. године, у односу на исти месец 2011. године, повећане су за 12,2%, док просечан годишњи раст износи 7,8%.

  Годишња стопа инфлације 12,2%.

- Индустријска производња у Републици Србији у децембру 2012. године већа је за 0,7% у односу на децембар 2011. године, а у односу на просек 2011. године већа је за 7,1%. Индустријска производња у периоду јануар – децембар 2012. године, у односу на исти период 2011. године, мања је за 2,9%.

  Пад индустријске производње у периоду јануар – децембар 2012. године 2,9%.

- Просечна зарада исплаћена у периоду јануар–децембар 2012. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар– децембар 2011. године, номинално је већа за 8,9%, а реално је већа за 1,0%.

  Раст просечне зараде у првих дванаест месеци 2012. године 8,9%.

- Просечна зарада (бруто) исплаћена у децембру 2012. године у Републици Србији износи 65.165 динара. У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2012. године, номинално је већа за 10,6% и реално је већа за 11,0%. Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у децембру 2012. године у Републици Србији износи 46.923 динара.

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) у 2012. години забележи раст од 4,98%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 2,90%.

  Раст индекса Belex 15 4,98%, а Belex line 2,90%.

- Реални пад БДП у четвртом кварталу 2012. године, у односу на исти период претходне године, износио је 1,5%.

*Извор: Републички завод за статистику.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију „Дунав осигурање“ а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем УП-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/JJ од 14. марта 2005. потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2.марта 2005. године.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има девет повезаних правних лица.

Дунав Ауто д.о.о. Београд, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

Дунав Турист д.о.о. Београд, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

Дунав Банка а.д. Звечан основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д.. Банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће у Дунав Групи, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	31.12.2012. % учешћа	31.12.2011. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Звечан	59,93%	84,27%
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	66,82%	66,82%
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00%	100,00%
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34%	76,34%
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34%	76,34%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2012. ГОДИНЕ

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2012.

(у000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Укупни приходи	26.283.322	**29.559.961**	12,5
Укупни расходи	25.818.943	**29.357.814**	13,7
Добитак / губитак пре опорезивања	464.379	**202.147**	-56,5
Добитак / губитак после опорезивања	364.759	**12.525**	-96,6

Бруто премија	16.331.888	**18.949.539**	16,0
Ликвидиране штете	7.345.051	**7.598.829**	3,5
Трошкови пословања	8.615.697	**9.360.985**	8,7

(у000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Укупна билансна актива / пасива	30.196.957	**35.065.665**	16,1
Укупна ванбилансна актива / пасива	2.645.502	**2.301.534**	-13,0

(у%)

ROE (добит / капитал)	3,2%	**0,1%**
ROA (добит / ук. имовина)	1,2%	**0,0%**
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	51,3%	**49,0%**
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	32,8%	**31,7%**

Показатељи	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2012.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	45,0	**40,1**
учешће трошкова пословања у бруто премији	52,8	**49,4**

У периоду I-XII 2012. године остварена добит (пре опорезивања) износи 202 милиона динара. Након опорезивања, остварена нето добит износи 13 милиона динара.

Добит 13 мил. динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2012. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 11,0 милијарди динара, а дугорочни 995 милиона динара.

Укупни пласмани 12,0 млрд.динара

- У периоду I-XII 2012. године остварена укупна бруто премија износи 18,9 милијарди динара, што је за 16,0% више од остварења у претходној години.

Бруто премија 18,9 млрд. динара

- Остварени пословни приходи износе 19,1 милијарди динара, док пословни расходи износе 11,5 милијарди динара.

Пословни приходи 19,1 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2012. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,6 милијарди динара, што је за 3,5% више у односу на остварење у претходној години.

Ликвидиране штете 7,6 млрд. динара

- На дан 31. децембар 2012. године трошкови спровођења осигурања износе 8,6 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 3,0 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 5,4 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 163 милиона динара.

ТСО 8,6 млрд. динара.

Трошкови управе 3,0 млрд. динара.

Трошкови прибаве 5,4 млрд. динара.

3.2. Резултат пословања повезаних привредних друштва

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ДРУШТВА	НЕТО ДОБИТАК /(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ /(ГУБИТАК) - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о. Београд	282.284	**72.016**
ДУНАВ БАНКА а.д. Звечан	30.549	**28.932**
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд	238.651	**213.463**
ДУНАВ ТУРУСТ д.о.о. Београд	924	**924**
ДУНАВ АУТО д.о.о. Београд	1.086	**405**
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д. Београд	42.165	**42.165**
ДУНАВ STOCKBROKER а.д. Београд	25.967	**23.546**
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д. Бања Лука	5.500	**1.373**
ДУНАВ АУТО д.о.о. Бања Лука	1.379	**1.237**

Сва повезана привредна друштва у периоду I-XII 2012. године су пословала позитивно.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

Пословни приходи 19,1 млрд. дин.

У периоду I-XII 2012. години укупни пословни приходи износе 19.120.089 хиљ. динара, у односу на претходну годину раст је забележен код свих категорија:

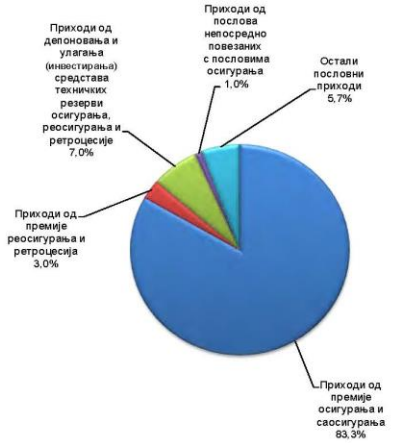
- приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије за 23,8%
- приходи од премије реосигурања и ретроцесија за 14,1%
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 13,4%
- остали пословни приходи за 9,4%
- приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања за 4,0%

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	15.924.297	14.036.462	113,4
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	569.327	498.992	114,1
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	1.343.024	1.084.806	123,8
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	195.417	187.965	104,0
Остали пословни приходи	1.088.024	994.859	109,4
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	19.120.089	16.803.084	113,8

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (83,3%), приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (7,0%), остали пословни приходи (5,7%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (3,0%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,0%).

Структура пословних прихода у периоду I-XII 2012. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања 15,9 млрд. дин.

У периоду I–XII 2012. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 15.924.297 хиљ. динара (18.949.539 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 3.025.242 хиљ. дин. на премију пренету у сасигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 18.949.539 хиљ. динара, виша је за 16,0% у односу на исти период претходне године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Премија животних осигурања и саосигурања	**1.126.998**	**817.882**	137,8
Премија неживотних осигурања	**17.822.541**	**15.514.006**	114,9
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	*1.464.394*	*1.276.127*	*114,8*
Осигурање моторних возила	*8.903.912*	*7.700.252*	*115,6*
Остала неживотна осигурања	*7.454.235*	*6.537.627*	*114,0*
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	**18.949.539**	**16.331.888**	***116,0***
Премија пренета у саосигурање	**(420.268)**	(338.523)	124,1
Премија пренета у реосигурање	**(1.700.375)**	(1.690.043)	100,6
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	**(904.599)**	(266.860)	339,0
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	**15.924.297**	**14.036.462**	***113,4***

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 94,1% а животна осигурања са 5,9%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:

- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 17.873.280 хиљ. динара (94,3% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 1.083.134 хиљ. динара (5,7% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Приходи од премије реос. и ретроцесије 569,3 мил. дин.

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2012. године износе 569.327 хиљ. динара, што је за 14,1% више од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2011. године.

Целокупан износ пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесија се односи на Дунав РЕ.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.414.412	859.977	164,5
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(209.761)	(218.803)	95,9
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(638.576)	(134.340)	475,3
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	3.252	(7.842)	41,5
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**569.327**	**498.992**	**114,1**

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 1,3 млрд. дин.

У периоду I-XII 2012. године укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 1.343.024 хиљ. динара, што је за 23,8% више од остварења у истом периоду 2011. године када су износили 1.084.806 хиљ. динара.

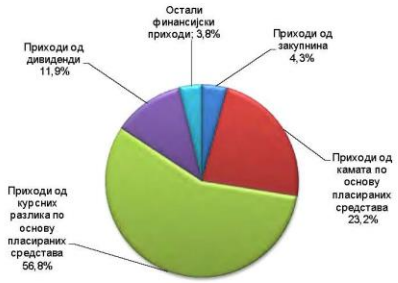
(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Приходи од закупнина	57.720	53.935	107,0
Приходи од камата по основу пласираних средстава	311.638	529.340	58,9
Животна осигурања	*7.888*	*16.041*	*49,2*
Неживотна осигурања	*303.750*	*513.299*	*59,2*
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	762.578	362.752	210,2
Животна осигурања	*52.035*	*43.372*	*120,0*
Неживотна осигурања	*710.543*	*319.380*	*222,5*
Приходи од дивиденди	160.537	138.779	115,7
Остали финансијски приходи	50.551	0	
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**1.343.024**	**1.084.806**	**123,8**

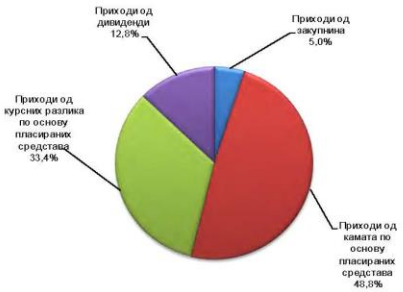
У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија, који су остварени у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд, Дунав РЕ-а и Дунав осигурања а.д. Бања Лука, највеће учешће имају приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (56,8%), приходи од камата по основу пласираних средстава (23,2%), затим приходи од дивиденди (12,0%) и приходи од закупа (4,3%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-XII 2012.



Остварење I-XII 2011.



4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања 195,4 мил. дин.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2012. године износе 195.417 хиљ. динара што је за 4,0% више од остварења у истом периоду 2011. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Приходи од продате зелене карте	173.133	170.951	101,3
Приходи од услужне обраде и процене штета	2.743	3.112	88,1
Остали приходи	19.541	13.902	140,6
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	**195.417**	**187.965**	**104,0**

У односу на период I-XII 2011. године раст је забележен на позицији остали пословни приходи и то за 40,6%.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања остварени су код:

- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 187.743 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 7.674 хиљ. динара.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи 1,1 млрд. дин.

Остали пословни приходи износе **1.088.024** хиљ. динара и у односу на претходну годину већи су за **9,4%**. Раст је остварен у оквиру прихода од продаје роба и услуга и то за **34,7%**.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Приходи од продаје робе и услуга	881.276	654.356	134,7
Остали пословни приходи	206.748	340.503	60,7
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	**1.088.024**	**994.859**	***109,4***

4.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2012. године укупни пословни (функционални) расходи износе 11.524.141 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 18,4%.

Пословни (функ.) расходи 11,5 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.939.301	1.430.197	135,6
Расходи накнада штета и уговорених износа	8.516.487	8.285.057	102,8
Резервисане штете - повећање/смањење	1.390.063	(1.347.456)	103,2
Регрес - приходи по основу регреса	(1.055.354)	(364.298)	289,7
Смањење осталих техничких резерви - нето	(1.117.085)	(38.736)	2.883,8
Расходи за бонусе и попусте	373.692	308.073	121,3
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	222.862	450.913	49,4
Остали пословни расходи	1.254.175	1.009.069	124,3
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	**11.524.141**	**9.732.819**	**118,4**

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-XII 2012. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 1.939.301 хиљ. динара, што је за 35,6% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2011. године када су износили 1.430.197 хиљ. динара.

Расходи за дуг. рез. и фун. доприносе 1,9 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	632.926	475.811	133,0
Допринос за превентиву	326.830	288.487	113,3
Ватрогасни доринос	17.049	22.831	74,7
Допринос гарантном фонду	305.401	233.503	130,8
Резервисања за изравнање ризика	369.654	409.565	90,3
Остали расходи за дугорочна резервисања	287.441	0	
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	**1.939.301**	**1.430.197**	**135,6**

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (32,6%), резервисања за изравнање ризика (19,1%), допринос за превентиву (16,9%), допринос за гарантни фонд (15,7%), затим остали расходи за дугорочна резервисања (14,8%) и ватрогасни допринос (0,9%).

Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварени су код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 1.883.538 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 54.743 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 1.020 хиљ. динара.

Математичка резерва животних осигурања остварена је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 612.973 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 18.933 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 1.020 хиљ. динара.

Допринос за превентиву остварен је код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 314.499 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 12.331 хиљ. динара.

Ватрогасни доринос остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 17.032 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 17 хиљ. динара.

Допринос гарантном фонду остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 281.939 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 23.462 хиљ. динара.

Укупан износ осталих расхода за дугорочна резервисања се односи на Дунав осигурања а.д.о. Београд.

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2012. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 8.516.487 хиљ. динара, што је за 2,8% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2011. године када су износили 8.285.057 хиљ. динара.

Расходи накнада штета и уговорених износа 8,5 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	193.012	146.405	131,8
Ликвидиране штете неживотних осигурања	7.393.270	7.188.130	102,9
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	12.547	10.516	119,3
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	996.376	605.804	164,5
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	745.317	801.441	93,0
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(240.183)	(145.975)	164,5
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(583.852)	(321.264)	181,7
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	**8.516.487**	**8.285.057**	**102,8**

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 89,2% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 86,8%, ликвидиране штете животних осигурања 2,3% и ликвидиране штете саосигурања 0,1%).

Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања остварени су код друштава:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 191.580 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 1.432 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 7.051.291 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 342.312 хиљ. динара.

Износ од 12.547 хиљ. динара који се односи на ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања остварен је код Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 12.418 хиљ. динара и Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 129 хиљ. динара.

У оквиру позиције расхода извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа забележено је остварење код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 709.854 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 30.619 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 4.844 хиљ. динара.

Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета забележили су остварење код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 236.781 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 3.402 хиљ. динара.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2012. године повећање резервисаних штета износи 1.390.063 хиљ. динара, док је у претходној години забележено смањење резервисаних штета за 1.347.456 хиљ. динара.

Резервисане штете – повећање 1,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Резервисане штете животних осигурања	12.183	398	
Резервисане штете неживотних осигурања	1.117.608	(1.294.137)	86,4
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	260.272	(53.717)	484,5
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	**1.390.063**	**(1.347.456)**	

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У периоду I-XII 2012. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 373.692 хиљ. динара, што је за 21,3% више од остварења у истом периоду 2011. године које је износили 308.073 хиљ. динара.

Расходи за бонусе и попусте износе 373,7 мил. дин.

4.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-XII 2012. године остали пословни расходи износе 1.254.175 хиљ. динара, што је за 24,3% више од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2011. године када су износили 1.009.069 хиљ. динара.

Остали пословни расходи износе 1,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Трошкови зарада и остали лични расходи	702.047	541.886	129,6
Набавна вредност продате робе	109.222	73.959	147,7
Трошкови материјала	66.984	39.569	169,3
Трошкови амотризације и резервисања	95.936	77.747	123,4
Остали пословни расходи	279.986	275.908	101,5
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	**1.254.175**	**1.009.069**	**124,3**

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (56,0%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

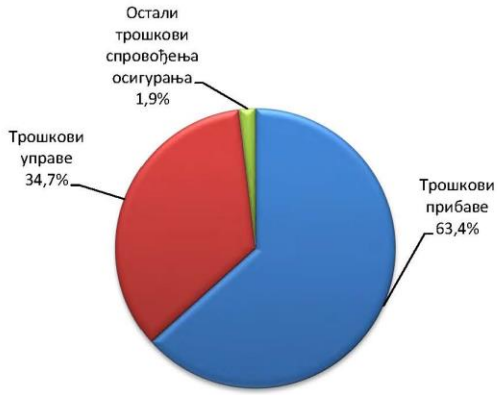
У периоду I-XII 2012. године трошкови спровођења осигурања износе 8.584.100 хиљ. динара, што је за 10,4% више од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2011. године када су износили 7.776.222 хиљ. динара.

Трошкови спровођења осигурања износе 8,6 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Трошкови прибаве	5.439.896	5.254.609	103,5
Трошкови управе	2.980.930	2.366.355	126,0
Остали трошкови спровођења осигурања	163.274	155.258	105,2
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	**8.584.100**	**7.776.222**	**110,4**

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2012. године



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-XII 2012. године трошкови прибаве износе 5.439.896 хиљ. динара, што је за 3,5% више од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2011. године када су износили 5.254.609 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 5,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	**175.521**	371.214	47,3
Нето зараде	**1.542.542**	1.418.483	108,7
Порез и доприноси на зараде	**1.000.573**	947.241	105,6
Отпремнине	**61.892**	71.589	86,5
Остали лични расходи	**121.982**	96.819	126,0
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	**49.179**	47.665	103,2
Одржавање	**24.816**	21.672	114,5
Закуп	**287.288**	257.639	111,5
Трошкови рекламе	**1.007.286**	1.227.598	82,1
Спонзорство	**207.480**	232.539	89,2
Репрезентација	**88.400**	64.392	137,3
Трошкови премије осигурања	**72.092**	64.681	111,5
Платни промет	**18.773**	24.764	75,8
Остали трошкови прибаве	**782.072**	408.313	191,5
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	**5.439.896**	**5.254.609**	**103,5**

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-XII 2012. године трошкови управе износе 2.980.930 хиљ. динара, што је за 26,0% више од трошкова управе остварених у истом периоду 2011. године када су износили 2.366.355 хиљ. динара.

Трошкови управе износе 3,0 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2012. / остварење I-XII 2011.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	**482.057**	443.428	108,7
Амортизација	**659.467**	626.662	105,2
Нето зараде	**853.763**	644.187	132,5
Порез и доприноси на зараде	**526.428**	387.340	135,9
Отпремнине	**55.162**	38.522	143,2
Остали лични расходи	**89.100**	44.595	199,8
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	**51.191**	38.675	132,4
Одржавање	**28.579**	37.958	75,3
Закуп	**19.433**	11.502	169,0
Трошкови рекламе		13.615	0,0
Спонзорство			
Репрезентација	**14.029**	12.438	112,8
Трошкови премија осигурања	**2.491**	2.857	87,2
Платни промет	**22.680**	16.418	138,1
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	**35.199**	47.542	74,0
Остали трошкови	**141.351**	616	22.946,6
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	**2.980.930**	**2.366.355**	**126,0**

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина 35,1 млрд. дин.

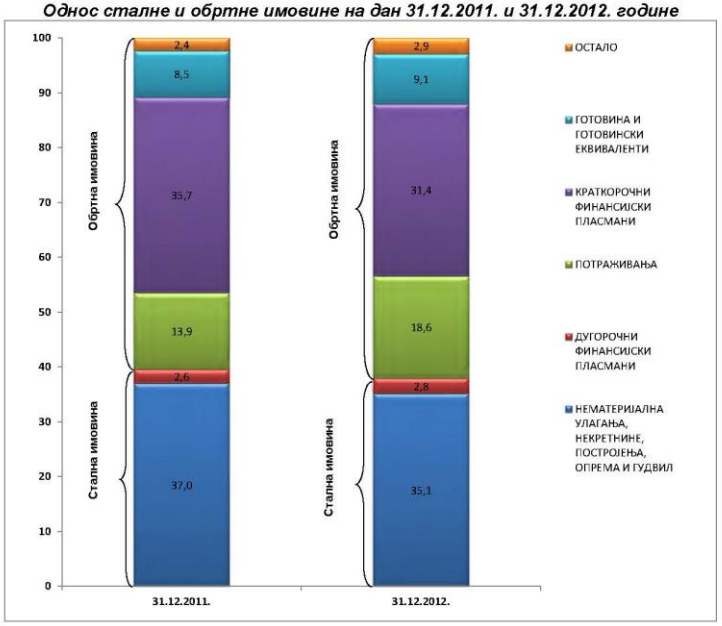
Укупна имовина на дан 31.12.2012. године износи 35.065.665 хиљ. динара, што је за 16,1% веће у односу на дан 31.12.2011. када је износила 30.196.957 хиљ. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	12.239.888	11.074.669	110,5
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	995.298	777.855	128,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА	6.535.387	4.209.607	155,2
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	11.010.540	10.776.451	102,2
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	3.189.675	2.552.548	125,0
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	1.094.877	805.827	135,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**35.065.665**	**30.196.957**	**116,1**

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији потраживања и то за 55,2%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2011. и 31.12.2012. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 31.12.2012. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2011. године (са 39,6% на 37,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 60,4% колико је износило у 2011. години на 62,1% у 2012. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Стална имовина 12,2 млрд. дин.

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2012. године износе 12.239.888 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 36,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 34,9% на дан 31.12.2012. године.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**1.019.873**	**1.136.587**	89,7
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**11.220.015**	**9.938.082**	112,9
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*9.585.550*	*8.286.708*	*115,7*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*1.634.465*	*1.651.374*	*99,0*
УКУПНО		**12.239.888**	**11.074.669**	**110,5**

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 91,7% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 8,3%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме већа је за 10,5%. Пораст је забележен у оквиру некретнина, постројења и опреме која служи за обављање делатности за 15,7%.

Значајније промене везане за нематеријална улагања извршене од стране матичног предузећа за период од 01.01 - 31.12.2012. године односе се на активирање, односно стављање у продукцију:

- Лиценца „**Инсис**“ – „Фадата“, по Уговору број 3022/08 у вредности од 78.564 хиљ. динара;
- Софтвер „**Инсис**“, по уговору 3023/08 у вредности од 121.473 хиљ. динара;
- Софтвер "**Банко осигурање**", по Уг. бр. 6443/10 са „Siemens“ Београд у вредности од 25.151 хиљ. динара.

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав РЕ, Дунав осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка и Дунав Турист.

Најзначајнија промена на рачуну Инвестиционих некретнина током 2012. године на нивоу Дунав Групе која је по обиму највише обухваћена у матичном друштву је процена тржишне вредности непокретности за потребе Компаније Дунав, на дан 31.12.2012. године, евидентираних у пословним књигама Компаније. Агенција за консалтинг, инжињеринг и пројектовање „ПЕЦИЋИ“ из Београда извршила је процену на основу склопљеног уговора број 13486 од 16.10.2012. године.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2012. године износе 995.298 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 2,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 2,8% на дан 31.12.2012. године.

Дугорочни финанс. пласмани 995,3 мил. динара.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	**305.394**	**11.774**	
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**385.807**	**215.285**	**179,2**
Обвезнице старе девизне штедње	*378.054*	*153.618*	*246,1*
Корпоративне обвезнице	*4.929*	*61.667*	*8,0*
Дугорочни државни записи	*2.824*	*0*	
Хартије од вредности расположиве за продају	**68.720**	**410.041**	**16,8**
Обвезнице старе девизне штедње	*21.569*	*10.292*	**209,6**
Акције	*47.151*	*399.749*	*11,8*
Орочени депозити код банака	**1.664**	**1.531**	**108,7**
Кредити	**8.812**	**5.006**	**176,0**
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	**196.937**	**109.686**	**179,5**
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	**27.910**	**24.478**	**114,0**
Остало	**54**	**54**	**100,0**
УКУПНО	**995.298**	**777.855**	**128,0**

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа (38,7%), учешће у капиталу других правних лица (30,7%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (19,8%), ХОВ расположиве за продају (6,9%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (2,8%), кредити (0,9%) и орочени депозити код банака (0,2%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 28,0%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији учешће у капиталу других правних лица у износу од 293.620 хиљ. динара, док је највећи пад забележен на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 83,2%.

Значајно је повећање обвезница девизне штедње које је узроковано у највећој мери тиме што је Компанија Дунав у оквиру Групе у току 2012. године додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014. године номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР односно 600.000,00 ЕУР уз купонску стопу од 5,75% са полугодишњим плаћањем купона.

Група је значајен износ уложила у куповину дугорочних државних купонских обвезница које су у у билансима Групе класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа, а њихова процењена вредност на дан биланса износи 309.836 хиљада РСД.

Ревалоризационе резерве по основу ефеката промене фер вредности ХОВ расположивих за продају на дан 31.12.2012. године износе 78.502 хиљада РСД.

Током 2012. године Група је искњижила ефекте промене фер вредности ХоВ расположивих за продају који се односе на продате акције Комерцијалне банке у ранијим годинама. Искњижавање у укупном износу од RSD 207.545 хиљада је урађено кроз текући промет обзиром да износи нису били материјално значајни.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 31.12.2012. укупна вредност залиха износи 97.632 хиљ. динара и бележи учешће у укупној имовини од 0,3%, што је на вишем нивоу него на дан 31.12.2011. године када је износило 0,2%.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	26.217	25.430	103,1
2.	ДАТИ АВАНСИ	31.107	847	
3.	ОСТАЛО	40.308	31.225	129,1
УКУПНО		**97.632**	**57.502**	**169,8**

Структуру залиха чине: роба 26,9%, дати аванси 31,9% и остало 41,3%.

Позиција остало има највеће учешће у структури залиха и односи се на: обрасце строге евиденције, обрасце типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал.

У односу на претходну годину вредност залиха већа је за 69,8%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2012. укупна потраживања (нето) износе 6.535.387 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 13,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 18,6% на дан 31.12.2012. године.

Укупна потраживања (нето) 6,5 млрд. дин.

Структура потраживања:

(у 000 дин.)

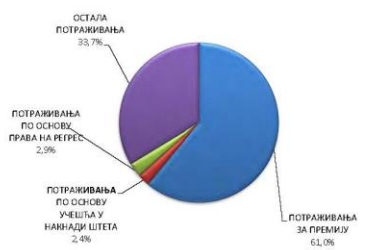
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	3.985.388	2.586.203	154,1
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	157.659	88.712	177,7
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	191.862	77.441	247,8
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	2.200.478	1.457.251	151,0
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**6.535.387**	**4.209.607**	**155,2**

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 61,0%, остала потраживања 33,7%, потраживања по основу права на регрес 2,9% и потраживања по основу учешћа у накнади штета 2,4%.

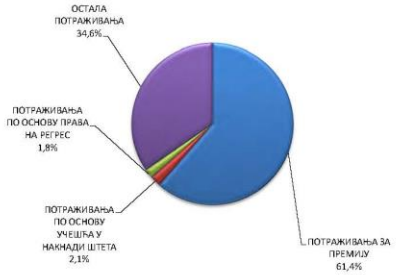
У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 55,2%.

Остала потраживања се у највећој мери односе на замену ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање” а.д.о од 101 предузећа у Србији (у износу од 1,3 милијарде динара) која је преузела Република Србија, у замену за учешће Компаније у капиталу две бање: РХ центар Жубор - Куршумлијска бања и РХ центар Златар - Нова Варош.

Структура потражив. на дан 31.12.2012.



Структура потражив. на дан 31.12.2011.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2012. године краткорочни финансијски пласмани износе 11.010.540 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 35,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 31,4% на дан 31.12.2012. године.

Краткорочни фин. пласмани 11,0 млрд. дин.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	**400.916**	**296.200**	**135,4**
Обвезнице старе девизне штедње	*170.684*	*248.811*	*68,6*
Записи Министарства финасија	*230.232*	*47.389*	*485,8*
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**2.017.093**	**1.158.957**	**174,0**
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	*135.980*	*0*	
Корпоративне обвезнице	*1.265.410*	*935.090*	*135,3*
Есконт менице	*615.703*	*223.867*	*275,0*
Хартије од вредности намењене трговању	**193.643**	**170.472**	**113,6**
Акције	*193.643*	*170.472*	*113,6*
Орочени депозити код банака	**3.622.672**	**7.157.068**	**50,6**
Кредити	**2.413.087**	**1.463.798**	**164,9**
Остало	**2.363.129**	**529.956**	**445,9**
УКУПНО	**11.010.540**	**10.776.451**	**102,2**

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: орочени депозити код банака 32,9%, кредити 21,9%, остали краткорочни финансијски пласмани 21,5%, ХОВ које се држе до доспећа 18,3%, ХОВ расположиве за продају 3,6% и ХОВ намењене трговању 1,8%.

У односу на 2011. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана већа је за 2,2%. Највећи пад забележен је на позицији орочени депозити код банака - за 49,4%, док је највећи раст забележен на позицији остали краткорочни финансијски пласмани - за 345,9%.

Матично предузеће је депоновало код Дунав банке средства у износу од 2.270 хиљада ЕУР што у динарској противвредности на дан 31.12.2012. године износи 258.141 хиљада динара, а за потребе издавања од стране Банке чинидбених и платних гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).

Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2013 до А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 31.12.2012. године је 1.563.988 ЕУР.

ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до једне године у које спадају трезорски записи укупне номиналне вредности 2.117.000 ЕУР.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2012. години повећале због раста берзанских цена акција које Компанија поседује. На дан 31.12.2012. године вредност акција којима се тргује у портфолију Компаније процењених на основу фер вредности износи 177.192 хиљада динара.
Компанија је у току 2012. године, у складу са одлуком Инвестиционог одбора и добијеном сагласности од Агенције за осигурање депозита, продала пакет од 70 акција Фабрике бисквита "Jaffa" а.д. Црвенка.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године, са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012. године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 31.12.2012. готовина и готовински еквиваленти износе 3.189.675 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 8,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 9,1% на дан 31.12.2012. године.

Готовина и готовински еквиваленти 3,2 млрд. динара.

Структура готовине и готовинских еквивалената

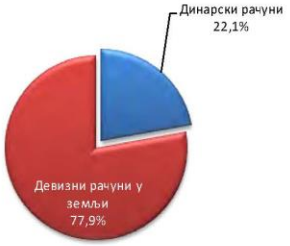
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	704.163	566.516	124,3
2.	Девизна средства	2.485.512	1.986.032	125,1
УКУПНО		**3.189.675**	**2.552.548**	**125,0**

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 77,9% и динарска средства 22,1%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената већи је за 25,0%.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2012.



Структура динарских средстава

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	569.662	489.162	116,5
2.	Чекови	5.074	2.987	169,9
3.	Депозити	6.471	4.883	132,5
4.	Остала новчана средства	6.522	2.460	265,1
5.	Благајна	116.434	67.024	173,7
УКУПНО		**704.163**	**566.516**	**124,3**

Структуру динарских средстава чине: текући рачуни 80,9%, благајна 16,5%, остала новчана средства 0,9%, депозити 0,9% и чекови 0,7%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава већи је за 24,3%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 80.500 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи раст забележен на позицији остала новчана средства за 165,1%.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2012. године износи 35.065.665 хиљ. динара, што је за 16,1% веће у односу на дан 31.12.2011. када је износила 30.196.957 хиљ. динара.

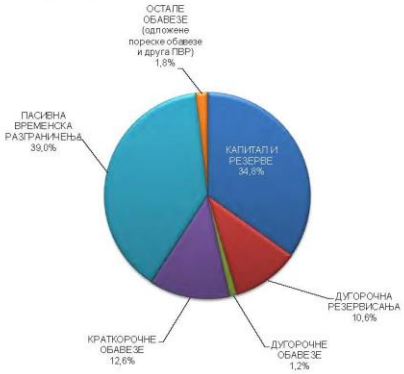
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

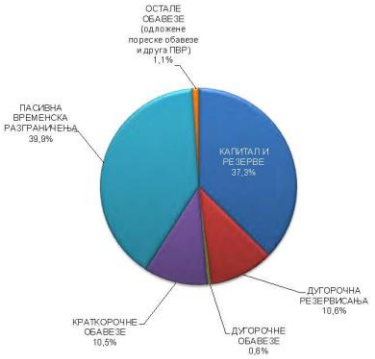
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	12.206.768	11.257.926	108,4
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.721.549	3.216.960	115,7
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	401.980	173.337	231,9
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	4.412.459	3.181.915	138,7
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	13.691.738	12.039.430	113,7
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	631.171	327.389	192,8
УКУПНА ПАСИВА		**35.065.665**	**30.196.957**	**116,1**

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на свим позицијама, а највећи раст забележен је на позицији дугорочне обавезе за 131,9%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2012.



Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 31.12.2012. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 19,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 17,0% на дан 31.12.2012. године.

Основни и остали капитал 6,0 млрд. дин.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	**5.953.274**	**5.953.274**	100,0

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 92,5%, акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала је на истом нивоу.

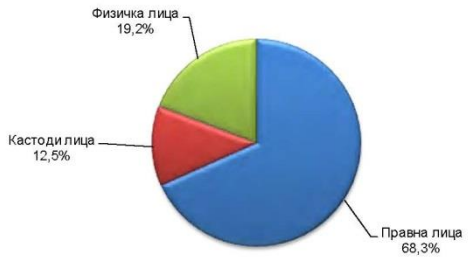
Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и процењеном вредности извршеном у ранијим годинама.

Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

На дан 31.12.2012. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.567 акционара и то: 194 правних лица, 3.360 физичких лица и 13 кастоди лица (31. децембар 2011. године: укупно 3.498 акционара и то: 3.285 физичких лица, 197 правних лица и 16 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембар 2012. године износи 5.821.854 хиљ. динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2011. године: 55.636.499 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

Десет највећих акционара поседује укупно 39,4% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ		% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2012.
I КАСТОДИ ЛИЦА		12,46	32.294	39.076
II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА		39,38	102.062	123.496
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9	ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
10	ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА		28,93	74.985	90.731
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)		68,31	177.047	214.227
IV ФИЗИЧКА ЛИЦА		19,23	49.838	60.304
СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)		**100,00**	**259.179**	**313.607**

- **3.567 акционара,**
- **259.179 редовних акција,**
- **номинална вредност акције 1.210 динара.**

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2012.		БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
	ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.147	30,66%
	5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	54.617	17,42%
	1.001 – 5.000 хиљ. дин.	26	70.144	22,37%
	501 – 1.000 хиљ. дин.	51	32.687	10,42%
	101 – 500 хиљ. дин.	129	26.281	8,38%
	10 – 100 хиљ. дин.	896	27.358	8,72%
	ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.452	6.373	2,03%
	УКУПНО	**3.567**	**313.607**	**100,00%**

Реваloризационе резерве на дан 31.12.2012. године износе 3.456.866 хиљ. динара и у односу на 31.12.2011. веће су за 946.193 хиљ. динара.

Остале резерве износе 916.991 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 66.281 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 31.12.2012. године резерве износе 916.991 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 2,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. године на 2,6% на дан 31.12.2012. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	**Стање на дан 31.12.2012.**	**Стање на дан 31.12.2011.**	**Индекс**
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	131.018	170.815	76,7
3.	Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	98.212	50.452	194,7
4.	Мањински интерес	648.197	430.907	150,4
УКУПНО		**916.991**	**691.738**	**132,6**

Структуру резерви чине: мањински интерес (67,8%), резерве из добити (17,8%), резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (10,3%) и емисиона премија (4,1%).

У односу на претходну годину, вредност резерви већа је за 38,3%.

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на свим позицијама а највећи је на позицији резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (94,7%).

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 31. децембра 2012. износила 170.582 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 170.815 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2012. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 39.564 хиљада динара).

Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	33,18
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав банка а.д. Звечан	27,62
6.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2012. године дугорочна резервисања износе 3.721.549 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 10,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 10,6% на дан 31.12.2012. године.

Дугорочна резер. 3,7 млрд. дин.

Структура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	**Стање на дан 31.12.2012.**	**Стање на дан 31.12.2011.**	**Индекс**
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	2.356.528	1.723.737	136,7
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.026.689	1.147.992	89,4
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	323.901	334.700	96,8
4.	Остала дугорочна резервисања	14.431	10.531	137,0
УКУПНО		**3.721.549**	**3.216.960**	**115,7**

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (63,3%), резервисања за изравнање ризика (27,6%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (8,7%) и остала дугорочна резервисања (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисањања већа је за 15,7%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији математичка резерва животних осигурања за (36,7%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2012. године износе 401.980 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 0,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 1,1% на дан 31.12.2012. године.

Дугорочне обавезе 402 мил. динара.

6.2.3. *Краткорочне обавезе*

На дан 31.12.2012. године краткорочне обавезе износе 4.412.459 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 10,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 12,6% на дан 31.12.2012. године.

Краткорочне обавезе 4,4 млрд. динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	2.236.988	941.789	237,5
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	516.730	79.419	650,6
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.632.148	2.094.921	77,9
3.	Обавезе за порез из резултата	26.593	65.786	40,4
УКУПНО		**4.412.459**	**3.181.915**	**138,7**

Структуру краткорочних обавеза чине: остале краткорочне финансијске обавезе (50,7%), обавезе за премију, зараде и друге обавезе (37,0%), обавезе по основу штета и уговорених износа (11,7%) и обавезе за порез из резултата (0,6%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза већа је за 38,7%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 1.295.199 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне финансијске обавезе, док је највећи пад забележен на позицији обавезе за премију, зараде и друге обавезе од 462.773 хиљ. динара.

6.2.3.1. *Обавеза по основу штета и уговорених износа*

На дан 31.12.2012. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 516.730 хиљ. динара.

Обавезе по основу штета и уговорених износа 517 мил. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	**419.561**	27.159	
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	**97.169**	52.260	185,9
УКУПНО		**516.730**	**79.419**	**650,6**

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (81,2%) и обавезе по основу штета у иностранству (18,8%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа већа је за 550,6%.

6.2.3.2. *Обавезе за премију, зараде и друге обавезе*

На дан 31.12.2012. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 1.632.148 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 6,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 4,7% на дан 31.12.2012. године.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 1,6 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	455.760	373.099	122,2
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	697.160	724.278	96,3
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	259.689	226.058	114,9
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	42.457	40.870	103,9
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	3.755	14.919	25,2
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	10.000	156,5
7.	Остале краткорочне обавезе	157.674	705.697	22,3
УКУПНО		**1.632.148**	**2.094.921**	**77,9**

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: обавезе према добављачима и примљени аванси (42,7%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (27,9%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (15,9%), остале краткорочне обавезе (9,7%), обавезе за порез на послове осигурања (2,6%), обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (1,0%) и обавезе по основу камата и трошкова финансирања (0,2%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе мања је за 22,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 82.661 хиљ. динара забележен је на позицији обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству.

6.2.4. *Пасивна временска разграничења*

На дан 31.12.2012. године пасивна временска разграничења износе 13.691.738 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 39,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 39,0% на дан 31.12.2012. године.

ПВР 13,7 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	6.263.764	5.349.333	117,1
2.	Резервисане штете	7.022.986	5.632.586	124,7
3.	Друга пасивна временска разграничења	404.988	1.057.511	38,3
УКУПНО		**13.691.738**	**12.039.430**	**113,7**

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете (51,3%), преносне премије (45,7%) и друга пасивна временска разграничења (3,0%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 13,7%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији резервисане штете за 24,7%.

6.2.4.1. Преносне премије

Преносна премија 6,3 млрд. дин.

На дан 31.12.2012. године вредност преносне премије износи 6.263.764 хиљ. динара и бележи раст учешћа у у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. године на 17,9% на дан 31.12.2012. године.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.386	43	
2.	Преносне премије неживотних осигурања	6.208.038	5.315.959	116,8
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	54.340	33.331	163,0
	УКУПНО	**6.263.764**	**5.349.333**	**117,1**

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (99,1%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (0,9%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 17,1%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 892.079 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

Резервисане штете 7,0 млрд. дин.

На дан 31.12.2012. године вредност резервисаних штете износи 7.022.986 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2011. године за 1.390.400 хиљ. динара.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	26.341	14.117	186,6
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	6.519.118	5.407.810	120,6
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	477.527	210.659	226,7
	УКУПНО	**7.022.986**	**5.632.586**	**124,7**

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (92,8%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (6,8%) и резервисане штете животних осигурања (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 24,7%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

Друга ПВР 405 мил. динара.

На дан 31.12.2012. године вредност других пасивних временских разграничења износи 404.988 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 3,5%, колико је оно износило на дан 31.12.2011. на 1,2% на дан 31.12.2012. године.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2012.	Стање на дан 31.12.2011.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	280.209	842.014	33,3
2.	Остала пасивна временска разграничења	124.779	215.497	57,9
	УКУПНО	**404.988**	**1.057.511**	**38,3**

Структуру других пасивних временских разграничења чине: допринос за превентиву (69,2%) и остала пасивна временска разграничења (30,8%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења мања је за 61,7%.

ПРИЛОГ

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2012.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 30.12.2012.	на дан 31.12.2011.	
		АКТИВА				
А.		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**13.295.832**	**11.947.284**	**111,3**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**1.019.873**	**1.136.587**	**89,7**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004	**60.646**	**94.760**	**64,0**
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**11.220.015**	**9.938.082**	**112,9**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.585.550	8.286.708	115,7
		2. Биолошка средства	007	0	0	
		3. Инвестиционе некретнине	008	1.634.465	1.651.374	99,0
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**995.298**	**777.855**	**128,0**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**352.545**	**411.523**	**85,7**
		а) зависних правних лица	011	0	0	
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	
		в) осталих правних лица	013	352.545	411.523	85,7
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**642.753**	**366.332**	**175,5**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	642.753	366.332	175,5
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**21.769.833**	**18.249.673**	**119,3**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**97.632**	**57.502**	**169,8**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020	**0**	**22**	**0,0**
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**21.662.314**	**18.181.738**	**119,1**
		1. Потраживања	022	**6.535.387**	**4.209.607**	**155,2**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**89.763**	**47.869**	**187,5**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**11.010.540**	**10.776.451**	**102,2**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	11.010.540	10.776.451	102,2
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**3.189.675**	**2.552.548**	**125,0**
		5. Порез на додату вредност	029	**29**	**59**	**49,2**
		6. Активна временска разграничења	030	**411.311**	**138.606**	**296,7**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**0**	**0**	
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**408.418**	**451.744**	**90,4**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**17.191**	**4.854**	**354,2**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**9.887**	**10.411**	**95,0**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**35.065.665**	**30.196.957**	**116,1**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**	**0**	
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**35.065.665**	**30.196.957**	**116,1**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**2.301.534**	**2.645.502**	**87,0**

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс
				на дан 31.12.2012.	на дан 31.12.2011.	
		ПАСИВА				
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	12.206.768	11.257.926	108,4
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274	100,0
		1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	
	III	РЕЗЕРВЕ	108	916.991	691.738	132,6
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.456.866	2.510.673	137,7
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	66.281	310.909	21,3
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	2.045	0,0
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	1.849.283	1.832.890	100,9
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	1.836.758	1.468.131	125,1
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	12.525	364.759	3,4
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	35.927	39.513	90,9
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	22.858.897	18.939.031	120,7
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.721.549	3.216.960	115,7
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.356.528	1.723.737	136,7
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.026.689	1.147.992	89,4
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	
		5. Друга дугорочна резервисања	123	338.332	345.231	98,0
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	401.980	173.337	231,9
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	
		в) остале дугорочне обавезе	127	401.980	173.337	231,9
	III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	4.412.459	3.181.915	138,7
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	2.236.988	941.789	237,5
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.236.988	941.789	237,5
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обустављa	133	0	0	
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	516.730	79.419	650,6
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.632.148	2.094.921	77,9
		5. Обавезе за порез из резултата	136	26.593	65.786	40,4
	IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	13.691.738	12.039.430	113,7
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	6.263.764	5.349.333	117,1
		а) животних осигурања	139	1.386	43	
		б) неживотних осигурања	140	6.208.038	5.315.959	116,8
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	54.340	33.331	163,0
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	7.022.986	5.632.586	124,7
		а) животних осигурања	143	26.341	14.117	186,6
		б) неживотних осигурања	144	6.519.118	5.407.810	120,6
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	477.527	210.659	226,7
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	404.988	1.057.511	38,3
	V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	631.171	327.389	192,8
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	35.065.665	30.196.957	116,1
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	2.301.534	2.645.502	87,0

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕБАР 2012.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
				1-12 2012.	1-12 2011.
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	19.120.089	16.803.084
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	15.924.297	14.036.462
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	1.126.998	817.882
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	17.822.541	15.514.006
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	420.268	338.523
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.700.375	1.690.043
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	904.599	266.860
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	569.327	498.992
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	1.414.412	859.977
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	209.761	218.803
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	638.576	134.340
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	7.842
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	3.252	0
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	195.417	187.965
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	1.343.024	1.084.806
		6. Остали пословни приходи	218	1.088.024	994.859
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	11.524.141	9.732.819
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	1.939.301	1.430.197
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	632.926	475.811
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
		1.3. Допринос за превентиву	223	326.830	288.487
		1.4. Ватрогасни допринос	224	17.049	22.831
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	305.401	233.503
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	369.654	409.565
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	287.441	0
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	8.516.487	8.285.057
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	193.012	146.405
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	7.393.270	7.188.130
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	12.547	10.516
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	996.376	605.804
		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	745.317	801.441
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	240.183	145.975
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	583.852	321.264

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2012.	ИЗНОС 1-12 2011.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	**1.390.063**	**0**
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	**0**	**1.347.456**
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	17.890	9.715
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.707	9.317
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.601.271	1.456.099
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.483.663	2.750.236
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	274.561	76.047
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	14.289	129.764
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**1.055.354**	**364.298**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	**0**	**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**1.117.085**	**38.736**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**373.692**	**308.073**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**222.862**	**450.913**
		9. Остали пословни расходи	251	**1.254.175**	**1.009.069**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**7.595.948**	**7.070.265**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253	**0**	**0**
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**8.584.100**	**7.776.222**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.439.896**	**5.254.609**
		1.1. Провизије	256	485.331	371.214
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.954.565	4.883.395
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.980.930**	**2.366.355**
		2.1. Амортизација	261	659.466	626.662
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	593.193	266.649
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.636.611	1.356.353
		2.4. Остали трошкови управе	264	91.660	116.691
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**163.274**	**155.258**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	**0**	**0**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267	**0**	**0**
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**988.152**	**705.957**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**688.567**	**372.725**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**1.055**	**130.129**

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-12 2012.	ИЗНОС 1-12 2011.
	V	**ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	271	**2.244.354**	**2.870.566**
	VI	**РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ**	272	**1.670.885**	**1.941.642**
	VII	**ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)**	273	**272.829**	**465.563**
	VIII	**ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)**	274	**0**	**0**
	IX	**НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	275	**0**	**0**
	X	**НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	276	**70.682**	**1.184**
В		**ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)**	277	**202.147**	**464.379**
Г		**ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)**	278	**0**	**0**
Д		**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**	279	0	0
		1. Порез на добитак	280	44.259	87.686
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	3.880	5.796
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	149.243	17.730
Ђ		**НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)**	283	**12.525**	**364.759**
Е		**НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)**	284	**0**	**0**
Ж		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА**	285	0	0
З		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА**	286	12.525	364.759
И		**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**	287	0	0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	75
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

Токови готовине

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2012.	1-12 2011.
1			2	3	4
А.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ**			
	I	**Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)**	301	**23.952.793**	**20.831.946**
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	18.361.028	15.912.997
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	1.375.491	344.282
		3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	491.202	393.962
		4. Примљене камате из пословних активности	305	464.319	327.918
		5. Остали приливи из редовног пословања	306	3.260.753	3.852.787
	II	**Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)**	307	**24.817.737**	**23.219.836**
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	7.722.866	7.830.966
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	554.969	453.449
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	3.200.637	2.049.284
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	5.694.647	5.040.936
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	4.505.644	3.325.950
		6. Плаћене камате	313	147.948	76.308
		7. Порез на добитак	314	154.071	129.228
		8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	1.135.157	1.047.887
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	1.701.798	3.265.828
	III	**Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)**	317	**0**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)**	318	**864.944**	**2.387.890**
Б.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)**	319	**1.044.664**	**2.009.962**
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	49.141	1.343.976
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	321	12.812	5.400
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	533.809	104.027
		4. Примљене камате из активности инвестирања	323	441.617	552.258
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	7.285	4.301

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2012.	1-12 2011.
1			2	3	4
	II	**Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)**	325	**546.254**	**1.182.801**
		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	58.346	7.484
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	308.222	852.838
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	178.155	318.565
		4. Плаћене камате	329	1.531	3.914
	III	**Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)**	330	**498.410**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)**	331	**0**	**-827.161**
В.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)**	332	**457.964**	**218.712**
		1. Увећање основног капитала	333	250.367	88.227
		2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	92.504	130.481
		3. Остале дугороцне и краткороцне обавезе	335	115.093	4
	II	**Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)**	336	**113.010**	**42.666**
		1. Откуп сопствених акција и удела	337	0	1.434
		2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	87.692	41.232
		3. Финансијски лизинг	339	464	0
		4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	24.854	
	III	**Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)**	341	**344.954**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)**	342	**0**	**-176.046**
Г.		**СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)**	343	25.455.421	23.060.620
Д.		**СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)**	344	25.477.001	24.445.303
Ђ.		**НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)**	345	0	0
Е.		**НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)**	346	21.580	1.384.683
Ж.		**ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА**	347	2.552.548	3.984.003
З.		**ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	348	741.360	232.601
И.		**НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	349	82.653	279.373
Ј.		**ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)**	350	3.189.675	2.552.548

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)
	1		2		3		4		5
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011.**	401	**5.821.853**	427	**131.421**	451	**0**	475	**39.564**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	402		428		452		476	
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	403		429		453		477	
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)**	404	**5.821.853**	430	**131.421**	454	**0**	478	**39.564**
5.	Емисије акција	405				455		479	
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
7.	Смањење ревалоризационих резерви								
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	406		431					
10.	Нето губитак периода								
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482	
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483	
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411	**0**	436	**0**	460	**0**	484	**0**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	412	**0**	437	**0**	461	**0**	485	**0**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2011. (р.бр. 4+19-20)**	413	**5.821.853**	438	**131.421**	462	**0**	486	**39.564**

Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011.**	499	**622.778**	523	**3.152.636**	549	**1.494.472**	577	**11.262.724**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	500		524		550		578	**0**
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	501	**0**	525		551		579	**0**
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)**	502	**622.778**	526	**3.152.636**	552	**1.494.472**	580	**11.262.724**
5.	Емисије акција							581	**0**
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			527	14.900			582	**14.900**
7.	Смањење ревалоризационих резерви			528	149.001			583	**149.001**
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	503				553	364.759	584	**364.759**
10.	Нето губитак периода								**0**
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								**0**
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								**0**
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	504		529		554	100.730	585	**100.730**
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	505		530	100.730	555	173.017	586	**273.747**
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					556		587	**0**
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					557		588	**0**
17.	Остала повећања позиција	506	70.835	531	4.415	558	51.011	589	**126.261**
18.	Остала смањења позиција	507	41.439	532	100.638	559	5.065	590	**147.142**
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508	**70.835**	533	**19.315**	560	**516.500**	591	**606.650**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	509	**41.439**	534	**350.369**	561	**178.082**	592	**569.890**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2011. (р.бр. 4+19-20)**	510	**652.174**	535	**2.821.582**	562	**1.832.890**	593	**11.299.484**

Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 36)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011.**	611	**212.530**	635	**0**	661	**0**	685	**212.530**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	612	**0**	636		662		686	**0**
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	613		637		663		687	**0**
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)**	614	**212.530**	638	**0**	664	**0**	688	**212.530**
5.	Емисије акција								0
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
7.	Смањење ревалоризационих резерви								0
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					665	2.045	689	2.045
9.	Нето добитак периода								0
10.	Нето губитак периода	615						690	0
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			639				691	0
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			640				692	0
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	616		641		666		693	0
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	617	173.017	642		667		694	173.017
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
17.	Остала повећања позиција	618		643		668		695	0
18.	Остала смањења позиција	619		644		669		696	0
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620	**0**	645	**0**	670	**2.045**	697	**2.045**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	621	**173.017**	646	**0**	671	**0**	698	**173.017**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2011. (р.бр. 4+19-20)**	622	**39.513**	647	**0**	672	**2.045**	699	**41.558**

Редни број	ОПИС	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1		14		15
1.	**Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011.**	715	**11.050.194**	721	**0**
2.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**		**0**	722	
3.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**		**0**	723	
4.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)**	716	**11.050.194**	724	**0**
5.	Емисије акција				
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.				
7.	Смањење ревалоризационих резерви				
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају				
9.	Нето добитак периода				
10.	Нето губитак периода			725	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање			726	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење			727	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде				
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима				
17.	Остала повећања позиција			728	
18.	Остала смањења позиција			729	
19.	**Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**		**604.605**	730	**0**
20.	**Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**		**396.873**	731	**0**
21.	**Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2011. (р.бр. 4+19-20)**	717	**11.257.926**	732	**0**

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)
	1		2		3		4		5
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012.**	414	5.821.853	439	131.421	463	0	487	39.564
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	415		440		464		488	
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	416		441		465		489	
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012. (р.бр. 22+23-24)**	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564
26.	Емисије акција	418				467		491	
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
28.	Смањење ревалоризационих резерви								
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	419		443					
31.	Нето губитак периода								
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495	
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424	0	448	0	472	0	496	0
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	425	0	449	0	473	0	497	0
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2012. (р.бр. 25+40-41)**	426	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564

Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012.**	511	652.174	536	2.821.582	563	1.832.890	594	11.299.484
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	512		537		564		595	0
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	513		538		565		596	0
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012. (р.бр. 22+23-24)**	514	652.174	539	2.821.582	566	1.832.890	597	11.299.484
26.	Емисије акција							598	0
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			540	880.622			599	880.622
28.	Смањење ревалоризационих резерви			541	158.377			600	158.377
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	515				567	12.525	601	12.525
31.	Нето губитак периода								0
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								0
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								0
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	516	150.000	542	404	568	206.394	602	356.798
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	517		543	330.227	569	404	603	330.631
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					570		604	0
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					571		605	0
38.	Остала повећања позиција	518	75.253	544	310.663	572	10.000	606	395.916
39.	Остала смањења позиција	519		545	1.520	573	212.122	607	213.642
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520	225.253	546	1.191.689	574	228.919	608	1.645.861
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	521	0	547	490.124	575	212.526	609	702.650
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2012. (р.бр. 25+40-41)**	522	877.427	548	3.523.147	576	1.849.283	610	12.242.695

Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012.**	623	**39.513**	648	**0**	673	**2.045**	700	**41.558**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	624		649		674		701	**0**
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	625		650		675		702	**0**
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012. (р.бр. 22+23-24)**	626	**39.513**	651	**0**	676	**2.045**	703	**41.558**
26.	Емисије акција								0
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
28.	Смањење ревалоризационих резерви								0
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					677		704	0
30.	Нето добитак периода								0
31.	Нето губитак периода	627						705	0
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			652				706	0
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			653				707	0
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	628		654		678		708	0
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	629		655		679	12.734	709	12.734
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
38.	Остала повећања позиција	630	1.352	656		680	10.689	710	12.041
39.	Остала смањења позиција	631	4.938	657		681		711	4.938
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632	**1.352**	658	**0**	682	**10.689**	712	**12.041**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**	633	**4.938**	659	**0**	683	**12.734**	713	**17.672**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2012. (р.бр. 25+40-41)**	634	**35.927**	660	**0**	684	**0**	714	**35.927**

Редни број	ОПИС	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1		14		15
22.	**Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012.**	718	**11.257.926**	733	**0**
23.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**		**0**	734	
24.	**Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**		**0**	735	
25.	**Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2012. (р.бр. 22+23-24)**	719	**11.257.926**	736	**0**
26.	Емисије акција		0		
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.				
28.	Смањење ревалоризационих резерви				
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају				
30.	Нето добитак периода				
31.	Нето губитак периода		0	737	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)		0		
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)		0		
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање			738	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење			739	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде		0		
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима		0		
38.	Остала повећања позиција			740	
39.	Остала смањења позиција			741	
40.	**Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)**		**1.633.820**	742	**0**
41.	**Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)**		**684.978**	743	**0**
42.	**Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2012. (р.бр. 25+40-41)**	720	**12.206.768**	744	**0**

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

др Марко Ћулибрк

Београд, 30. април 2013.

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

7005024374796

BILANS STANJA - konsolidovani

na dan 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		14489438	13295832
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	22	876236	1019873
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004		0	60646
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	23	10834875	11220015
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		9306952	9585550
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		1527923	1634465
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	24	2778327	995298
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		373044	352545
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		373044	352545
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		2405283	642753
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		2405283	642753
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		21234708	20746558
10, 13, 15	I. ZALIHE	019	25	70616	97632
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		21154757	20639039
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	26	4268771	3619506
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		72193	89763
	3. Kratkorocni finansijski plasmani (025+026+027)	024	27	10009790	11010540
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		10009790	11010540
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	28	3851839	3189675
26	5. Porez na dodatu vrednost	029	29	32	29
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	29	296825	411311
274	7. Unapred placeni troskovi pribave osiguranja	031	29	1777991	1892606
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	29	373854	408418
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	29	503462	17191
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034		9335	9887
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		35724146	34042390
29	**G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA**	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		35724146	34042390
88	**DJ. VANBILANSNA AKTIVA**	038		2170266	2301534
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		10123535	11183493
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102	30	5953274	5953274
300	1. Akcijski kapital	103		313606	313606
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104		5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	31	1006575	916991
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		3321706	3456866
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		96807	66281
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		653462	2483395
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		653462	2483395
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114			
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115		864019	1693314
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116		44270	0
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		25600611	22858897
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	32	4601220	3721549
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		3020056	2356528
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		1229735	1026689
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		351429	338332
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124		393131	401980
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		393131	401980
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		6414324	4412459
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129	33	3290333	2236988
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		3290333	2236988
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	34	525640	516730
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	35	2472091	1632148
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		126260	26593
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		13558051	13691738
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	36	6281419	6263764
490	a) zivotnih osiguranja	139		1404	1386
491	b) nezivotnih osiguranja	140		6064009	6208038

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		216006	54340
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	37	6979039	7022986
493	a) zivotnih osiguranja	143		24952	26341
494	b) nezivotnih osiguranja	144		6107196	6519118
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		846891	477527
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	38	297593	404988
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		633885	631171
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		35724146	34042390
89	**G. VANBILANSNA PASIVA**	149	39	2170266	2301534

U Beogradu, dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 , 5/10 i 3/2014)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

Vrsta osiguranja _____

7005024374802

BILANS USPEHA - konsolidovani

u periodu od 01.01.2013 do 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		19521017	19120089
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	5	16902400	15924297
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		1298812	1126998
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		17252456	17822541
512 deo, 523 deo	1.3. Premija preneta u saosiguranje - pasivna	205		198714	420268
512 deo, 523 deo	1.4. Premija preneta u reosiguranje	206		1636991	1700375
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		0	904599
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		186837	0
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209	6	245586	569327
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210		1235404	1414412
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211		174802	209761
512 deo, 523 deo	2.3. Premija preneta retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212		950551	638576
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214		135535	3252
60 deo, 61 deo	**3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike**	215			
606, 650, 654, 659 deo	**4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja**	216	6a	217372	195417
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	**5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija**	217	7	701279	1343024

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	**6. Ostali poslovni prihodi**	218	8	1454380	1088024
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		11454996	11524141
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	9	2087268	1939301
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		649058	632926
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		364898	326830
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		3	17049
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		301478	305401
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		492649	369654
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227		279182	287441
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	10	8668339	8516487
510, 511	2.1.Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		327753	193012
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7356486	7393270
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		26626	12547
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		633051	996376
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		780333	745317
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		91614	240183
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		364296	583852
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	1390063
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	11	491467	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		7518	17890
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		8917	5707
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		1468569	2601271
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		1840946	1483663
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		292251	274561
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		409942	14289

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	**4. Regres - prihodi po osnovu regresa**	246		442659	1055354
517, 529	**5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto**	247			
604 deo, 631, 638	**6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto**	248		529440	1117085
518, 528	**7. Rashodi za bonuse i popuste**	249	12	511253	373692
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	**8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi**	250		191108	222862
50 deo, 51 deo, 52 deo	**9. Ostali poslovni rashodi**	251	13	1460594	1254175
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		8066021	7595948
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		8382787	8412999
	1. Troskovi pribave (256+257-258+259)	255	14	5418113	5268795
542 deo	1.1. Provizije	256		510241	485331
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troskovi pribave	257		4793257	4954565
274	1.3. Promena razgranicenih troskova pribave - povecanje	258		0	171101
274	1.4. Promena razgranicenih troskova pribave - smanjenje	259		114615	0
	2. Troskovi uprave (261+262+263+264)	260	15	2793288	2980930
530	2.1. Amortizacija	261		616818	659466
54 deo	2.2. Troskovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troskovi	262		500768	593193
55 deo	2.3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni troskovi	263		1580561	1636611
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troskovi uprave	264		95141	91660
53 deo, 54 deo, 55 deo	**3. Ostali troskovi spravodjenja osiguranja**	265		171386	163274
605, 651	**4. Provizije od reosiguranja i retrocesija**	266			
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267			
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		316766	817051
66 deo	**III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	269	16	460157	386651

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	**IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI**	270	17	260854	1055
67, 68	**V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI**	271	18	3031465	2244354
57, 58	**VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI**	272	19	3582577	3245909
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273			
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274		668575	1433010
69 - 59	**IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	275			
59 - 69	**X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**	276		93608	70682
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277			
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278		762183	1503692
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	**1. Porez na dobitak**	280	21	85633	44259
342	**2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza**	281	21	2918	3880
352	**3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza**	282	21	19121	149243
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283			
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284		864019	1693314
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286			
	I. ZARADA PO AKCIJI	287	20		
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U BEOGRADU, dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 , 5/10 i 3/2014)

Popunjava drustvo za osiguranje

07046898		100001958
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla 800 (1 2 3) | 19 | 20 21 22 23 24 25 26

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani

7005024374826

u periodu od 01.01. 2013. do 31.12. 2013 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	25256476	23952793
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	19305947	18361028
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303	1370049	1375491
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	610991	491202
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	325470	464319
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	3644019	3260753
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	24962281	24817737
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	8259805	7722866
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309	557215	554969
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	3305399	3200637
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	5825119	5694647
5. Ostali troskovi sprovodjenja osiguranja	312	4161553	4505644
6. Placene kamate	313	56690	147948
7. Porez na dobitak	314	191866	154071
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	1069686	1135157
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	1534948	1701798
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317	294195	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	0	864944
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	833635	1044664
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	108711	49141
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	9172	12812
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	369371	533809
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	338375	441617
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	8006	7285
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	1517495	546254

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326	129856	58346
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	287440	308222
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	1097937	178155
4. Placene kamate	329	2262	1531
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	0	498410
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	683860	0
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	951085	457964
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333	37960	250367
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	855571	92504
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	57554	115093
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	105251	113010
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338	9473	87692
3. Finansijski lizing	339	95778	464
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340	0	24854
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	845834	344954
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	27041196	25455421
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	26585027	25477001
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345	456169	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	0	21580
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	3189675	2552548
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	239433	741360
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	33438	82653
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	3851839	3189675

U BEOGRADU, dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 , 5/10 i 3/2014)

Popunjava drustvo za osiguranje

Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
07046898		100001958

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla: 800 (1 2 3) | (19) | (20 21 22 23 24 25 26)

Naziv drustva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani

7005024374833

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012	401	5821853	427	131421	451		475	39564
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012 (red.br. 1+2-3)**	404	5821853	430	131421	454		478	39564
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411		436		460		484	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	412		437		461		485	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	413	5821853	438	131421	462		486	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (m 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012	499	652174	523	2821582	549	1832890	577	11299484
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550	1721505	578	1721505
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	501		525		551	1340857	579	1340857
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012 (red.br. 1+2-3)**	502	652174	526	2821582	552	2213538	580	11680132
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527	880622			582	880622
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	158377			583	158377
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553		584	
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504	150000	529	404	554	206394	585	356798
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530	330227	555	404	586	330631
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506	75253	531	310663	558	311916	589	697832
18	Ostala smanjenja pozicija	507		532	1520	559	248049	590	249569
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	508	225253	533	1191689	560	518310	591	1935252
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	509		534	490124	561	248453	592	738577
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	510	877427	535	3523147	562	2483395	593	12876807

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavke (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012	611	39513	635		661	2045	685	41558
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	613		637		663		687	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012 (red.br. 1+2-3)**	614	39513	638		664	2045	688	41558
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665		689	
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615	1693314					690	1693314
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616		641		666		693	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617		642		667	12734	694	12734
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618	1352	643		668	10689	695	12041
18	Ostala smanjenja pozicija	619	40865	644		669		696	40865
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	620	1694666	645		670	10689	697	1705355
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**	621	40865	646		671	12734	698	53599
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	622	1693314	647		672		699	1693314

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine 2012	715	11257926	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara prethodne godine 2012 (red.br. 1+2-3)**	716	11638574	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	**Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)**			730	
20	**Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)**			731	
21	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine 2012 (redni br. 4+19-20)**	717	11183493	732	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013	414	5821853	439	131421	463		487	39564
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013 (red.br. 22+23-24)**	417	5821853	442	131421	466		490	39564
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	424		448		472		496	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	425		449		473		497	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013 (redni br. 25+40-41)**	426	5821853	450	131421	474		498	39564

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013	511	877427	536	3523147	563	2483395	594	12876807
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013 (red.br. 22+23-24)**	514	877427	539	3523147	566	2483395	597	12876807
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	34739			599	34739
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	9321			600	9321
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567		601	
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568	127276	602	127276
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517	41274	543	130052	569	1372408	603	1543734
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518	145469	544		572	43962	606	189431
39	Ostala smanjenja pozicije	519	14611	545		573	628763	607	643374
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	520	145469	546	34739	574	171238	608	351446
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	521	55885	547	139373	575	2001171	609	2196429
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013 (redni br. 25+40-41)**	522	967011	548	3418513	576	653462	610	11031824

- u hiladama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavke (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013	623	1693314	648		673		700	1693314
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013 (red.br. 22+23-24)**	626	1693314	651		676		703	1693314
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					677		704	
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627	864019					705	864019
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652	44270			706	44270
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629	1663560	655		679		709	1663560
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680		710	
39	Ostala smanjenja pozicije	631	29754	657		681		711	29754
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**	632	864019	658	44270	682		712	908289
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**	633	1693314	659		683		713	1693314
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013 (redni br. 25+40-41)**	634	864019	660	44270	684		714	908289

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine 2013	718	11183493	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	**Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01.januara tekuce godine 2013 (red.br. 22+23-24)**	719	11183493	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	**Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)**			742	
41	**Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)**			743	
42	**Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine 2013 (redni br. 25+40-41)**	720	10123535	744	

U BEOGRADU, dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

OBRAZAC PROPISAN :Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS" br. 3/09 , 5/10 i 3/2014)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД

Напомене уз консолидоване финансијске извештаје
на дан 31.12.2013. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. ,у оквиру Групе, јесте привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, и саосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”. које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију “Дунав осигурање” а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем VII-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. наново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2. марта 2005.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту “Група”) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има осам повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када је назив промењен и назив и седиште банке у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д' Епереа 88. У складу са Законом о банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних

картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. **„Дунав осигурање" а.д. Бања Лука,** бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Зависно предузеће	31.12.2013. % учешћа	31.12.2012. % учешћа
1.	Дунав Банка а.д., Београд	70,87%	72,38%
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	88,41%	88,41%
3.	ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд	96,15%	96,15%
4.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100,0%	100,0%
5.	Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд	100,0%	100,0%
6.	Дунав Стокброкер а.д. Београд	100,0%	100,0%
7.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	76,34%	76,34%
8.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	76,34%	76,34%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације.
Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања "ред по ред" истих ставки активе, пасиве, капитала, прихода и расхода. Да би консолидовани финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о

јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

(а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
(б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
(ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује
а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС. који су званично у примени у Републици Србији, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика (**"Службени гласник РС". бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4** „Уговори о осигурању".

- Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4- Уговори о осигурању

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање („Сл.гласник РС" бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 "Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање" и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У складу са Законом о рачуноводству 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 примењиви 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 примере и други допунски материјал.

  Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене страндарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

  Руководство процењује утицај промена у МРС нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и премда многе од ових промена нису примењиве на пословање Групе, руководство Компаније не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

  Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 (исправка) и 5/2010)) и Правилником о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 15/2007. 3/2009 , 35/2010) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

  Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у Напомени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.4.2), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.14.).

2.3. Концепт наставка пословања

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са концептом наставка пословања, који подразумева да ће Група наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

2.4. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспарентне, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.5. Упоредни подаци

Група је приказала упоредне податке за биланс успеха за период од 1. јануара до 31. децембра 2012. године, биланс стања, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава 31. децембра 2012. године који су кориговани у складу са обелодањивањима датим у Напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003. узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20% у књигама Компаније Дунав осигурање, Дунаву РЕ, Дунав банци, Дунав Ауту и Дунав Туристу.
Дунав осигурање а.д. Бања Лука за амортизације нематерјалних улагања примењује распон ам.стопа од 5% до 35%, док Дунав Друштво за управљање пензионим фондовима амортизује нематеријална улагања по стопи од 33,33%.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Групе. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања" Група је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, земљишта, некретнине и уметничка дела се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно применом алтернативног поступка предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Последња процена по фер вредности замљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2012. године.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2013. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и на дан 31. децембра 2013. године.

Након почетног признавања сва средства **опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно **применом основног поступка** предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода.

Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	%
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су последњи пут процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2013. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина и на дан 31. децембра 2013. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи бити већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

3.4. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност код овог типа финансијских средстава **не укључује** трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је уобичајено трансакциона цена.

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши се по набавној вредности **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 Групе 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 Група 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.

Потраживања и кредити

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

Кредити се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и интерним правилником Групе.

3.4.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских деривата је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривата који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.4.2. Исправка вредности

Уколико постоји вероватноћа да Група неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност,

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група.

Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износу. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцније у измиривању обавеза.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцније у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

Исправка вредности кредита које Дунав Банка пласирала врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција за банке и у складу са интерном методологијом Дунав Банке.

3.5. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан

приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "pro-rata temporis" методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.6. Резервисане штете

Група врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Група морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капитализаном износу. За израчунавање износа резервисаних рента користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Група врши резервисања за настале непријављене штете на основу " Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)". Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 31. децембра текуће године обрачунавале применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
2) применом Chain ladder метода

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва не врши се резервација за настале непријављене штете.

3.7. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи. Математичка резерва је техничка резерва Групе намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Група бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

3.8. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.9. Допринос за превентиву

Средства превентиве представљају средства Групе намењена улагањима у превентивну заштиту којима се предупређује остварење осигураног случаја на осигураној имовини и лицима и смањују последице штетних догађаја, а која се на основу критеријума утврђених Правилником о превентиви наменски усмеравају одређеним осигураницима Групе.

3.10. Капитал

Капитал Групе чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.

3.11. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Групе (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Групе су све активности које Група предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

а) Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (доспеле премије код осигурања живота) коју осигураник плаћа осигуравачу на основу уговора о осигурању, односно саосигурању, умањене за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија).

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор.

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додатак користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

б) Приходи по основу провизија реосигурања представљају провизије које Друштво остварује по уговорима од реосигуравача код којег реосигурава свој портфељ.

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

г) У оквиру осталих прихода, исказују се добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици од продаје биолошких

средстава, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала, добици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања и остали непоменути приходи.

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких сретава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.12. Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Групе и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање.
Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

б) Допринос гарантном фонду се издваја на основу Одлуке Удружења осигуравајућих организација Србије о утврђивању висине доприноса организација за осигурање за образовање средстава и коришћењу средстава гарантног фонда. Поменутом одлуком је дефинисан износ доприноса по моторном возилу одређене категорије, а допринос се издваја сразмерно броју осигураних возила.

в) Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање се плаћа у износу од 5% на износ бруто премије осигурања од аутоодговорности на име штета осигуравајућих друштава према овом фонду, тако да фонд не може да истиче додатне регресне захтеве према друштву за осигурање.

г) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резереве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријума и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резереве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања

којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.
Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, по нето проспективној методи за сва вишегодишња осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капитализаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.
Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.
Средства математичке резерве и резерве за учешће у добити формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања умањен за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

ж) Трошкови спровођења осигурања
Група је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.
У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене. ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.

- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одобора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, Финансијска функција Компаније обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Група се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике и извршена корекција почетног стања 2012. и 2013. године. Ефекти промене рачуноводствене политике су обелодањени у Напомени 4.

Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије неживотних осигурања, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији неживотних осигурања без примљених саосигурања, појединачно по свим законским врстама неживотних осигурања.

з) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа потраживања и остали непоменути расходи.

ј) У оквиру расхода по основу обезвређења имовине, исказују се негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава,

дугорочних и краткорочних финансијских пласмана (депоновања и улагања), залиха, хартија од вредности и потраживања, у складу с МРС 36 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16, МРС 38 и осталим релевантним МРС.

к) Губици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне расходе и исправке материјално незначајних грешака из ранијих година.

3.13. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су 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, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Средства и обавезе са уговореном валутном клаузулом прерачунате су на дан састављања биланса према уговореном курсу.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, књиже су у корист прихода или на терет расхода.

3.14. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији. Група је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Група је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором, Група је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне нето зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне нето зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

Група је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19.

Отпремнине по основу споразумног раскида односа евидентиране су на терет биланса успеха текуће године.

3.15. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% (2012: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза. . Стопа пореза на добит која се користи од 01. јануара 2013. године и која је коришћена приликом обрачуна одложених пореских ефеката (за 2012. год.) је 15%.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

Трансферне цене

Група не подлеже обавези пореског консолидовања. Појединачни порески биланси за 2013.годину чланица Групе које су остварили добит, нису предати до дана предаје Консолидованих финансијских извештаја с обзиром да је рок за предају 30.06.2014. године. Поједине чланице Групе су појединачно обрачунале пореске ефекте на бази Закона о порезу на добит предузећа и имају остварен порески добитак. Група није извршила студију трансферних цена, али руководство сматра да по овом основу неће имати материјално значајне ефекте на 2013.годину јер су трансакције са повезаним лицима вршене по тржишним условима.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2013. године

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

Ефекти корекције 2012. године на нераспоређену добит	**износ у 000 рсд**
Стање нераспоређене добити на дан 01.01.2012. године	**1.832.890**
Ефекти корекција 2011. год.	**380.648**
ефекти промене рач. политика - разграничени трошкови прибаве осигурања за 2011. год.	*1.721.505*
обезвређење потраживања од Владе РС	*-1.340.857*
Кориговани износ почетног стања нераспоређене добити на дан 01.01.2012. године	**2.213.538**
Повећање у току године	**518.310**
корекција ревалоризационих резерви за продате акције Ком. банке	*206.238*
корекција по извештају ревизора - елиминација интерних односа по основу дивиденде коју је Dunav RE isplatio matičnom	*301.916*
искњижавање рев. резерви по основу продате некретнине	*156*
отпис обавеза по основу учешћа запослених у добити	*10.000*
Смањење у току године	**248.453**
корекција рев. резерви некретнина из ранијих година	*404*
ostala smanjenja	*212.122*
корекција губитка до висине капитала	*35.927*
Кориговано стање нераспоређене добити на дан 31.12.2012. године пре корекција извршених под 01.01.2013. године, односно пре корекција резултата за 2012. годину	**2.483.395**

Ефекти корекције резултата 2012. године (корекција биланса успеха за 2012. годину)	**износ у 000 рсд**
Остварени резултат за 2012. год. пре корекције почетног стања под 01.01.2013. (добит)	12.525
ефекти промене рач. политика - промена разграничених трошкова прибаве - повећање	*171.101*
обезвређење потраживања по основу премије неживонтих осиг.	*-1.404.142*
корекција -мишљење ревизора елиминација интерних односа по основу дивиденде од Дунав РЕ-а	*-301.916*
корекција -мишљење ревизора Eliminisanje rashoda po osnovu obezvređenja potrazivanja koji se ne odnose na potraživanja iz internih odnosa(додатна исправка вредности потраживања)	*-170.882*
Остварени резултат за 2012. годину након корекције почетног стања под 01.01.2013. (губитак)	**-1.693.314**
Кориговано нето стање нераспоређене добити и губитка из ранијих година на дан 31.12.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године	**790.081**
Кориговано стање нераспоређене добити а дан 1.1.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године, односно након корекција резултата за 2013. годину	**2.483.395**
Кориговано стање акумулираног губитка из ранијих година на дан 1.1.2013. након корекција извршених под 1.1.2013. године, односно након корекција резултата за 2013. годину	**-1.693.314**

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ			
				Текућа година	2012. пре корекције	износ корекције	2012. након корекције
2			3	5	6	7	6
АКТИВА							
А.		*СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)*	1	14.489.438	13.295.832		13.295.832
	I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	2				0
	II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	3	876.236	1.019.873		1.019.873
	III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	4		60646		60.646
	III	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	5	10.834.875	11.220.015		11.220.015
	IV	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	9	2.778.327	995.298		995.298
Б		ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	18	21.234.708	21.769.833	-1.023.275	20.746.558
В		ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	35	35.724.146	35.065.665	-1.023.275	34.042.390
Г		ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	36	0	0		0
Д		УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	37	35.724.146	35.065.665	-1.023.275	34.042.390
Ђ		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	38	2.170.266	2.301.534		2.301.534
ПАСИВА							
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102 + 107 + 108 + 109 + 110 - 111 + 112 -115 - 116)	101	10.123.535	12.206.768	-1.023.275	11.183.493
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274		5.953.274
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0		0
	III	РЕЗЕРВЕ	108	1.006.575	916.991		916.991
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.321.706	3.456.866		3.456.866
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	96.807	66.281		66.281
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0		0
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	653.462	1.849.283	634.112	2.483.395
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	653.462	1.836.758	646.637	2.483.395
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	12.525	-12.525	0
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	864019	35927	1.657.387	1.693.314
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	44270	0		0
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118 + 124 + 128 + 137 + 147)	117	25.600.611	22.858.897	0	22.858.897
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	35.724.146	35.065.665	-1.023.275	34.042.390
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	2.170.266	2.301.534		2.301.534

У билансима Групе спроведене су корекције на почетном стању 2012. и 2013. године.

У складу са Одлукама Надзорног одбора матичног друштва Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. број 277/13 и 278/13 од 03. октобра 2013. године, у пословним књигама матичног друштва спроведена је корекција почетног стања 2012. и 2013 године, на следећи начин:

I Одлуком број 277/13 промењене су Рачуноводствене политике матичног друштва, услед чега је прокњижено разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања, корекцијом почетног стања 2012. и 2013. године. На тај начин, нераспоређена добит под 01.01.2012. године повећана је за 1.721.505 хиљада динара, док је ефекат на биланс успеха за 2012. годину од повећања разграничених трошкова прибаве био позитиван у износу од 171.101 хиљ. динара.

II На основу Одлуке број 278/13 прокњижена је корекција почетног стања 2012. и 2013. године:

- Корекцијом почетног стања 2012. године, у пословним књигама извршена је исправка вредности потраживања од Владе Републике Србије по Закључку од 15.11.2011. године, у износу од 1.340.857 хиљада динара, на терет нераспоређене добити из ранијих година.
- Корекцијом почетног стања 2013. године повећана је исправка вредности потраживања за премију неживотних осигурања у износу од 1.404.142 хиљаде динара. Књижење је спроведено у складу са налазом овлашћеног ревизора.

Поред ових корекција на почетном стању, спроведене су и консолидационе корекције у складу са мишљењем које је екстерни ревизор дао на извештаје Групе за 2012.годину, а које су се односиле на неукинуте интерне односе у консолидованим билансима за 2012. Годину

- дивиденду исплаћену матичном друштву од стране контролисаног друштва Дунава РЕ у износу од 301.916 хиљ.динара
- на елиминисање расхода по основу обезвређења потраживања који се не односе на потраживања из интерних односа у износу од 170.882 хиљ.динара.

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Премија животних осигурања и саосигурања	**1.298.812**	**1.126.998**
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	**1.544.797**	**1.464.394**
- осигурање моторних возила	**8.351.590**	**8.903.912**
- остала неживотна осигурања	**7.356.069**	**7.454.235**
	18.551.268	**18.949.539**
Премија пренета у саосигурање	**-198.714**	**-420.268**
Премија пренета у реосигурање	**-1.636.991**	**-1.700.375**
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	**186.837**	-
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	**-**	**-904.599**
	16.902.400	**15.924.297**

6. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	**1.235.404**	**1.414.412**
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	**174.802**	**209.761**
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	**950.551**	**638.576**
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	-	
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	**135.535**	**3.252**
	245.586	**569.327**

6а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Приходи од продате зелене карте	**199.743**	**173.133**
Приходи од услужне обраде и процене штета	**2.928**	**2.743**
Остали пословни приходи	**14.701**	**19.541**
	217.372	**195.417**

7. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара
За годину која се завршава

	2013.	2012.
Приходи од закупнина	51.056	57.720
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	10.841	7.888
- неживотна осигурања	177.220	303.750
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	30.751	52.035
- неживотна осигурања	263.950	710.543
Остали финансијски приходи - принос од продаје пласмана	153.389	160.537
Остали приходи	14.072	50.551
	701.279	**1.343.024**

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Приходи од продаје роба и услуга	843.826	881.276
Остали пословни приходи	610.554	206.748
	1.454.380	1.088.024

9. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	649.058	632.926
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	364.898	326.830
Ватрогасни допринос	3	17.049
Допринос Гарантном фонду	301.478	305.401
Резервисања за изравнање ризика	492.649	369.654
Остали расходи за дугорочна резервисања	279.182	287.441
	2.087.268	**1.939.301**

10. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	327.753	193.012
- неживотних осигурања	7.356.486	7.393.270
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	633.051	996.376
- удели у штетама саосигурања	26.626	12.547
	8.343.916	8.595.205
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-91.614	-240.183
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-364.296	-583.852
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	780.333	745.317
	8.668.339	**8.516.487**

11. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Резервисане штете животних осигурања-повећање	-1.399	12.183
Резервисане штете неживотних осигурања -смањење са предзнаком (-)	-372.377	1.117.608
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење са предзнаком (-)	-117.691	260.272
	-491.467	**1.390.063**

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Расходи по основу попуста и бонуса:		
- животних осигурања	-	-
- неживотних осигурања	511.253	373.692
	511.253	373.692

13. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Трошкови зарада и остали лични расходи	758.211	702.047
Набавна вредност продате робе	125.577	109.222
Трошкови материјала	70.137	66.984
Трошкови амортизације и резервисања	119.122	95.936
Остали пословни расходи	387.547	279.986
	1.460.594	**1.254.175**

14. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	510.241	485.331
Нето зараде	1.529.648	1.542.542
Порез и доприноси на зараде	994.941	1.000.573
Отпремнине	82.164	61.892

Остали лични расходи	132.098	121.982
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	49.196	49.179
Одржавање	19.670	24.816
Закуп	237.485	287.288
Трошкови рекламе	890.222	1.007.286
Спонзорство	217.793	207.480
Репрезентација	47.583	88.400
Трошкови премија осигурања	68.068	72.092
Платни промет	15.553	18.773
Остали трошкови прибаве	508.836	472.262
	5.303.498	**5.439.896**

У горњој табели су приказани трошкови прибаве по бруто принципу. У 2012. години дошло је до **повећања** разграничених трошкови прибаве за 171.101 тако да су укупни трошкови прибаве износили **5.268.795** хиљада динара. У 2013. години имамо **смањење** разграничених трошкова прибаве у износу од 114.615 хиљада динара, тако да укупни трошкови прибаве износе **5.418.113** хиљада динара.

15. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	391.352	482.057
Амортизација	616.818	659.466
Нето зараде	840.640	853.763
Порез и доприноси на зараде	515.770	526.428
Отпремнине	42.255	55.162
Остали лични расходи	76.103	89.100
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	53.648	51.191
Одржавање	17.552	28.579
Закуп	31.606	19.433
Трошкови рекламе	-	-
Спонзорство	-	-
Репрезентација	11.725	14.029
Трошкови премија осигурања	1.394	2.491
Платни промет	25.714	22.680
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	40.007	35.199
Остали трошкови	128.704	141.352
	2.793.288	**2.980.930**

16. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Приходи од камата	69.999	201.042
Позитивне курсне разлике	255.027	51.806
Ефекти валутне клаузуле	26.755	45.380
Приходи од дивиденди	7.596	6.827
Остали финансијски приходи	100.780	81.596
	460.157	**386.651**

17. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Расходи од камата	19.468	975
Негативне курсне разлике	233.411	-
Ефекти валутне клаузуле	7.904	-
Остали финансијски расходи	71	80
	260.854	**1.055**

18. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Наплата отписаних потраживања	147.843	144.462
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	383.065	492.789
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	2.132	564
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	377.627	142.272
Приходи од смањења обавеза	282.745	23.315
Приходи од усклађивања вредности потраживања *	1.760.862	1.114.176
Остали приходи	77.191	326.776
Добици по основу расподеле ликвидационе масе		
	3.031.465	**2.244.354**

*На основу новог Закључка Владе 05 број : 42-10555/2013-2 од 15. децембра 2013. године, Влада Републике Србије потврдила је своју обавезу према матичном друштву Компанији Дунав осигурање а.д.о., на основу којег је Надзорни одбор Компаније, донео Одлуку да се у пословним књигама укине обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена бр. 4).

19. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	2013.	2012.
Исправка вредности потраживања	3.301.514	2.913.724
Исправка вредности учешћа у капиталу	190	883
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе		
Расходи по основу обезвређења некретнина	-	24.071
Расходи по основу усклађивања ХОВ	1.128	655
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	21.534	7.228
Остали расходи	258.211	299.348
	3.582.577	**3.245.909**

20. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Нето добитак (у хиљадама динара)	0	0
Просечан пондерисани број акција	4.906.979	4.906.979
Основна зарада по акцији (у динарима)	**0,00**	**0,00**

21. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	2013.	2012.
Текући порез – порески расход периода	-85.633	-44.259
Одложени порески приходи/(расходи) периода:		
(Смањење) /Повећање одложених пореских средстава	2.918	3.880
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	-19.121	-149.243
	-101.836	**-189.622**

22. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2013. год.	-	741.126	938.965	208.632	1.143	1.889.866
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	52.277	90.809	37.549	9.642	190.277
Отуђења и расходовање	-	-28.652	-247	-1	1	-28.899
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-	1.283	-	-	1.283
Остало (активирање)	-	-	-	-23.979	-7.108	-31.087
Крајње стање - 31.12.2013. год.	-	**764.751**	**1.030.810**	**222.201**	**3.678**	**2.021.440**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2013. год.	-	317.998	551.995	-	-	869.993
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Амортизација	-	124.858	147.952	-	-	272.810
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расходовање	-	-28.652	-783	-	-	-29.435
Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-	1.026	-	-	1.026
Остало	-	-	5.759	25.051	-	30.810
Крајње стање - 31.12.2013. год.	-	414.204	705.949	25.051	-	1.145.204
Садашња вредност 31.12.2013. године	-	**350.547**	**324.861**	**197.150**	**3.678**	**876.236**
01. јануар 2013. год.	-	423.128	386.970	208.632	-	1.019.873

Група је у пословној 2013 години на позицији **Нематеријална улагања** исказала 876.236 хиљада динара,. У односу на 2012. годину то је смањење од 15%. *Компанија Дунав Осигурање* као матично друштво извршило је активирање једног дела нематеријалних улагања са припреме у остала нематеријална улагања у износу од 56.491 у хиљ.дин; *Дунав РЕ* бележи повећање вредности нематеријалних улагања што је директна последица активирања набављеног софтвера 01.01.2013. у

износу од 25.051 хиљада динара .

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав осигурање Бања Лука, Дунав Пензије, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист и Дунав Стокброкер.

23. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестиционе некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.403.711	3.720.055	2.567.752	375.329	78.008	3.565	13.148.420
Набавке у току године	2.825	201.426	73.879	61.989	141.101	4.023	485.243
Активирања и преноси	16.074	-	70.424	142	-60.866	-	25.774
Отуђења и расходовања	-13.934	-136.743	-88.509	-1	-83.114	-	-322.301
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	11	-39.146	-85.337	132.990	-7.130	5.327	6.715
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	-2.772	540	-	-540	-	-2.772
Остало	-6.500	-66.583	-23	-	-	-7.924	-81.030
Стање . 31.12.2013. (збирно)	6.402.187	3.676.237	2.538.726	570.449	67.459	4.991	13.260.049
Исправка вредности							
Стање на почетку године	2.414	45.739	1.688.093	20.351	5.754	-325	1.762.026
Амортизација	156.429	1.838	179.775	5.877	89	-	344.008
Отуђења и расходовања	-3.536	-	-41.669	-	-178	-	-45.383
Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-41.524	1.491	41.465	-5.149	5.328	1.611
Остало	-	-1.962	45.217	64	-	-66	43.253
Стање на крају године 31.12.2013. (збирно)	155.307	4.091	1.872.907	67.757	515	4.937	2.105.514
Садашња вредност на 31.12.2013. (збирно)	6.246.880	3.672.146	665.819	502.692	66.944	54	11.154.535

Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 31.12.2013. прецењених вредности основних средстава		-101.912	-136.056				-237.968
Корекција бр.13- Избијање вредности иневестиционих некретнина које се користе у оквиру групе		-2.042.311	1.960.619				-81.692
Садашња вредност на 31.12.2013. године (консолидована)	6.246.880	1.527.923	2.490.382	502.692	66.944	54	10.834.875
Садашња вредност 1.јануар 2013. године (збирно)	6.401.297	3.674.316	879.659	354.978	72.254	3.890	11.386.394
Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 31.12.2012. прецењених вредности основних средстава		-52.326	-74.302				-126.628
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности иневестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.947.774	-1.987.525					-39.751
Садашња вредност 1. јануар 2013. године (консолидована)	8.349.071	1.634.465	805.357	354.978	72.254	3.890	11.220.015

Инвестиционе некретнине на 31.12.2013. године на нивоу Групе износе 1.527.923 хиљада динара, од чега се на матично предузеће односи највећи део. Дунав осигурање Бања Лука такође има инвестиционе некретнине.

На следеће инвестиционе некретнине стављена је хипотека:

р.бр.	инв. број	назив објекта	адреса објекта	врста / намена	фер вредност (у рсд)
1	240141	Уб, Дунав центар, Уг. 5922/26.7.07; Анекс 6587/8.8.07.	"Тамнава" Уб	технички преглед	9.368.729,83
2	240148	Уб, Дунав центар, земљиште, ЛН 920 к.п. 608/57	"Тамнава" Уб	грађевинско	1.285.016,79
3	240143	Јагодина, уг. бр 3278/2000	Крагујевач. октобра 46/1, Јагодина	стан	921.118,23
					11.574.864,85

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама РСД	
	31.децембар 2013	31.децембар 2012
Учешћа у капиталу других правних лица	70.571	11.778
	70.571	11.778
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	1.462.968	378.054
Корпоративне обвезнице	3.086	4.929
Дугорочни државни записи РС	-	2.824
Укупно	1.536.625	397.585
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	760	21.569
Акције	302.472	340.767
Укупно	303.232	362.336
Орочени депозити код банака	1.286	1.664
Кредити	680.805	8.812
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	227.195	196.937
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.184	27.910
Остало	-	54
Стање на дан 31. децембар	**2.778.327**	**995.298**

Учешће у капиталу других правних лица, у односу на крај претходне године је повећано и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке у које је Група уложила.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2013. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015, 2016 и 2018 године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014.г., су у току 2013.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана

25. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	**31. децембар 2012.**
Роба	25.422	26.217
Дати аванси	1.975	31.107
Остало	43.219	40.308
	70.616	**97.632**

26. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	**31. децембар 2012.**
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	7.483.995	7.990.299
- учешћа у накнади штета у земљи	175.125	189.995
- права на регрес	766.548	675.960
- услужно исплаћених штета	30.017	27.190
Потраживања за камате на доспеле премије	726.148	729.104
Дати аванси за штете из осигурања	237.156	253.123
Потраживања од запослених	123.921	128.053
Потраживања за провизије из послова реосигурања	6.252	0
Остала потраживања	2.631.384	2.642.794
	12.180.546	**12.636.518**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-5.407.641	-5.409.054
- по основу учешћа у накнади штета	-105.065	-32.336
- по основу права на регрес	-663.537	-484.089
- по основу услужно исплаћених штета	-15.173	-12.943
- по основу потраживања за камате	-669.759	-708.083
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-103.194	-54.562
- по основу потраживања од запослених	-14.108	-2.477
- по основу осталих потраживања*	-933.298	-2.313.468
	-7.911.775	-9.017.012
	4.268.771	**3.619.506**

*На основу новог Закључка Владе 05 број : 42-10555/2013-2 од 15. децембра 2013. године, Влада Републике Србије потврдила је своју обавезу према матичном друштву Компанији Дунав осигурање а.д.о., на основу којег је Надзорни одбор Компаније, донео Одлуку да се у пословним књигама укине обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена бр. 4 і 18).

27. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013	31. децембар 2012
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	407.147	170.684
Трезорски записи Министарства финасија	96.592	230.232
Укупно	503.739	400.916
Хартије од вредности намењене трговању		
Акције	157.309	193.643
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Корпоративне обвезнице	521.799	1.265.410
Трезорски записи Министарства финасија	174.969	
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	315.285	135.980
Есконт меница	785.565	615.703
	1.797.618	2.017.093
Орочени депозити код банака	3.566.842	3.622.672
Кредити	1.659.830	2.413.087
Остало	2.324.452	2.363.129
Стање на дан 31. децембар	**10.009.790**	**11.010.540**

Краткорочни финансијски пласмани Групе у 2013. години бележе пад у укупном износу у односу на 2012.годину.
На позицији хартије од вредности које се држе до доспећа приметно је смањење у делу који сео односи на улагања у корпоративне обвезнице. Наведено смањење последица је одлуке матичног друштва да прокњижи обезвређење доспелих а ненаплаћених корпоративних обвезнице појединих емитената (детаљно наведено у појединачним напоменама).

Повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обверзнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције„ последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

Појединачно највећу изложеност Група остварује код Универзал банке где је Група депоновала 11,5 милиона евра.

БАНКА	Износ орочених депозита у ЕУР	Датум орочења депозита	Датум доспећа депозита
Универзал банка	2.000.000	10.10.2013	29.01.2014
Универзал банка	3.500.000	15.10.2013	10.01.2014
Универзал банка	5.000.000	29.10.2013	15.01.2014
Универзал банка	1.000.000	04.04.2013	02.04.2014

28. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Девизни рачуни	**1.791.756**	**2.485.512**
од износа девизних рачуна на Универзал банку се односи	***450.748***	
Текући рачуни	**1.861.785**	**569.662**
од износа динарских рачуна на Универзал банку се односи	***101.984***	
Чекови	**2.330**	**5.074**
Депозити	**4.695**	**6.471**
Остала новчана средства	**6.418**	**6.522**
Благајна	**184.855**	**116.434**
	3.851.839	**3.189.675**

29. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	503.462	17.191
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.926.144	2.229.284
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	-	33.169
Разграничена преносна премија реосигурања	315.580	299.227
Разграничена преносна премија саосигурања	58.274	76.022
Остала активна временска разграничења	148.672	74.633
ПДВ	32	29
	2.952.164	**2.729.555**

Група врши разграничење трошкова прибаве неживотних осигурања у сразмери учешћа преносне премије неживотних осигурања у укупној бруто премији неживотних осигурања, појединачно по свим законским врстама неживотних осигурања.
На дан 31.12.2013. године извршено је разганичење трошкова прибаве у укупном износу од 1.926.144 хиљ. динара (31.12.2012. године разграничење је износило 2.229.284 хиљада динара – опширније уз напомену бр. 4).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прбаве осигурања:

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.	2.229.284	2.058.183
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	4.771.570	5.088.239
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	5.074.710	4.917.138
Стање на дан 31.12.	**1.926.144**	**2.229.284**

30. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Структура капитала након корекције почетног стања:

	СТРУКТУРА КАПИТАЛА	АОП	2013	2012 након корекција	2012 пре корекција
	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102 + 107 + 108 + 109 + 110 - 111 + 112 -115 - 116)	101	**10.123.535**	**11.183.493**	**12.206.768**
I	**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.274**	**5.953.274**	**5.953.274**
	1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	313.606
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	5.508.247
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	131.421
II	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107	**0**	**0**	**0**
III	**РЕЗЕРВЕ**	108	**1.006.575**	**916.991**	**916.991**
IV	**РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.321.706**	**3.456.866**	**3.456.866**
V	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**96.807**	**66.281**	**66.281**
VI	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**	**0**	**0**
VII	**НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**653.462**	**2.483.395**	**1.849.283**
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	653.462	2.483.395	1.836.758
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	0	12.525
VIII	**ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**864.019**	**1.693.314**	**35927**
IX	**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**44.270**	**0**	

Корекције капитала су описане у Напомени 4.

Основни капитал Групе на дан 31. децембра 2013. године износи 5.821.853 хиљаде динара (31. децембар 2012. године: 5.821.853 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеном у ранијим годинама.
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.
Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).
На дан 31. децембар 2013. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара

(књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.572 акционара, од којих су 3.372 физичка лица, 186 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2012. године: укупно 3.567 акционара и то: 3.360 физичких лица, 194 правних лица и 10 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 31.12.2013. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.606
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.821.853**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2013. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2012. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	32,93%	85.320	103.236
Custody лица	12,46%	32.294	39.076
Физичка лица	19,23%	49.838	60.304
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2013. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.782.856 (31. децембар 2012. године: 51.195.395 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28.Закона о осигурању.

* * *

/Члан 28:Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:
1) животна осигурања: износ у еврима
(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000
(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000
(3) све врсте животних осигурања 4.000.000
2) неживотна осигурања:
(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000
(2) осигурање моторних возила-каско, шинских возила-каско и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000
(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000
(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000
3) реосигурање 4.500.000
Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

* * *

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљаду динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

31. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	31.децембар 2013	31.децембар 2012
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	218.544	131.018
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	103.115	98.212
Мањински интерес	645.352	648.197
Укупно резерве	**1.006.575**	**916.991**

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 31. децембра 2013. износила 218.544 хиљада динара (31. децембар 2012. године: 131.018 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2013. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2012. године: 39.564 хиљада динара).
Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих

финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.
Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

	Зависно предузеће	% мањинског интереса
1	Дунав Турист д.о.о. Београд	**3,85%**
2	Дунав-Ре а.д.о. Београд	**11,59%**
3	Косиг Дунав осигурање а.д. Бања Лука	**23,66%**
4	Дунав банка а.д. Београд	**29,13%**
5	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	**23,66%**

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Математичка резерва животног осигурања	3.020.056	2.356.528
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	321.371	323.901
Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.026.689
Остала дугорочна резервисања	30.058	14.431
	4.601.220	**3.721.549**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2013. и 2012. години биле су следеће:

У хиљадама динара

	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2012. године	1.723.737	1.147.992	334.700	10.531	3.216.960
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	632.791		41.420	3.900	678.111
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		121.303	52.219		173.522
Стање, 31. децембар 2012. године	**2.356.528**	**1.026.689**	**323.901**	**14.431**	**3.721.549**
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.528	1.026.689	323.901	14.431	3.721.549

Корекција почетног стања					
Повећања у току године	663.528	492.649	41.672	15.627	1.213.476
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		289.603	44.202		333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	**3.020.056**	**1.229.735**	**321.371**	**30.058**	**4.601.220**

33. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Остале краткорочне финанасијске обавезе	3.290.333	2.236.980
	3.290.333	**2.236.980**

У оквиру позиције остале краткорочне финансијске обавезе налази се кредит којим се матично друштво Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. задужило код Комерцијалне банке. Кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара је коришћен на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8. Одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви матичног друштва на дан 31. децембра 2013. године.
Од преосталог износа краткорочних финансијских обавеза, највећи део од преко 2.000.000 хиљада динара се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

34. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	326.221	419.561
- у иностранству	199.419	97.169
	525.640	**516.730**

35. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	684.804	455.760
Обавезе према добављачима и примљени аванси	635.497	697.160
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	260.175	259.689
Обавезе за порез на послове осигурања	37.259	42.457
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	625	3.755
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653
Остале краткорочне обавезе	838.078	157.674
	2.472.091	**1.632.148**

36. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Преносне премије животних осигурања	1.404	1.386
Преносне премије неживотних осигурања:	6.064.009	6.208.038
- осигурање моторних возила	4.088.784	4.352.688
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	350.044	335.047
- остала осигурања имовине	1.625.181	1.520.304
Преносне премије саосигурања и реосигурања	216.006	54.340
	6.281.419	**6.263.764**

37. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Резервисане штете животних осигурања	24.952	26.341
Резервисане штете неживотних осигурања:	6.107.196	6.519.118
- настале непријављене штете	2.564.752	2.534.704
- настале пријављене штете	3.542.444	3.984.414
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	846.891	477.527
	6.979.039	**7.022.986**

38. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Допринос за превентиву	64.383	280.209
Остала пасивна временска разграничења	233.210	124.779
	297.593	**404.988**

До смањења на позиције која се односи на допринос за превентиву у највећој мери утицало је то што је матично друштво донело одлуку, којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 238.349.002,94 динара (обелоданјено у појединачним Напоменама матичног друштва).

39. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

У хиљадама динара

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	21.169	23.895
Издате менице	293	-
Дата јемства	1.869.153	1.936.114
Остала потраживања	137.162	258.904
Остало	142.489	82.621
	2.170.266	2.301.534

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2013. године у укупном износу од 2.170.266 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.
Износ од 1.869.153 (прошле године **1.936.114**) хиљада динара односи се на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима; као и на потраживање Групе од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда, којом су Групи (Дунав банци) утврђена и призната потраживања у износу од 52.000 хиљаде динара са законском затезном каматом почев од 01.11.2000. године па до исплате и износ од 14.968 хиљада динара са каматом почев од 15.01.2002. године.

40. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

2013	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	19.521.017	1.369.066	1.454.749	14.120.154	2.577.048
Пословни (функционални) расходи	-11.454.996	-957.362	-1.120.024	-7.088.464	-2.289.146
Бруто пословни резултат	8.066.021	411.704	334.725	7.031.690	287.902
Трошкови спровођења осигурања	-8.382.787	-575.088	-606.608	-6.698.286	-502.805
Нето пословни резултат	-316.766	-163.384	-271.883	333.404	-214.903
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-351.809	-582.696	-254.400	1.029.913	-544.626
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-93608	-411	-6720	-86126	-351
Добитак пре опорезивања	**-762.183**	**-746.491**	**-533.003**	**1.277.191**	**-759.880**

У хиљадама динара

2012	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	19.120.089	1.181.977	1.363.486	13.717.534	2.857.092
Пословни (функционални) расходи	-11.524.141	-823.109	-952.803	-7.238.632	-2.509.597
Бруто пословни резултат	7.595.948	358.868	410.683	6.478.902	347.495
Трошкови спровођења осигурања	-8.412.999	-557.927	-636.279	-6.756.538	-462.255
Нето пословни резултат	-817.051	-199.059	-225.596	-277.636	-114.760
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-615.959	-163.506	-191.933	-778.888	518.368
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-70.682	-274	-6.167	-60.762	-3.479
Добитак пре опорезивања	**-1.503.692**	**-362.839**	**-423.696**	**-1.117.286**	**400.129**

41. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

1. У матичном предузећу **Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.**, Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, извршила је контролу остварених расхода пословања и покривеност трошкова спровођења осигурања режијским додатком у осигурању од одговорности због употребе моторних возила (АО) у периоду од 01.01.2010-30.09.2011. године, о чему је сачињен Записник о контроли Г.број VIII-948/1/12 од 30.05.2012. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању, у смислу члана 146. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05,101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12)

донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 449 од 30.01.2013. године (у даљем тексту: Решење).

Изреченим мерама у Решењу наложено је Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. да: отклони незаконитости и неправилности у пословању, односно усагласи пословање из основа АО са одредбама члана 44. и 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, унапреди систем интерних контрола и обезбеди: праћење усклађености пословања са процедурама и актима пословне политике Компаније и редовну проверу уговарања, организовања и обављања послова продаје осигурања АО, преиспита уговарање закупа пословног простора за потребе продаје полиса и истицање рекламе са лицима која су подзакупци тог простора на локацијама на којима су регистровани технички прегледи и уплати новчану казну у висини од 3% прописаног основног капитала Компаније за обављање послова обавезног осигурања.

Током 2013. године, у складу са одређеним роковима у Решењу, Компанија је извршила наложене мере и о томе доставила извештаје Народној банци Србије – Сектору за послове надзора над обављањем делатности осигурања, са доказима о спроведеним мерама.

У 2014. години, за наложену меру, која се односила на усклађивање пословања Компаније са одредбама члана 44. став 2. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, односно на усклађивање трошкова спровођења осигурања АО са оствареним режијским додатком АО за четврти квартал 2013. године, према Решењу, рок за извршење и достављање извештаја Народној банци Србије, био је 30.01.2014. године.

За захтев Компаније, Народна банка Србије је Закључком Г.број 872 од 10.02.2014. године, одобрила одлагање извршења мере за четврти квартал 2013. године, до 28.02.2014. године.

Компанија је 28.02.2014. године, доставила Извештај о реализацији наложене мере за четврти квартал 2013. године, број 39785 од 27.02.2014. године, са Мишљењем овлашћених актуара Компаније и Извештајем Интерне ревизије о оствареној висини трошкова спровођења осигурања и режијског додатка у осигурању аутоодговорности у периоду 01.01.-31.12.2013. године, односно у периоду 01.10-31.12.2013. године.

У извештају о реализацији наложене мере, са Мишљењем овлашћених актуара и налазом Интерне ревизије, констатовано је да је Компанија из послова осигурања аутоодговорности, у периоду од 01.01-31.12.2013. године, остварила укупан позитиван финансијски резултат из послова осигурања од аутоодговорности, али да у истом периоду, и поред остварене редукције одређених трошкова спровођења осигурања, није успела да обезбеди њихову усклађеност са оствареним режијским додатком од осигурања од аутоодговорности.

О реализацији свих изречених мера у Решењу Народне банке Србије, Г. број VIII-948/1/12 од 30.05.2012. године, упознати су Извршни одбор, Комисија за ревизију и Надзорни одбор Компаније, о чему су донета одговарајућа акта и достављена Народној банци Србије.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, извршила је контролу пословања Компаније у периоду од 01.01.2011. до 30.09.2012. године, о чему је сачињен Записник о контроли бр. VIII-96/1/13 од 25. јануара 2013. године. Предмет контроле били су следећи послови и евиденције: потраживања за премију, инвестиционе некретнине, регресна потраживања, техничке резерве, повезана лица и друго. Поводом утврђених незаконитости и неправилности у пословању, као и поступања супротно правилима о управљању ризиком, донето је Решење о изрицању мера надзора Г. број 2672 од 10.05.2013. године (у даљем тексту: Решење).

Решењем Народне банке Србије, Компанији су наложене мере за отклањање незаконитости и неправилности у пословању, као и мере због непоступања у складу са правилима о управљању ризицима, у смислу члана 162. и члана 164. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05,101/07, 63/09, 107/09, 99/11 и 119/12), и то да:

утврђивање пореза на добит предузећа за период 01.01.-31.12.2011. године (образац ПДП бар код 992 006 481). Наведено решење евидентирали смо у пословним књигама и то обавезу у износу од 1.883.281,00 динара и обрачунату камату до дана 21.03.2013.године, у износу 388.948,20 динара.
Неискоришћени део пореског кредита који се преноси на рачун пореза на добит будућих обрачунских периода коригован је у 2013.години, за износ расходованог средстава на дан 31.12.2013.године, у износу од 155.527,00 динара.

4. У **Дунав друштву за управљање добровољним пензијским фондом**, у периоду од 01.01.-31.12.2013. године, Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова НБС извршило је контролу пословања Друштва. Контрола је обухватила области:

- организациону функцију инвестирања и
- информациони систем.

До дана састављања појединачних финансијских извештаја Дунав друштво није добило записник о извршеној контроли.

42. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована ко функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Београд

1.Функција интерне ревизије ***Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.*** је пословала током 2013. године, у складу са чланом 140 и 157 Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, - испр., 61/05, 85/05, 101/07, 63/09 - одлука УС, 107/09, 99/11, 119/12 и 116/13). Сви извештаји са оценом Надзорног одбора достављени Народној банци Србије.

Надзорни одбор је позитивно оценио све тромесечне и шестомесечни извештај о раду Функције интерне ревизије у 2013. години и дао позитивно мишљење на Годишњи извештај о раду Функције у 2013. години.

Током обављања ревизија ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и интерних аката са нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.

Утврђена одступања од законских прописа и прописаних процедура интерна ревизија констатовала је у својим појединачним извештајима. На основу утврђеног чињеничног стања интерна ревизија је у складу са тим предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање.Функција је, непрекидно пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну проверу извршења у контролисаним пословним процесима.
Активности интерне ревизије биле су усмерене на испитивање и оцењивање поузданости финансијских и пословних информација, ефикасности интерних контрола и усклађености пословања са законским и интерним актима Компаније, спровођења послова осигурања и примену унутрашњих мера за откривање и спречавање интерних превара.

Поменуте провере, на одређеном узорку, обухватиле су: организацију наведених послова, систем одлучивања и преноса овлашћења, спровођење одлука надлежних органа Компаније, поузданост и ажурност финансијско-рачуноводственог система и његових извештаја, примену прописаних услова и тарифа премије, проверу рада заступничке и посредничке мреже, правилност поступања са обрасцима евиденције о полисама, контролу новчаних токова и пословних докумената о насталим пословним променама, ефикасност укључивања свих запослених у процес интерне контроле као и правилност

извршавања послова и задатака од стране запослених.

Послове непосредне теренске контроле у 2013. години, обављало је 11 интерних ревизора, распоређених у три сектора, с тим што су сложеније ревизије обављали непосредно и директори сектора.

Укупан број запослених у Функцији је 15. од тога 12. запослених је са високом стручном спремом (7 дипломираних економиста, од чега 3 поседују лиценцу овлашћеног рачуновође а од њих 2 поседују и лиценцу „Овлашћени судски вештак“ и стручно звање ревизор а један од њих и поред тих звања поседује и звање Порезник специјалац и специјалистичку лиценцу „интерни ревизор“;3 дипломирана правника (од чега су двоје са положеним правосудним испитом); два дипломирана инжењера пољопривреде, два запослена су распоређена на радно место контролора са вишом стручном спремом (машински инжењер и струковни економиста); један запослени распоређен је на пословима административне подршке у Функцији.

У периоду од 01.01. до 31.12.2013. године, Функција интерне ревизије обавила је 107 ревизија 98 планираних, 9 ванредних ревизије. Једна ревизија предвиђена Планом рада Функције за 2013. годину је у току. Од 9 ванредних ревизија, 8 је урађено по налогу директора Функције, а на основу Решења о изрицању мера надзора Народне банке Србије од 30.01. и 10.05. 2013. године и Захтева за додатним информацијама у складу са чланом 158. Закона о осигурању од 29.07.2013. године, Народне банке Србије.

У 98 обављених ревизија Функција интерне ревизије предложила је 155 корективних мера, у 8 извештаја по налогу НБС-е није било предложених мера.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада. Ове активности извршене су на основу достављених обавештења и пословне документације, као и непосредним увидом у документацију и евиденције на терену, о чему су сачињени извештаји о контроли спровођења предложених мера.

Од препоручених 155 мера у 2013. години, извршено је 54 мере или 34,84 %, за 12 мера или 7,74% извршење је у току, 8 мера или 5,16 % нису извршене, 23 мере или 14,84% нису доспели рокови за достављање доказа о извршењу предложених мера док се 58 мера или 37,42% односи на поступања у будућем раду. Све предложене мере у 2013 су се односиле на интерне ревизије обављене у Компанији.

Извештај о мерама које које су предузете поводом налаза Интерне ревизије у 2013. години заједно са Годишњим извештајем о интерној ревизији, за период 01.01.- 31.12.2013. године и Мишљењем Надзорног одбора, доставља се Скупштини Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

2. Послови интерне ревизије у ***Акционарском Друштву за реосигурање 'Дунав Ре'*** организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осугурању („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 14/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије У.О. бр. 103 од 24.03.2008.године), интерна ревизија је, током 2013. године, извршила 3 ревизије предвиђене Годишњим планом рада и једну ванредну ревизију у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2013. године дао 4 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2012. и 2013. године, предложио и пратио извршење 8 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву. Утврђено је да су реализоване три дате пропоруке из ранијих година и две препоруке из 2013. године. Интерна ревизија ће током наредног периода наставити са праћењем преосталих пет препорука.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије ***Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д.*** дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне

ревизије.

U toku 2013. godine izvrsene su 4 planirane pojedinacne interne revizije odredjenih segmenata poslovanja Fonda, sa sledecim predmetima revizije, i to:

1. Интерна ревизија ревизија и оцена полугодишњих резултата пословања Друштва са аспекта провере основаности и тачности остварених расхода Друштва,
2. Интерна ревизија исправности спровођења годишњег пописа имовине, обавеза и потраживања Друштва,
3. Интерна ревизија исправности обрачуна и наплате накнада за услуге Друштва за управљање, за период 01.01-31.12.2012. године,
4. Интерна ревизија усаглашености обрачуна и исплате стимулација запосленима у сектору за продају, са донетим актима Друштва, за период 01.01-31.12.2012.године

О наведеним извршеним појединачним интерним ревизијама сачињени су извештаји који нпотврдили неправилности у раду Друштва

Праћењем и контролом пословања Друштва у току 2013.године, на претходно описан начин утврђено је да је Друштво успешно и квалитетно реализовало све своје планиране задатке и циљеве уз поштовање законских прописа и донетих интерних аката

4. У ***Дунав банци а.д. Београд*** успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње кревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У 2013.години реализовано је 11 ревизијских прегледа појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке,

У складу за Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

43. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цедренти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

41. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у контролисаним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и руководиоци организационих делова Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролисаним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролисаног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ Групе (матичног предузећа и контролисаних друштава) у сегменту:

а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
б)Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке документације (know how);
в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
е) Депоновања средстава код банака;
ж) Обуке и едукације запослених;
з) Маркетиншких активности.

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног

одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и њихових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
   Ризик промене каматне стопе
3. Девизни ризик
4. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
5. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства ~~чланица~~ Групе
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да донисти одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања ~~Групе~~ и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. *Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање*

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчана је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања*

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик ликвидности

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране

од квалитета биланске структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Одржавање ликвидности Групе у 2013. години, није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Групе на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и планирања финансијских токова.

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 31.12.2013. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	398	1.663	225.517	648.658	876.236
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.954	1.436.131	9.396.790	10.834.875
Дуг. фин. пласмани	0	0	0	2.117.882	660.445	2.778.327
Залихе	45.370	11.166	13.187	893	0	70.616
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обустављa	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.543.485	1.938.050	515.561	271.675	0	4.268.771
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	33.980	37.085	748	0	72.193
Краткор. фин. пласмани	5.593.530	1.680.073	2.736.187	0	0	10.009.790
Готов. еквиваленти и готовина	3.851.839	0	0	0	0	3.851.839
Порез на додату вредност	32	0	0	0	0	32
АВР	198.360	389.397	2.364.375	0	0	2.952.132
Одл. пор. средства	0	0	0	157	9.178	9.335
Укупно	**11.232.996**	**4.053.064**	**5.670.012**	**4.053.003**	**10.715.071**	**35.724.146**
Капитал и резерве	0	0	0	0	10.123.535	10.123.535
Дугор. резервисања	6.038	7.305	8.094	4.515	4.575.268	4.601.220
Дугорочне обавезе	0	0	0	324.415	68.716	393.131
Краткор. обавезе	3.995.646	1.111.611	1.307.067	0	0	6.414..324
ПВР	1.107.861	2.824.779	7.880.662	1.744.749	0	13.558.051
Одл. пор. обавезе	0	3.140	2.593	628.152	0	633.885
Укупно	**5.109.545**	**3.946.835**	**9.198.416**	**2.701.831**	**14.767.519**	**35.724.146**
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	**6.123.451**	**106.229**	**-3.528.404**	**1.351.172**	**-4.052.448**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2012.	**6.008.806**	**1.439.873**	**-3.429.679**	**50.288**	**-4.069.288**	**0**

На дан 31.12.2013. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 11.232.996 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 5.109.545 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 6.123.451 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је да се значајан износ имовине Групе налази у потраживањима, при чему је највећи износ садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2013. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 12.180.547 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 7.911.776 хиљ. динара, односно 64,95%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 28,66%, код краткорочних финансијских пласмана 14,03% и код готовине и готовинских еквивалената 0,03%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	31.12.2013.			31.12.2012.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	3.894.754	1.116.427	2.778.327	995.298
Потраживања	12.180.547	7.911.776	4.268.771	3.619.506
Краткорочни финансијски пласмани	11.643.438	1.633.648	10.009.790	11.010.540
Готовина и готовински еквиваленти	3.852.806	967	3.851.839	3.189.675
Укупно	31.571.545	10.662.818	20.908.727	18.815.019

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД

	31.12.2013		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.685.185	268.757	2.416.428
Кашњење од 0-90 дана	1.308.366	589.909	718.457
Кашњење од 91-180 дана	738.088	629.929	108.159
Кашњење од 181-270 дана	649.794	596.970	52.824
Кашњење преко 271 дана	6.799.114	5.826.211	972.903
Укупно	12.180.547	7.911.776	4.268.771

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.201.331	51.608	0	525.388	2.778.327
Потраживања	111.316	494.476	213.058	24.177	3.425.744	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	58.252	5.845.393	499.858	25.258	3.581.029	10.009.790
Готовински еквиваленти и готовина	65.202	1.746.646	114.453	57.417	1.868.121	3.851.839
Укупно	**234.770**	**10.287.846**	**878.977**	**106.852**	**9.400.282**	**20.908.727**
Дугорочна резервисања	3	30.766	59.251	395	4.510.805	4.601.220
Дугорочне обавезе	333	332.847	30.425	0	29.526	393.131
Краткорочне обавезе	178.808	2.011.382	344.304	153.990	3.725.840	6.414.324
Укупно	**179.144**	**2.374.995**	**433.980**	**154.385**	**8.266.171**	**11.408.675**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**55.626**	**7.912.851**	**444.997**	**-47.533**	**1.134.111**	**9.500.052**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2012.	**110.881**	**8.285.922**	**613.016**	**-33.658**	**1.302.870**	**10.279.031**

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2013 године износи 20.908.727 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 9.400.282 хиљ. динара или 44,96% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 11.508.445 хиљ. динара или 55,04% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.
Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2013. године износе 11.408.675 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 8.266.171 хиљ. динара или 72,46% номинован у динарима, а преостали део у износу од 3.142.504 хиљ. динара или 27,54% номинован је у страној валути.

На дан 31.12.2013. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.
Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 11,25% и јануару је повећана на 11,50%, а у фебруару је након повећања од 0,25% достигла највиши ниво у току 2013. године од 11,75%. Почев од маја месеца референтна каматна стопа бележи опадајући тренд тако да је у мају смањена за 0,50%, у јуну за 0,25%, а у октобру, новембру и децембру смањивана је за по 0,50% и на крају године је сведена на ниво од 9,50%.

Изложеност Групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,5% - 22,0%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	3,8% - 21,25%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,9% - 9,5%
Краткорочне обавезе	5,9% - 12,0%

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигуравача да закључе осигурање због везаности интереса.

Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом underwriting-a и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,

- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује underwriter-ski приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

45. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Током 2013. године против матичног предузећа је поднето 1393 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3647 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1360 предмета односно 2224 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 635.326.616,40 динара.
На дан 31.12.2013. године резервисано је укупно 2242 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.955.558.457 динара. У току 2013. године значајно је повећан број судских предмета из области накнаде штета који се заснивају на европском извештају о саобраћајној незгоди.
Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 12.271 предмет који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 2151 предмет, а наплаћен је укупан износ од 243.319.682,46 динара.
Ван области осигурања решавано је укупно 366 предмета од којих је завршено 71 предмет, у којима је исплаћено укупно 4.914.085,57 динара и наплаћен укупан износ од 1.291.773,42 динара.

На дан 31.12.2013.године против ***Дунав банке а.д. Београд***, води се четири судска спора (један судски спор се води само за утврђивање права својине на непокретности) у укупном износу од 22.842 хиљада динара и ЕУР 7.700 без обрачунате затезне камате.

За износ од 18.800 хиљада динара Банка је добила тужбу у току новембра 2011.године а прво рочиште је одржано у марту 2012.године, на захтев тужиоца Београдске банке у стечају. Основ спора је утврђивање реалног стања акционарског капитала Београдске банке у стечају у Дунав банци а.д. Београд. Банка је оспорила тужбени захтев обзиром да тужилац није суду доставио адекватну документацију као доказ за своје тврдње наведене у тужби.

По основу судских спопрова који се воде против Банке код којих је вероватноћа негативног исхода значајна, Банка је извршила резервисање у износу од 1.192 хиљаде динара.

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

Брокерско-дилерско друштво се на дан 31. децембра 2013. године не јавља ни у једном судском

спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 31. децембра 2013. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је ***Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер" а.д. Београд*** истакло имовинско-правни захтев у висини од 101.323 Еур, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, донета је правоснажна одлука суда. Даље мере у овом случају Друштво ће предузети по добијању одлуке суда.

На дан 31. децембар 2013. године *Дунав ауто д.о.о.* јавља се као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Укупно процењени износ тужбених захтева износи РСД 4.000 хиљада. Руководство сматра да ови спорови неће пасти на терет Дунав аута.

У случају *Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом*, у току су три радна спора који се воде по тужбама бивших запослених. Дваспора су у првостепеном поступку пресуђена у корист Друштва и у току је поступак по изјављеним жалбама пред Апелационим судом, док је у трећем спору правоснажно пресуђено у корист Друштва, али је супротна страна уложила ревизију Врховном касационом суду.

Поред тога, Друштво учествује као тужени у спору који је покренула „Хеба" а.д. Бујановац пред Привредним судом у Београду ради утврђења ништавости уговора о добровољном пензијском осигурању и уговора о пензијском плану.

На основу процене пуномоћника не очекује се потрнцијални ризик губитка наведених спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

Компанија Дунав осигурање а.д. Бања Лука, води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања издатим од стране Друштва.

46. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Универзал банка

Дана 03.02.2014. године Привредни суд у Београду отворио је стечајни поступак над Универзал банком након што је банци одузета дозвола за рад. Матично предузеће код Универзал банке поседује депозите у износу од 10,5 милиона ЕУР, средства на динарском текућем рачуну у износу од 102.751.186,12 динара и средства на девизном рачуну у износу од 214.066,65 ЕУР, који нису обезвређени јер исход стечаја није познат па самим тим није било могуће утврдити износ обезвређења.

Дунав РЕ је на дан 31.12.2013. имао у депозиту код Универзал банке 1 милион ЕУР, на динарским текућим рачунима 1.000 динара, док је на девизним салдо био 3.789.010,50 ЕУР.
У својој књиговодственој евиденцији Дунав РЕ је на дан 31.12.2013. године извршио обезвређење ороченог депозита у целости (114..642 хиљаде динара) и обезвређење готовине у износу од 967 хиљада динара (1 хиљада се односи на динарске рачуне а 966 хиљада на девизне – 8.427,31 ЕУР).
Обезвређено је само 967 хиљада динара јер је у току јануара 2014. повучено 3,8 милиона ЕУР са девизних рачуна код Универзал банке.

Обавезе по основу штете за судар путничког авиона

Дана 10.01.2014. године матично предузеће је извршило повраг 279.608.808,57 динара на рачун РС Министарства финансија и привреде на основу Уговора о регулисању међусобних односа по основу

Решења о извршењу Привредног суда број 4 I 1747/12 од 24.04.2012. године и захтева Министарства финансија од 09.12.2013. године.

У ванбилансној евиденцији Компаније евидентиране су потенцијалне обавезе према ино реосигуравачима по основу штете за судар путничког авиона у изосу од 137.162 хиљ. динара.

47. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
USD	83,1282	86,1763
EUR	114,6421	113,7183
GBP	136,9679	139,1901
CHF	93,5472	94,1922

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду,

Дана 30.04.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

др Марко Ђулибрк

KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izveštaj o konsolidovanim finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „Dunav osiguranje Grupa") koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

© 2014 KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Matični broj:17148656
PIB: 100058593
Račun: 265-1100310000190-61
KPMG d.o.o. Beograd je jednočlano društvo.

Osnov za mišljenje sa rezervom

Dunav osiguranje Grupa je u okviru bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine iskazala sredstva plasirana u oročene depozite i tekuće i devizne račune kod Univerzal banke a.d. Beograd (u daljem tekstu: Univerzal banka) u ukupnom iznosu od RSD 1.871.116 hiljade za koja je formirana ukupna ispravka vrednosti u iznosu od RSD 115.609 hiljada. Do 31. januara 2014. godine Dunav osiguranje Grupa je ukupno naplatila RSD 449.374 hiljada od ukupnih sredstava koja su iskazana u okviru oročenih depozita i tekućih i deviznih računa kod Univerzal banke na dan 31. decembar 2013. godine. Narodna banka Srbije je dana 31. januara 2014. godine oduzela dozvolu za rad Univerzal banci, a dana 3. februara 2014. godine Privredni sud u Beogradu otvorio je stečajni postupak nad Univerzal bankom. Navedeni događaji pružaju dokaze o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja. S' obzirom da je stečajni postupak nad Univerzal bankom skoro započet, nismo bili u mogućnosti da sa razumnim nivoom tačnosti procenimo iznos umanjenja vrednosti iskazanih sredstava kod Univerzal banke u iznosu od RSD 1.322.093 hiljade, za koja nije formirana ispravka vrednosti na datum bilansa i koja nisu naplaćena do datuma otvaranja stečajnog postupka, kao ni efekat na priložene konsolidovane finansijske izveštaje Dunav osiguranje Grupe.

Dunav osiguranje Grupa je u okviru pozicije potraživanja iskazala potraživanja od Republike Srbije u iznosu od RSD 1.340.857 hiljada koja su formirana na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije od 15. decembra 2011. godine, prema kojem Republika Srbija preuzima nenaplaćena potraživanja matičnog pravnog lica Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd od određenih privrednih društava pod većinskom državnom kontrolom. Kao što je obelodanjeno u napomeni 4 uz ove konsolidovane finansijske izveštaje, izvršena je korekcija početnog stanja uporednih podataka formiranjem ispravke vrednosti u celokupnom iznosu potraživanja od Republike Srbije, a zatim je ukinula navedenu ispravku vrednosti u korist prihoda za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine, a po osnovu novog Zaključka Vlade Republike Srbije od 9. decembra 2013. godine kojim je formirana radna grupa sa zadatkom da predloži Vladi rešenje u vezi sa regulisanjem prethodno opisanih nenaplaćenih potraživanja. Aktivnosti radne grupe na izradi predloga rešenja nisu završene do datuma izdavanja ovog izveštaja.

Po našoj proceni, na dan 31. decembar 2013. godine, obračunata ispravka vrednosti datih kredita i ostalih plasmana koja je prikazana u okviru pozicija ostali kratkoročni i ostali dugoročni finansijski plasmani, kao i rezervisanja po osnovu rizičnih vanbilansnih stavki prikazanih u okviru pozicije druga dugoročna rezervisanja, su potcenjeni najmanje za iznos od RSD 566.554 hiljade. Usled navedenog, rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u 2013. godini su potcenjeni, a rezultat perioda i kapital Dunav osiguranja Grupe su precenjeni za iznos od RSD 566.554 hiljade.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u okviru *Osnova za mišljenje sa rezervom*, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled konsolidovanog finansijskog položaja Dunav osiguranje Grupe na dan 31. decembar 2013. godine, konsolidovanog poslovnog rezultata i konsolidovanih tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući dodatnu rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na napomenu 33. uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje, u kojoj se navodi da se matično društvo zadužilo kod Komercijalne banke dana 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 1.000.000 hiljada, a kredit je vraćen 6. januara 2014. godine. Navedeni kredit je korišćen za pokriće tehničkih rezervi matičnog društva na dan 31. decembar 2013. godine.

Ostala pitanja

Na konsolidovane finansijske izveštaje Dunav osiguranja Grupe za godinu završenu 31. decembra 2012. godine smo u svom revizorskom izveštaju od 7. avgusta 2013. godine izrazili mišljenje sa rezervom, po osnovu čega je Dunav osiguranje Grupa izvršila određene korekcije uporednih podataka u konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu završenu 31. decembra 2013. godine, na način obelodanjen u napomeni 4 uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje.

Izveštaj o usklađenosti konsolidovanog godišnjeg izveštaja o poslovanju

Izvršni odbor je odgovoran za sastavljanje priloženog konsolidovanog godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zakonskim propisima. Konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju nije sastavni deo konsolidovanih finansijskih izveštaja i kao takav nije bio predmet revizije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

U skladu sa zahtevom Zakona o reviziji, u obavezi smo da razmotrimo usklađenost konsolidovanog godišnjeg izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim finansijskim izveštajima. Nismo uočili neusklađenost konsolidovanog godišnjeg izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim finansijskim izveštajima Dunav osiguranja Grupe za godinu završenu 31. decembra 2013. godine.

Beograd, 30. april 2014. godine

(M.P.)

KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor

С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**	**4**
3.	**ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2013. ГОДИНЕ**	**6**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2013.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**	**9**
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**19**
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	24
6.	**СРТУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**	**26**
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	31
6.2.4.	Пасивна временска разграничења	32
7.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**34**
	ПРИЛОГ	**44**
	Биланс стања на дан 31.12.2013.	45
	Биланс успеха у периоду I-XII 2013.	47
	Токови готовине	50
	Извештај о променама на капиталу	52

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**	**4**
3.	**ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2013. ГОДИНЕ**	**6**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2013.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**	**9**
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**19**
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	24
6.	**СРТУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**	**26**
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	31
6.2.4.	Пасивна временска разграничења	32
7.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**34**
	ПРИЛОГ	**44**
	Биланс стања на дан 31.12.2013.	45
	Биланс успеха у периоду I-XII 2013.	47
	Токови готовине	50
	Извештај о променама на капиталу	52

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 31.12.2013. године износи 114,6421 динара. На дан 31.12.2012. године средњи курс ЕУР-а износио је 113,7183 динара. Раст курса ЕУР-а износи 0,8%.

Раст курса ЕУР-а 0,8%.

- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у децембру 2013. године у односу на новембар 2013. године, у просеку су више за 0,2%. Потрошачке цене у децембру 2013. године, у односу на исти месец 2012. године, повећане су за 2,2%, док просечан годишњи раст износи 7,8%.

Годишња стопа инфлације 2,2%.

Индустријска производња у Републици Србији у децембру 2013. године већа је за 0,5% у односу на децембар 2012. године, а у односу на просек 2012. године већа је за 9,5%. Индустријска производња у периоду јануар – децембар 2013. године, у односу на исти период 2012. године, већа је за 5,5

Раст индустријске производње у периоду јануар – децембар 2013. године 5,5%.

- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – децембар 2013. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – децембар 2012. године, номинално је већа за 5,7%, а реално је мања за 1,9%.

Раст просечне зараде у 2013. години 5,7%.

Просечна зарада (бруто) исплаћена у децембру 2013. године у Републици Србији износи 70.071 динара и већа је за 15,1% у односу на зараду исплаћену у новембру 2013. године. Просечна нето зарада исплаћена у децембру 2013. године у Републици Србији износи 50.820 динара).

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) у 2013. години бележи раст од 6,51%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 9,88%.

Раст индекса Belex 15 у трећем кварталу 6,51%.

*Извор: Републички завод за статистику.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију „Дунав осигурање“ а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем УП-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/JJ од 14. марта 2005. потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2.марта 2005. године.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има осам повезаних правних лица.

Дунав Ауто д.о.о. Београд, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

Дунав Турист д.о.о. Београд, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

Дунав Банка а.д. Београд основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д. Банка је пословала до 07.10.2010. када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када су назив и седиште банке промењени у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д`Епереа 88. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	31.12.2013. % учешћа	31.12.2012. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА	70,87	72,38
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41	88,41
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	96,15	96,15
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00	100,00
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00	100,00
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34	76,34

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2013. ГОДИНЕ

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2013.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Укупни приходи	29.559.961	21.751.094	**23.012.639**	-22,1
Укупни расходи	29.357.814	23.254.786	**23.774.822**	-19,0
Добитак / губитак пре опорезивања	202.147	(1.503.692)	(762.183)	-477,0
Добитак / губитак после опорезивања	12.525	(1.693.314)	(864.019)	-

Бруто премија	18.949.539	18.949.539	**18.551.268**	-2,1
Ликвидиране штете	7.598.829	7.598.829	**7.710.865**	1,5
Трошкови спровођења осигурања	8.584.100	8.412.999	**8.382.787**	-2,3

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2012.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Остварење I-XII 2013.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Укупна билансна актива / пасива	35.065.665	34.042.390	**35.724.146**	1,9
Укупна ванбилансна актива / пасива	2.301.534	2.301.534	**2.170.266**	-5,7

(у %)

ROE (добит / капитал)	0,1%	-15,1%	**-8,5%**
ROA (добит / ук. имовина)	0,04%	-5,0%	**-2,4%**
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	44,9%	44,0%	**42,9%**
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	29,0%	38,7%	**36,4%**

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2012.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Остварење I-XII 2013.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	40,1	40,1	**41,6**
учешће трошкова спровођења осигурања у бруто премији	45,3	44,4	**45,2**

У периоду I-XII 2013. године остварени губитак (пре опорезивања) износи 762,2 милиона динара. Након опорезивања, остварени нето губитак износи 864,0 милиона динара.

Губитак 864,0 мил. динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 31. децембар 2013. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 10,0 милијарди динара, а дугорочни 2,8 милијарде динара.

Укупни пласмани 12,8 млрд.динара

- У периоду I-XII 2013. године остварена укупна бруто премија износи 18,6 милијарди динара, што је за 2,1% мање од остварења у претходној години.

Бруто премија 18,6 млрд. динара

- Остварени пословни приходи износе 19,5 милијарди динара, док пословни расходи износе 11,5 милијарди динара.

Пословни приходи 19,5 млрд. динара.

- У периоду I-XII 2013. године ликвидиране су штете у укупном износу од 7,7 милијарди динара, што је за 1,5% више у односу на остварење у претходној години.

Ликвидиране штете 7,7 млрд. динара

- На дан 31. децембар 2013. године трошкови спровођења осигурања износе 8,4 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 2,8 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 5,4 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 171,4 милиона динара.

ТСО 8,4 млрд. динара.

Трошкови управе 2,8 млрд. динара.

Трошкови прибаве 5,4 млрд. динара.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

Пословни приходи 19,5 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. години укупни пословни приходи износе 19.521.017 хиљ. динара, у односу на претходну годину највећи раст забележен је код следећих категорија:

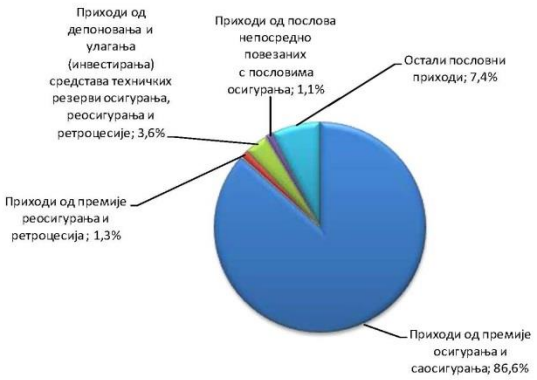
- остали пословни приходи за 33,7%,
- приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања за 11,2%,
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 6,1%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	**16.902.400**	15.924.297	106,1
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	**245.586**	569.327	43,1
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	**701.279**	1.343.024	52,2
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	**217.372**	195.417	111,2
Остали пословни приходи	**1.454.380**	1.088.024	133,7
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	**19.521.017**	**19.120.089**	**102,1**

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (86,6%), остали пословни приходи (7,4%), приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (3,6%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (1,3%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%).

Структура пословних прихода у периоду I-XII 2013. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања 16,9 млрд. дин.

У периоду I–XII 2013. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 16.902.400 хиљ. динара (18.551.268 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 1.648.868 хиљ. дин. на премију пренету у сасигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 18.551.268 хиљ. динара, мања је за 2,1% у односу на исти период претходне године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Премија животних осигурања и саосигурања	**1.298.812**	**1.126.998**	115,2
Премија неживотних осигурања	**17.252.456**	**17.822.541**	96,8
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	*1.544.797*	*1.464.394*	*105,5*
Осигурање моторних возила	*8.351.590*	*8.903.912*	*93,8*
Остала неживотна осигурања	*7.356.069*	*7.454.235*	*98,7*
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	**18.551.268**	**18.949.539**	***97,9***
Премија пренета у саосигурање	**(198.714)**	(420.268)	47,3
Премија пренета у реосигурање	**(1.636.991)**	(1.700.375)	96,3
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	*186.837*	(904.599)	20,7
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	**16.902.400**	**15.924.297**	***106,1***

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 93,0% а животна осигурања са 7,0%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:
- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 17.528.367 хиљ. динара (94,5% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 1.022.901 хиљ. динара (5,5% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Приходи од премије реос. и ретроцесије 245,6 мил. дин.

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2013. године износе 245.586 хиљ. динара, што је за 56,9% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2012. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.235.404	1.414.412	87,3
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(174.802)	(209.761)	83,3
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(950.551)	(638.576)	148,9
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	135.535	3.252	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**245.586**	**569.327**	**43,1**

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 701,3 мил. дин.

У периоду I-XII 2013. године укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 701.279 хиљ. динара, што је за 47,8% мање од остварења у истом периоду 2012. године када су износили 1.343.024 хиљ. динара.

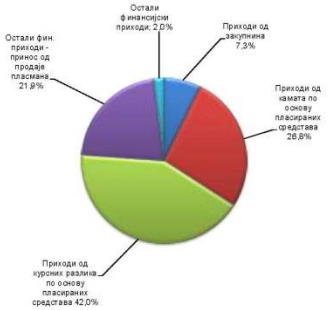
(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Приходи од закупнина	**51.056**	**57.720**	**88,5**
Приходи од камата по основу пласираних средстава	**188.061**	**311.638**	**60,3**
Животна осигурања	*10.841*	*7.888*	*137,4*
Неживотна осигурања	*177.220*	*303.750*	*58,3*
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	**294.701**	**762.578**	**38,6**
Животна осигурања	*30.751*	*52.035*	*59,1*
Неживотна осигурања	*263.950*	*710.543*	*37,1*
Остали финансијски приходи - принос од продаје пласмана	**153.389**	**160.537**	**95,5**
Остали финансијски приходи	**14.072**	**50.551**	**27,8**
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**701.279**	**1.343.024**	**52,2**

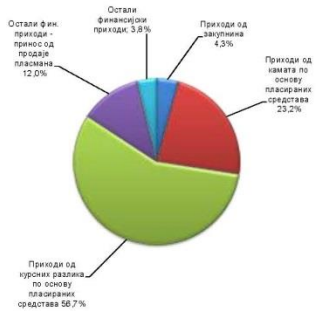
У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија, који су остварени у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд, Дунав РЕ-а и Дунав осигурања а.д. Бања Лука, највеће учешће имају приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (42,0%), приходи од камата по основу пласираних средстава (26,8%), затим остали финансијски приходи - принос из продаје пласмана (21,9%) и приходи од закупнина (7,3%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-XII 2013.



Остварење I-XII 2012.



4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно пов.са пословима осиг. 217,4 мил. дин.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2013. године износе 217.372 хиљ. динара што је за 11,2% више од остварења у истом периоду 2012. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Приходи од продате зелене карте	**199.743**	173.133	115,4
Приходи од услужне обраде и процене штета	**2.928**	2.743	106,7
Остали приходи	**14.701**	19.541	75,2
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	**217.372**	**195.417**	**111,2**

У односу на период I-XII 2013. године раст је забележен на позицији приходи од продате зелене карте за 15,4% и код прихода од услужне обраде и процене штета за 6,7%.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања остварени су код:

- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 209.554 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 7.818 хиљ. динара.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи 1,5 млрд. дин.

Остали пословни приходи износе 1.454.380 хиљ. динара и у односу на претходну годину већи су за 33,7%. Раст је остварен у оквиру осталих пословних прихода за 195,3%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Приходи од продаје робе и услуга	**843.826**	**881.276**	**95,8**
Остали пословни приходи	**610.554**	**206.748**	**295,3**
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	**1.454.380**	**1.088.024**	***133,7***

4.2. Пословни (функционални) расходи

Пословни (функ.) расходи 11,6 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. године укупни пословни (функционални) расходи износе 11.454.996 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе пад од 0,6%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	**2.087.268**	1.939.301	107,6
Расходи накнада штета и уговорених износа	**8.668.339**	8.516.487	101,8
Резервисане штете - повећање/смањење	**(491.467)**	1.390.063	-35,4
Регрес - приходи по основу регреса	**(442.659)**	(1.055.354)	-41,9
Смањење осталих техничких резерви - нето	**(529.440)**	(1.117.085)	-47,4
Расходи за бонусе и попусте	**511.253**	373.692	136,8
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	**191.108**	222.862	85,8
Остали пословни расходи	**1.460.594**	1.254.175	116,5
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	**11.454.996**	**11.524.141**	**99,4**

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

Расходи за дуг. рез. и фун. доприносе 2,1 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.087.268 хиљ. динара, што је за 7,6% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2012. године када су износили 1.939.301 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	**649.058**	632.926	102,5
Допринос за превентиву	**364.898**	326.830	111,6
Ватрогасни доринос	**3**	17.049	0,0
Допринос гарантном фонду	**301.478**	305.401	98,7
Резервисања за изравнање ризика	**492.649**	369.654	133,3
Остали расходи за дугорочна резервисања	**279.182**	287.441	97,1
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	**2.087.268**	**1.939.301**	**107,6**

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (31,1%), резервисања за изравњање ризика (23,6%), допринос за превентиву (17,5%), допринос за гарантни фонд (14,4%) и остали расходи за дугорочна резервисања (13,4%).

Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварени су код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 2.013.232 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 59.260 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу 14.776 хиљ. динара.

Математичка резерва животних осигурања остварена је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 627.010 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 20.754 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 1.294 хиљ. динара.

Допринос за превентиву остварен је код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 352.697 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 12.201 хиљ. динара.

Ватрогасни допринос има незнатно остварење у износу од 3 хиљ. динара и то код Дунав осигурања а.д. Бања Лука.

Допринос гарантном фонду остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 275.425 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 26.053 хиљ. динара.

Укупан износ осталих расхода за дугорочна резервисања остварен је код:

- Дунав осигурање а.до. Београд у износу од 278.993 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 249 хиљ. динара.

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

Расходи накнада штета и уговорених износа 8,7 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 8.668.339 хиљ. динара, што је за 1,8% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2012. године када су износили 8.516.487 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	**327.753**	193.012	169,8
Ликвидиране штете неживотних осигурања	**7.356.486**	7.393.270	99,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	**26.626**	12.547	212,2
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	**633.051**	996.376	63,5
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	**780.333**	745.317	104,7
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	**(91.614)**	(240.183)	38,1
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	**(364.296)**	(583.852)	62,4
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	**8.668.339**	**8.516.487**	**101,8**

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 89,0% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 84,9%, ликвидиране штете животних осигурања 3,8% и ликвидиране штете саосигурања 0,3%).

Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања остварени су код друштава:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 325.241 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 2.512 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 6.962.158 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 394.360 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 26.499 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 127 хиљ. динара.

У оквиру позиције расхода извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа забележено је остварење код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 745.484 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 28.969 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 5.880 хиљ. динара.

Износ од 56.159 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурања у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд и Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 35.455 хиљ. динара;

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

Резервисане штете – смањење 491,5 мил. дин.

У периоду I-XII 2013. године смањење резервисаних штета износи 491.467 хиљ. динара, док је у претходној години повећање резервисаних штета износило 1.390.063. хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Резервисане штете животних осигурања	**(1.399)**	12.183	-11,5
Резервисане штете неживотних осигурања	**(372.377)**	1.117.608	-33,3
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	**(117.691)**	**260.272**	-45,2
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	**(491.467)**	**1.390.063**	**-35,4**

Смањење резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (313.644 хиљ. динара), Дунав РЕ-а (205.189 хиљ. динара) а код Дунав осигурања а.д. Бања Лука остварено је повећање (27.366 хиљ. динара).

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

Расходи за бонусе и попусте износе 511,3 мил. дин.

У периоду I-XII 2013. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 511.253 хиљ. динара, што је за 36,8% више од остварења у истом периоду 2012. године које је износили 373.692 хиљ. динара.

Целокупан износ расхода за бонусе и попусте се односи на Дунав осигурање а.д.о. Београд.

4.2.5. Остали пословни расходи

Остали пословни расходи износе 1,6 мил. дин.

У периоду I-XII 2013. године остали пословни расходи износе 1.460.594 хиљ. динара, што је за 16,5% више од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2012. године када су износили 1.254.175 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Трошкови зарада и остали лични расходи	**758.211**	702.047	108,0
Набавна вредност продате робе	**125.577**	109.222	115,0
Трошкови материјала	**70.137**	66.984	104,7
Трошкови амотризације и резервисања	**119.122**	95.936	124,2
Остали пословни расходи	**387.547**	279.986	138,4
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	**1.460.594**	**1.254.175**	**116,5**

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (51,9%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

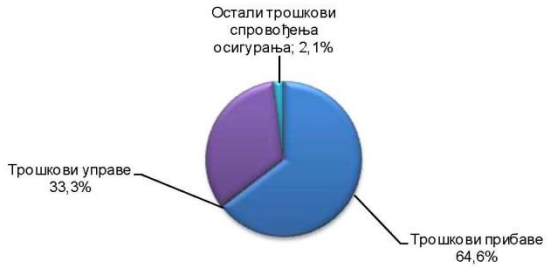
Трошкови спровођења осигурања износе 8,4 млрд. дин.

У периоду I-XII 2013. године трошкови спровођења осигурања износе 8.382.787 хиљ. динара, што је за 0,4% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2012. године, када су износили 8.584.100 хиљ. динара.

(у 000 динара)

Р.б.	КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Кориговано 01.01.2013	Остварење I-XII 2012.	Индекс
1	2	3	4	5	6 (3/4)
1	**Трошкови прибаве**	**5.418.113**	**5.268.795**	5.439.896	102,8
a.	*Трошкови прибаве бруто*	*5.303.498*	*5.439.896*	5.439.896	97,5
b.	*Разграничења трошкова прибаве повећање/смањење*	*(114.615)*	*171.101*	0	67,0
2	**Трошкови управе**	**2.793.288**	**2.980.930**	2.980.930	93,7
3	**Остали трошкови спровођења осигурања**	**171.386**	**163.274**	163.274	105,0
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1+2+3)		**8.382.787**	**8.412.999**	**8.584.100**	**99,6**

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2013. године



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-XII 2013. године трошкови прибаве износе 5.303.498 хиљ. динара, што је за 2,5% више од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2012.године када су износили 5.439.896 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 5,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

Р. Бр.	КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Кориговано 01.01.2013	Остварење I-XII 2012.	Индекс
1	2	3	4	5	6 (3/4)
1	Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	**510.241**	**485.331**	175.521	290,7
2	Нето зараде	**1.529.648**	**1.542.542**	1.542.542	99,2
3	Порез и доприноси на зараде	**994.941**	**1.000.573**	1.000.573	99,4
4	Отпремнине	**82.164**	**61.892**	61.892	132,8
5	Остали лични расходи	**132.098**	**121.982**	121.982	108,3
6	Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	**49.196**	**49.179**	49.179	100,0
7	Одржавање	**19.670**	**24.816**	24.816	79,3
8	Закуп	**237.485**	**287.288**	287.288	82,7
9	Трошкови рекламе	**890.222**	**1.007.286**	1.007.286	88,4
10	Спонзорство	**217.793**	**207.480**	207.480	105,0
11	Репрезентација	**47.583**	**88.400**	88.400	53,8
12	Трошкови премије осигурања	**68.068**	**72.092**	72.092	94,4
13	Платни промет	**15.553**	**18.773**	18.773	82,8
14	Остали трошкови прибаве	**508.836**	**472.262**	782.072	65,1
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ		**5.303.498**	**5.439.896**	**5.439.896**	**97,5**

Трошкови прибаве приказани су по бруто принципу. У 2012. години дошло је до повећања разграничених трошкови прибаве за 171.101 тако да су укупни трошкови прибаве износили 5.268.795 хиљада динара. У 2013. години имамо смањење разграничених трошкова прибаве у износу од 114.615 хиљада динара, тако да укупни трошкови прибаве износе 5.418.113 хиљада динара.

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-XII 2013. године трошкови управе износе 2.793.288 хиљ. динара, што је за 6,3% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2012 године када су износили 2.980.930 хиљ. динара.

Трошкови управе износе 2,8 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-XII 2012.	% раста остварење I-XII 2013. / остварење I-XII 2012.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	**391.352**	482.057	81,2
Амортизација	**616.818**	659.466	93,5
Нето зараде	**840.640**	853.763	98,5
Порез и доприноси на зараде	**515.770**	526.428	98,0
Отпремнине	**42.255**	55.162	76,6
Остали лични расходи	**76.103**	89.100	85,4
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	**53.648**	51.191	104,8
Одржавање	**17.552**	28.579	61,4
Закуп	**31.606**	19.433	162,6
Трошкови рекламе	**0**	0	0,0
Спонзорство	**0**	0	0,0
Репрезентација	**11.725**	14.029	83,6
Трошкови премија осигурања	**1.394**	2.491	56,0
Платни промет	**25.714**	22.680	113,4
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	**40.007**	35.199	113,7
Остали трошкови	**128.704**	141.352	91,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	**2.793.288**	**2.980.930**	**93,7**

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина на дан 31.12.2013. године износи 35.724.146 хиљ. динара, што је за 4,9% веће у односу на дан 01.01.2013. када је износила 34.042.390 хиљ. динара.

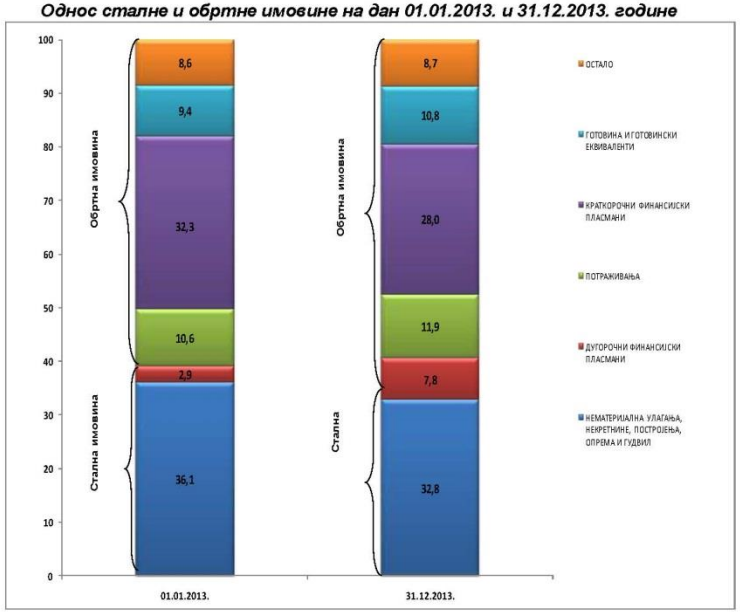
Укупна имовина 35,7 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.		Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4	5(6-4)	6	7 (3/6)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	11.711.111	12.239.888	60.646	12.300.534	95,2
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	2.778.327	995.298	0	995.298	279,1
3.	ПОТРАЖИВАЊА	4.268.771	6.535.387	-2.915.881	3.619.506	117,9
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	10.009.790	11.010.540	0	11.010.540	90,9
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	3.851.839	3.189.675	0	3.189.675	120,8
6.	ОСТАЛО	3.104.308	1.094.877	1.831.960	2.926.837	106,1
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**35.724.146**	**36.065.666**	**-1.023.276**	**34.042.390**	**104,9**

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочни финансијски пласмани и то за 179,1%, док је највећи пад забележен на позицији краткорочни финансијски пласмани за 9,1%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 01.01.2013. и 31.12.2013. године



5.1. Стална имовина

На дан 31.12.2013. године учешће сталне имовине у укупној имовини се повећало у односу на дан 01.01.2013. године (са 39,1% на 40,6%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 60,9% колико је износило у на дан 01.01.2013. године на 59,4% у 2013. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2013. године износе 11.711.111 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 36,1%, колико је оно износило на дан 01.01.2013. на 32,8% на дан 31.12.2013. године.

Стална имовина 11,7 млрд. дин.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**876.236**	**1.019.873**	85,9
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**10.834.875**	**11.220.015**	96,6
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*9.306.952*	*9.585.550*	*97,1*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*1.527.923*	*1.634.465*	*93,5*
3.	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	**0**	**60.646**	*0,0*
УКУПНО		**11.711.111**	**12.300.534**	**95,2**

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 92,5% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 7,5%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и годвила (goodwill-a) мања је за 4,8%. Пад је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 14,1% и у оквиру инвестиционих некретнина за 6,5%.

Група је на 31.12.2013. године на позицији нематеријална улагања исказала 876.236 хиљ. динара.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2013. године износе 2.778.327 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 2,9%, колико је оно износило на дан 01.01.2013. на 7,8% на дан 31.12.2013. године.

Дугорочни финанс. пласмани 2,7 млрд. динара.

Структура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	**70.571**	**11.778**	**599,2**
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**1.466.054**	**385.807**	**380,0**
Обвезнице старе девизне штедње	*1.462.968*	*378.054*	*387,0*
Корпоративне обвезнице	*3.086*	*4.929*	*62,6*
Дугорочни државни записи РС	*0*	*2.824*	
Хартије од вредности расположиве за продају	**303.232**	**362.336**	**83,7**
Обвезнице старе девизне штедње	*760*	*21.569*	**3,5**
Акције	*302.472*	*340.767*	*88,8*
Орочени депозити код банака	**1.286**	**1.664**	**77,3**
Кредити	**680.806**	**8.812**	
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	**227.196**	**196.937**	**115,4**
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	**29.184**	**27.910**	**104,6**
Остало	**0**	**54**	**0,0**
УКУПНО	**2.778.327**	**995.298**	**279,1**

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа (52,8%), кредити (24,5%), ХОВ расположиве за продају (10,9%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (8,2%), учешће у капиталу других правних лица (2,5%) и средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (1,1%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 179,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији учешће у капиталу других правних лица од 499,2%, хартије од вредности које се држе до доспећа од 280,0%, док је највећи пад забележен на позицији орочени депозити код банака од 22,7% и на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 16,3%. Највеће повећање вредности у номиналном износу од 1.084.914 хиљ. динара забележено је на позицији Обвезнице старе девизне штедње, као и на позицији Кредити у износу од 671.993 хиљ. динара.

Учешће у капиталу других правних лица, у односу на крај претходне године је повећан и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке у које је Група уложила.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2013. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015, 2016 и 2018 године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2014.г., су у току 2013.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 31.12.2013. укупна вредност залиха износи 70.616 хиљ. динара и бележи учешће у укупној имовини од 0,2% што представља пад у односу на дан 01.01.2013. године када је ово учешће је износило 0,3%.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	25.422	26.217	97,0
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.975	31.107	6,3
3.	ОСТАЛО	43.219	40.308	107,2
УКУПНО		**70.616**	**97.632**	**72,3**

Структуру залиха чине: роба 36,0%, дати аванси 2,8% и остало 61,2%.

Позиција остало има највеће учешће у структури залиха и односи се на: обрасце строге евиденције, обрасце типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал.

У односу на претходну годину вредност залиха мања је за 27,7%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2013. укупна потраживања (нето) износе 4.268.771 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 10,6%, колико је оно износило на дан 01.01.2013. на 11,9% на дан 31.12.2013. године.

Укупна потраживања (нето) 4,3 млрд. дин.

Структура потраживања:

(у 000 дин.)

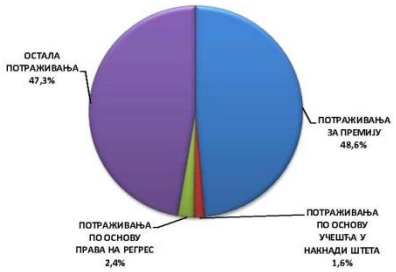
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Износ корекције	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	Индекс
1	2	3	4	5(6-4)	6	7 (3/6)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.076.354	3.985.388	-1.404.143	2.581.245	80,4
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	70.060	157.659	0	157.659	44,4
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	103.011	191.862	9	191.871	53,7
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	2.019.346	2.200.478	-1.511.747	688.731	293,2
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**4.268.771**	**6.535.387**	**-2.915.881**	**3.619.506**	**117,9**

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 48,6%, остала потраживања 47,3%, потраживања по основу права на регрес 2,4% и потраживања по основу учешћа у накнади штета 1,6%.

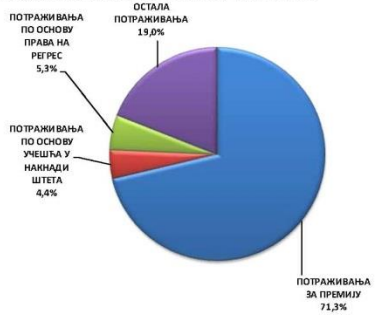
У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 17,9%.

На основу новог Закључка Владе 05 број : 42-10555/2013-2 од 15. децембра 2013. године, Влада Републике Србије потврдила је своју обавезу према матичном друштву Компанији Дунав осигурање а.д.о., на основу којег је Надзорни одбор Компаније, донео Одлуку да се у пословним књигама укине обезвређење потраживања од Републике Србије у износу 1.340.857 хиљада динара (веза напомена бр. 4 і 18).

Структура потражив. на дан 31.12.2013.



Структура потражив. на дан 01.01.2013.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2013. године краткорочни финансијски пласмани износе 10.009.790 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 32,3%, колико је оно износило на дан 01.01.2013. на 28,0%.

Краткорочни фин. пласмани 10,0 млрд. дин.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	**503.739**	**400.916**	**125,6**
Обвезнице старе девизне штедње	*407.147*	*170.684*	*238,5*
Записи Министарства финасија	*96.592*	*230.232*	*42,0*
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**1.797.618**	**2.017.093**	**89,1**
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	*490.254*	*135.980*	
Корпоративне обвезнице	*521.799*	*1.265.410*	*41,2*
Есконт менице	*785.565*	*615.703*	*127,6*
Хартије од вредности намењене трговању	**157.309**	**193.643**	**81,2**
Акције	*157.309*	*193.643*	*81,2*
Орочени депозити код банака	**3.566.842**	**3.622.672**	**98,5**
Кредити	**1.659.830**	**2.413.087**	**68,8**
Остало	**2.324.452**	**2.363.129**	**98,4**
УКУПНО	**10.009.790**	**11.010.540**	**90,9**

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: орочени депозити код банака 35,6%, остали краткорочни финансијски пласмани 23,2%, ХОВ које се држе до доспећа 18,0%, кредити 16,6%, ХОВ расположиве за продају 5,0% и ХОВ намењене трговању 1,6%.

У односу на 2012. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 9,1%. Највећи пад забележен је на позицији кредити - за 31,2%, док је највећи раст забележен на позицији ХОВ расположиве за продају - за 25,6%.

Краткорочни финансијски пласмани Групе у 2013. години бележе пад у укупном износу у односу на 2012.годину.

На позицији хартије од вредности које се држе до доспећа приметно је смањење у делу који сео односи на улагања у корпоративне обвезнице. Наведено смањење последица је одлуке матичног друштва да прокњижи обезвређење доспелих а ненаплаћених корпоративних обвезнице појединих емитената (детаљно наведено у појединачним напоменама).

Повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обверзнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције„ последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

Појединачно највећу изложеност Група остварује код Универзал банке где је Група депоновала 11,5 милиона евра. Народна банка Србије је дана 31. јануара 2014. године одузела дозволу за рад Универзал банци, а дана 3. фебруара 2014. године Привредни суд у Београду отворио је стечајни поступак над Универзал банком.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 31.12.2013. готовина и готовински еквиваленти износе 3.851.839 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 9,4%, колико је оно износило на дан 01.01.2013. на 10,8% на дан 31.12.2013. године.

Готовина и готовински еквиваленти 3,9 млрд. динара.

Структура готовине и готовинских еквивалената:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	2.060.083	704.163	292,6
2.	Девизна средства	1.791.756	2.485.512	72,1
УКУПНО		**3.851.839**	**3.189.675**	**120,8**

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: динарска средства 53,5% и девизна средства 46,5%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената већи је за 20,8%.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2013. године износи 35.724.146 хиљ. динара, што је за 4,9% веће у односу на дан 01.01.2013. године када је износила 34.042.390 хиљ. динара.

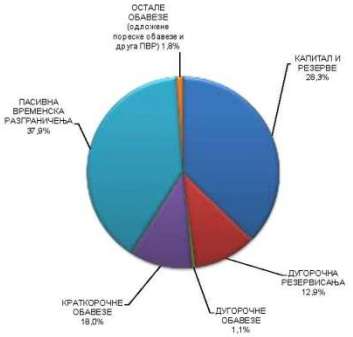
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

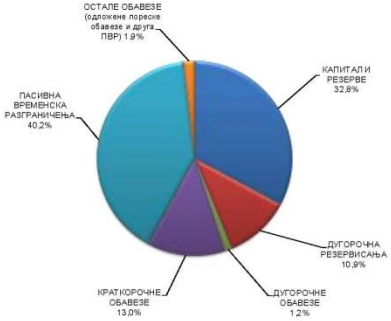
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Кориговано 01.01.2013	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5	6 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.123.535	11.183.493	12.206.768	90,5
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.601.220	3.721.549	3.721.549	123,6
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	393.131	401.980	401.980	97,8
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	6.414.324	4.412.459	4.412.459	145,4
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	13.558.051	13.691.738	13.691.738	99,0
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	633.885	631.171	631.171	100,4
УКУПНА ПАСИВА		**35.724.146**	**34.042.390**	**36.065.665**	**104,9**

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији краткорочне обавезе за 45,4%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



Структура капитала и обавеза 01.01.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

Основни и остали капитал 6,0 млрд. дин.

На дан 31.12.2013. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 17,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. на 16,6% на дан 31.12.2013. године.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
2	3	4	5 (3/4)
АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
УКУПНО	**5.953.274**	**5.953.274**	100,0

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 92,5%, акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала је на истом нивоу.

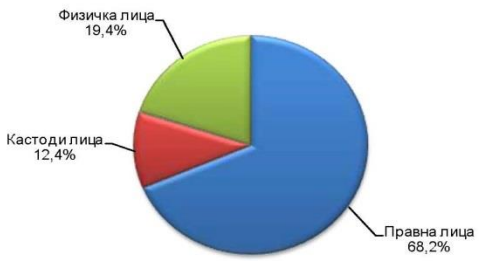
Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и процењеном вредности извршеном у ранијим годинама.

Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

На дан 31. децембар 2013. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.572 акционара, од којих су 3.372 физичка лица, 186 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембар 2012. године: укупно 3.567 акционара и то: 3.360 физичких лица, 194 правних лица и 10 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембар 2013. године износи 5.821.853 хиљ. динара односно EUR 50.782.854 (31. децембар 2012. године: 51.195.395 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

Десет највећих акционара поседује укупно 35,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

	АКЦИОНАРИ	% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2013.
	I КАСТОДИ ЛИЦА	12,39	32.124	38.870
	II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	35,48	91.944	111.253
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD	2,12	5.484	6.636
8	МЕТАЛАЦ АД ҐОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
	III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	32,69	84.732	102.526
	УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)	68,17	176.676	213.779
	IV ФИЗИЧКА ЛИЦА	19,44	50.379	60.957
	СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)	**100,00**	**259.179**	**313.606**

- **3.588 акционара,**
- **259.179 редовних акција,**
- **номинална вредност акције 1.210 динара.**

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2013.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.146	30,66%
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.564	17,72%
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	72.413	23,09%
501 – 1.000 хиљ. дин.	48	30.734	9,80%
101 – 500 хиљ. дин.	128	26.181	8,35%
10 – 100 хиљ. дин.	860	26.072	8,31%
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.496	6.496	2,07%
УКУПНО	**3.572**	**313.606**	**100,00%**

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2013. године износе 3.321.706 хиљ. динара и у односу на 31.12.2012. мање су за 135.160 хиљ. динара.

Остале резерве износе 1.006.575 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 96.807 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 31.12.2013. године резерве износе 1.006.575 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 2,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. године на 2,8% на дан 31.12.2013. године.

Структура резерви

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	218.544	131.018	166,8
3.	Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	103.115	98.212	105,0
4.	Мањински интерес	645.352	648.197	99,6
	УКУПНО	**1.006.575**	**916.991**	109,8

Структуру резерви чине: мањински интерес (64,1%), резерве из добити (21,47), резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (10,2%) и емисиона премија (3,9%).

У односу на претходну годину, вредност резерви већа је за 9,8%.

У поређењу са претходном годином највећи раст је забележен на позицији резерве из добитка (66,8%).

Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви су на дан 31. децембар 2013. износила 218.544 хиљ. динара (31. децембар 2012. године 131.018 хиљ. динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембар 2013. године износи 39.564 хиљ. динара (31. децембар 2012. године: 39.564 хиљ. динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав банка а.д. Београд	29,13
6.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2013. године дугорочна резервисања износе 4.601.220 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 10,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. на 12,9% на дан 31.12.2013. године.

Дугорочна резер. 4,6 млрд. дин.

Сруктура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5(3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	3.020.056	2.356.528	128,2
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.026.689	119,8
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	321.371	323.901	99,2
4.	Остала дугорочна резервисања	30.058	14.431	208,3
УКУПНО		**4.601.220**	**3.721.549**	**123,6**

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (65,6%), резервисања за изравнање ризика (26,7%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (7,0%) и остала дугорочна резервисања (0,7%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисањања већа је за 23,6%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији остала дугорочна резервисања за (108,3%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2013. године износе 393.131 хиљ. динара. У укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама учествују са 1,1%, колико је износило и на дан 31.12.2012.године.

Дугорочне обавезе 393мил. динара.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 31.12.2013. године краткорочне обавезе износе 6.414.324 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 12,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. на 18,0% на дан 31.12.2013. године.

Краткорочне обавезе 6,4 млрд. динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	3.290.333	2.236.988	147,1
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	525.640	516.730	101,7
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.472.091	1.632.148	151,5
3.	Обавезе за порез из резултата	126.260	26.593	474,8
УКУПНО		**6.414.324**	**4.412.459**	**145,4**

Структуру краткорочних обавеза чине: остале краткорочне финансијске обавезе (51,3%), обавезе за премију, зараде и друге обавезе (38,5%), обавезе по основу штета и уговорених износа (8,2%) и обавезе за порез из резултата (2,0%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза већа је за 45,4%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 1.053.345 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткоричне финансијске обавезе.

У оквиру позиције остале краткорочне финансијске обавезе налази се кредит којим се матично друштво Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. задужило код Комерцијалне банке. Кредит у износу од 1.000.000.000,00 динара је коришћен на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8. Одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године. Наведени кредит је коришћен за покриће техничких резерви матичног друштва на дан 31. децембра 2013. године.

Од преосталог износа краткорочних финансијских обавеза, највећи део од преко 2.000.000 хиљада динара се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

6.2.3.1. *Обавеза по основу штета и уговорених износа*

На дан 31.12.2013. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 525.640 хиљ. динара.

Обавезе по основу штета и уговорених износа 526 мил. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	**326.221**	419.561	77,8
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	**199.419**	97.169	205,2
УКУПНО		**525.640**	**516.730**	**101,7**

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (62,1%) и обавезе по основу штета у иностранству (37,9%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа већа је за 1,7%.

6.2.3.2. *Обавезе за премију, зараде и друге обавезе*

На дан 31.12.2013. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 2.472.091 хиљ. динара и са учешћем у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) од 4,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. бележи раст на 6,9%, колко је износила на дан 31.12.2013. године.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 2,5 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	684.804	455.760	150,3
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	635.497	697.160	91,2
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	260.175	259.689	100,2
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	37.259	42.457	87,8
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	625	3.755	16,6
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	15.653	15.653	100,0
7.	Остале краткорочне обавезе	838.078	157.674	531,5
УКУПНО		**2.472.091**	**1.632.148**	**151,5**

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: остале краткорочне обавезе (33,9%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (27,7%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (10,5%), обавезе према добављачима и примљени аванси (25,7%), обавезе за порез на послове осигурања (1,5%), обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (0,6%) а обавезе по основу камата и трошкова финансирања су занемарљиви.

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе већа је за 51,5%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 680.404 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне обавезе.

6.2.4. *Пасивна временска разграничења*

На дан 31.12.2013. године пасивна временска разграничења износе 13.558.051 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 39,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. на 38,0% на дан 31.12.2013. године.

ПВР 13,6 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	6.281.419	6.263.764	100,3
2.	Резервисане штете	6.979.039	7.022.986	99,4
3.	Друга пасивна временска разграничења	297.593	404.988	73,5
УКУПНО		**13.558.051**	**13.691.738**	**99,0**

Структуру пасивних временских разграничења чине: преносне премије (46,3%), резервисане штете (51,5%), и друга пасивна временска разграничења (2,2%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења мања је за 1,0%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији преносна премија за 0,3%.

6.2.4.1. *Преносне премије*

На дан 31.12.2013. године вредност преносне премије износи 6.281.419 хиљ. динара и бележи пад учешћа у у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 18,4%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. године на 17,6% на дан 31.12.2013. године.

Преносна премија 6,3 млрд. дин.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.404	1.386	101,3
2.	Преносне премије неживотних осигурања	6.064.009	6.208.038	97,7
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	216.006	54.340	397,5
УКУПНО		**6.281.419**	**6.263.764**	**100,3**

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (96,5%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (3,4%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 0,3%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 161.666 хиљ. динара забележен је на позицији преносна премија саосигурања и реосигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

На дан 31.12.2013. године вредност резервисаних штете износи 6.979.039 хиљ. динара и мање су у односу на 31.12.2012. године за 43.974 хиљ. динара.

Резервисане штете 7,0 млрд. дин.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	24.952	26.341	94,7
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	6.107.196	6.519.118	93,7
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	846.891	477.527	177,3
УКУПНО		**6.979.039**	**7.022.986**	**99,4**

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (87,5%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија 12,1 и резервисане штете животних осигурања (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета мања је за 0,6%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2013. године вредност других пасивних временских разграничења износи 297.593 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 1,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2012. на 0,8% на дан 31.12.2013. године.

Друга ПВР 298,0 мил. дин.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2013.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	64.383	280.209	23,0
2.	Остала пасивна временска разграничења	233.210	124.779	186,9
УКУПНО		**297.593**	**404.988**	**73,5**

Структуру других пасивних временских разграничења чине: остала пасивна временска разграничења (78,4%) и допринос за превентиву (21,6%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења мања је за 26,5%.

До смањења позиције која се односи на допринос за превентиву у највећој мери утицало је то што је матично друштво донело одлуку којом се одобрава оприходовање дела неискоришћених средстава превентиве, у укупном износу од 238.349.002,94 динара (обелодањено у појединачним Напоменама матичног друштва).

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у контролисаним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и руководиоци организационих делова Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролисаним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролисаног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ Групе (матичног предузећа и контролисаних друштава) у сегменту:

а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
б)Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке
документације (know how);
в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
е) Депоновања средстава код банака;
ж) Обуке и едукације запослених;
з) Маркетиншких активности.

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола, којом приликом се врше и захтевана

обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и њихових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
   Ризик промене каматне стопе
3. Девизни ризик
4. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
5. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства ~~чланица~~ Групе
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања ~~Групе~~ и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. ***Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање***

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може

покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчана је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања*

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. *Ризик ликвидности*

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Одржавање ликвидности Групе у 2013. години, није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Групе на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и планирања финансијских токова.

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 31.12.2013. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	398	1.663	225.517	648.658	876.236
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.954	1.436.131	9.396.790	10.834.875
Дуг. фин. пласмани	0	0	0	2.117.882	660.445	2.778.327
Залихе	45.370	11.166	13.187	893	0	70.616
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.543.485	1.938.050	515.561	271.675	0	4.268.771
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	33.980	37.085	748	0	72.193
Краткор. фин. пласмани	5.593.530	1.680.073	2.736.187	0	0	10.009.790
Готов. еквиваленти и готовина	3.851.839	0	0	0	0	3.851.839
Порез на додату вредност	32	0	0	0	0	32
АВР	198.360	389.397	2.364.375	0	0	2.952.132

Одл. пор. средства	0	0	0	157	9.178	9.335
Укупно	**11.232.996**	**4.053.064**	**5.670.012**	**4.053.003**	**10.715.071**	**35.724.146**
Капитал и резерве	0	0	0	0	10.123.535	10.123.535
Дугор. резервисања	6.038	7.305	8.094	4.515	4.575.268	4.601.220
Дугорочне обавезе	0	0	0	324.415	68.716	393.131
Краткор. обавезе	3.995.646	1.111.611	1.307.067	0	0	6.414..324
ПВР	1.107.861	2.824.779	7.880.662	1.744.749	0	13.558.051
Одл. пор. обавезе	0	3.140	2.593	628.152	0	633.885
Укупно	**5.109.545**	**3.946.835**	**9.198.416**	**2.701.831**	**14.767.519**	**35.724.146**
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	**6.123.451**	**106.229**	**-3.528.404**	**1.351.172**	**-4.052.448**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2012.	**6.008.806**	**1.439.873**	**-3.429.679**	**50.288**	**-4.069.288**	**0**

На дан 31.12.2013. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 11.232.996 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 5.109.545 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 6.123.451 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. *Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)*

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је да се значајан износ имовине Групе налази у потраживањима, при чему је највећи износ садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2013. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 12.180.547 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 7.911.776 хиљ. динара, односно 64,95%, што указује да је Група

изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 28,66%, код краткорочних финансијских пласмана 14,03% и код готовине и готовинских еквивалената 0,03%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	31.12.2013.			31.12.2012.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	3.894.754	1.116.427	2.778.327	995.298
Потраживања	12.180.547	7.911.776	4.268.771	3.619.506
Краткорочни финансијски пласмани	11.643.438	1.633.648	10.009.790	11.010.540
Готовина и готовински еквиваленти	3.852.806	967	3.851.839	3.189.675
Укупно	31.571.545	10.662.818	20.908.727	18.815.019

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	31.12.2013		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.685.185	268.757	2.416.428
Кашњење од 0-90 дана	1.308.366	589.909	718.457
Кашњење од 91-180 дана	738.088	629.929	108.159
Кашњење од 181-270 дана	649.794	596.970	52.824
Кашњење преко 271 дана	6.799.114	5.826.211	972.903
Укупно	12.180.547	7.911.776	4.268.771

Управљање тржишним ризицима

1. *Девизни и каматни ризик*

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.201.331	51.608	0	525.388	2.778.327
Потраживања	111.316	494.476	213.058	24.177	3.425.744	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	58.252	5.845.393	499.858	25.258	3.581.029	10.009.790
Готовински еквиваленти и готовина	65.202	1.746.646	114.453	57.417	1.868.121	3.851.839
Укупно	**234.770**	**10.287.846**	**878.977**	**106.852**	**9.400.282**	**20.908.727**
Дугорочна резервисања	3	30.766	59.251	395	4.510.805	4.601.220
Дугорочне обавезе	333	332.847	30.425	0	29.526	393.131
Краткорочне обавезе	178.808	2.011.382	344.304	153.990	3.725.840	6.414.324
Укупно	**179.144**	**2.374.995**	**433.980**	**154.385**	**8.266.171**	**11.408.675**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**55.626**	**7.912.851**	**444.997**	**-47.533**	**1.134.111**	**9.500.052**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2012.	**110.881**	**8.286.922**	**613.016**	**-33.658**	**1.302.870**	**10.279.031**

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2013 године износи 20.908.727 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 9.400.282 хиљ. динара или 44,96% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 11.508.445 хиљ. динара или 55,04% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.
Финансијске обавезе Групе на дан 31.12.2013. године износе 11.408.675 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 8.266.171 хиљ. динара или 72,46% номинован у динарима, а преостали део у износу од 3.142.504 хиљ. динара или 27,54% номинован је у страној валути.

На дан 31.12.2013. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.
Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 11,25% и јануару је повећана на 11,50%, а у фебруару је након повећања од 0,25% достигла највиши ниво у току 2013. године од 11,75%.

Почев од маја месеца референтна каматна стопа бележи опадајући тренд тако да је у мају смањена за 0,50%, у јуну за 0,25%, а у октобру, новембру и децембру смањивана је за по 0,50% и на крају године је сведена на ниво од 9,50%.

Изложеност Групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,5% - 22,0%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	3,8% - 21,25%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,9% - 9,5%
Краткорочне обавезе	5,9% - 12,0%

2. *Ризик конкуренције*

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигуравача да закључе осигурање због везаности интереса.

Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом underwriting-a и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,

- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. ***Ценовни ризик***

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује underwriter-ski приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2013.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ			Индекс
				на дан 31.12.2013.	Кориговано стање на дан 01.01.2013.	на дан 31.12.2012.	
		АКТИВА					
А		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**14.489.438**	**13.295.832**	**13.295.832**	**109,0**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	**0**	
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**876.236**	**1.019.873**	**1.019.873**	**85,9**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004	**0**	**60.646**	**60.646**	**0,0**
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**10.834.875**	**11.220.015**	**11.220.015**	**96,6**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.306.952	9.585.550	9.585.550	97,1
		2. Биолошка средства	007	0	0	0	
		3. Инвестиционе некретнине	008	1.527.923	1.634.465	1.634.465	93,5
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**2.778.327**	**995.298**	**995.298**	**279,1**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**373.044**	**352.545**	**352.545**	**105,8**
		а) зависних правних лица	011	0	0	0	
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0	
		в) осталих правних лица	013	373.044	352.545	352.545	105,8
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**2.405.283**	**642.753**	**642.753**	**374,2**
		а) уловезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0	
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0	
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	2.405.283	642.753	642.753	374,2
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**21.234.708**	**20.746.558**	**21.769.833**	**97,5**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**70.616**	**97.632**	**97.632**	**72,3**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020	**0**	**0**	**0**	
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**21.154.757**	**20.639.039**	**21.662.314**	**97,7**
		1. Потраживања	022	**4.268.771**	**3.619.506**	**6.535.387**	**65,3**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**72.193**	**89.763**	**89.763**	**80,4**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**10.009.790**	**11.010.540**	**11.010.540**	**90,9**
		а) уловезана правна лица - матична и зависна	025	0		0	
		б) у остала повезана правна лица	026	0		0	
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	10.009.790	11.010.540	11.010.540	90,9
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**3.851.839**	**3.189.675**	**3.189.675**	**120,8**
		5. Порез на додату вредност	029	**32**	**29**	**29**	**110,3**
		6. Активна временска разграничења	030	**296.825**	**411.311**	**411.311**	**72,2**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**1.777.991**	**1.892.606**	**0**	
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**373.854**	**408.418**	**408.418**	**91,5**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**503.462**	**17.191**	**17.191**	**2.928,6**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**9.335**	**9.887**	**9.887**	**94,4**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**35.724.146**	**34.042.390**	**35.065.665**	**101,9**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**	**0**	**0**	
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**35.724.146**	**34.042.390**	**35.065.665**	**101,9**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**2.170.266**	**2.301.534**	**2.301.534**	**94,3**

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ			Индекс
				на дан 31.12.2013.	Кориговано стање на 01.01.2013	на дан 31.12.2012.	
		ПАСИВА					
А		**КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)**	101	**10.123.535**	**11.183.493**	**12.206.768**	**82,9**
	I	**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.274**	**5.953.274**	**5.953.274**	**100,0**
		1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	313.606	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0	
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	131.421	100,0
	II	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107	**0**	**0**	**0**	**0,0**
	III	**РЕЗЕРВЕ**	108	**1.006.575**	**916.991**	**916.991**	**109,8**
	IV	**РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.321.706**	**3.456.866**	**3.456.866**	**96,1**
	V	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**96.807**	**66.281**	**66.281**	**146,1**
	VI	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**	**0**	**0**	**0,0**
	VII	**НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**653.462**	**2.483.395**	**1.849.283**	**35,3**
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	653.462	2.483.395	1.836.758	35,6
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	0	12.525	0,0
	VIII	**ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**864.019**	**1.693.314**	**35.927**	**2.404,9**
	IX	**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**44.270**	**0**	**0**	**0,0**
Б		**РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)**	117	**25.600.611**	**22.858.897**	**22.858.897**	**112,0**
	I	**ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)**	118	**4.601.220**	**3.721.549**	**3.721.549**	**123,6**
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	3.020.056	2.356.528	2.356.528	128,2
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0	0,0
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.026.689	1.026.689	119,8
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0	0,0
		5. Друга дугорочна резервисања	123	351.429	338.332	338.332	103,9
	II	**ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)**	124	**393.131**	**401.980**	**401.980**	**97,8**
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0	
		в) остале дугорочне обавезе	127	393.131	401.980	401.980	97,8
	III	**КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)**	128	**6.414.324**	**4.412.459**	**4.412.459**	**145,4**
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	**3.290.333**	**2.236.988**	**2.236.988**	**147,1**
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0	
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	3.290.333	2.236.988	2.236.988	147,1
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	**0**	**0**	**0**	
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	**525.640**	**516.730**	**516.730**	**101,7**
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	**2.472.091**	**1.632.148**	**1.632.148**	**151,5**
		5. Обавезе за порез из резултата	136	**126.260**	**26.593**	**26.593**	**474,8**
	IV	**ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)**	137	**13.558.051**	**13.691.738**	**13.691.738**	**99,0**
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	**6.281.419**	**6.263.764**	**6.263.764**	**100,3**
		а) животних осигурања	139	1.404	1.386	1.386	101,3
		б) неживотних осигурања	140	6.064.009	6.208.038	6.208.038	97,7
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	216.006	54.340	54.340	
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	**6.979.039**	**7.022.986**	**7.022.986**	**99,4**
		а) животних осигурања	143	24.952	26.341	26.341	94,7
		б) неживотних осигурања	144	6.107.196	6.519.118	6.519.118	93,7
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	846.891	477.527	477.527	177,3
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	**297.593**	**404.988**	**404.988**	**73,5**
	V	**ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	147	**633.885**	**631.171**	**631.171**	**100,4**
В		**УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)**	148	**35.724.146**	**34.042.390**	**35.065.665**	**101,9**
Г		**ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	149	**2.170.266**	**2.301.534**	**2.301.534**	**94,3**

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБРА 2013.

(у 000 дин.)

Група рачуна, рачун			ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС		
					31.12.2013	Кориговано 01.01.2013	31.12.2012
	А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
		I	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)**	201	**19.521.017**	**19.120.089**	**19.120.089**
			1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	**16.902.400**	**15.924.297**	**15.924.297**
600, 601 и 602 (део)			1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	1.298.812	1.126.998	1.126.998
610, 611, 612, 613 и 619 (део)			1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	17.252.456	17.822.541	17.822.541
512 део и [illegible]			1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	198.714	420.268	420.268
512 део и [illegible]			1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.636.991	1.700.375	1.700.375
60 део и 61 део			1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	0	904.599	904.599
60 део и 61 део			1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	186.837	0	0
			2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	**245.586**	**569.327**	**569.327**
602 део, 614 и 615			2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	1.235.404	1.414.412	1.414.412
514 и 525			2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	174.802	209.761	209.761
512 део и 523 део			2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	950.551	638.576	638.576
60 део и 61 део			2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0	0
60 део и 61 део			2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	135.535	3.252	3.252
60 део и 61 део			**3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике**	215	**0**	**0**	**0**
606, 650, 654, и 659 део			**4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања**	216	**217.372**	**195.417**	**195.417**
608 део, 653 део, 655 део и 66 део			**5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија**	217	**701.279**	**1.343.024**	**1.343.024**
608 део, 609, [illegible]			**6. Остали пословни приходи**	218	**1.454.380**	**1.088.024**	**1.088.024**
		II	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)**	219	**11.454.996**	**11.524.141**	**11.524.141**
			1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	**2.087.268**	**1.939.301**	**1.939.301**
500			1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	649.058	632.926	632.926
501			1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0	0
502			1.3. Допринос за превентиву	223	364.898	326.830	326.830
503			1.4. Ватрогасни допринос	224	3	17.049	17.049
504			1.5. Допринос Гарантном фонду	225	301.478	305.401	305.401
505			1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	492.649	369.654	369.654
509			1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	279.182	287.441	287.441
			2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	**8.668.339**	**8.516.487**	**8.516.487**
510 и 511			2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	327.753	193.012	193.012
520, 521 и 522			2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	7.356.486	7.393.270	7.393.270
513 део и 524 део			2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	26.626	12.547	12.547
513 део и 524 део			2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	633.051	996.376	996.376
53 део, 54 део и 55 део			2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	780.333	745.317	745.317
603 део, 620, 621 и 629 део			2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	91.614	240.183	240.183
603 део, 622, 623, 624, 625 и			2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	364.296	583.852	583.852

(у 000 дин.)

Група рачуна, рачун			ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС		
					31.12.2013	Кориговано 01.01.2013	31.12.2012
			3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		**1.390.063**	**1.390.063**
			3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	**491.467**		
515			3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	7.518	17.890	17.890
604 део			3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	8.917	5.707	5.707
526			3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.468.569	2.601.271	2.601.271
630			3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.840.946	1.483.663	1.483.663
516 и 527			3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	292.251	274.561	274.561
604 део и 632			3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	409.942	14.289	14.289
513 део			3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0	0
635 и 637			3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0	0
607 и 652			**4. Регрес - приходи по основу регреса**	246	**442.659**	**1.055.354**	**1.055.354**
517 и 529			**5. Повећање осталих техничких резерви - нето**	247	**0**	**0**	**0**
604 део, 631 и [illegible]			**6. Смањење осталих техничких резерви - нето**	248	**529.440**	**1.117.085**	**1.117.085**
518 и 528			**7. Расходи за бонусе и попусте**	249	**511.253**	**373.692**	**373.692**
53 део, 54 део, 55 део и 56 део			**8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви**	250	**191.108**	**222.862**	**222.862**
50 део, 51 део и [illegible]			**9. Остали пословни расходи**	251	**1.460.594**	**1.254.175**	**1.254.175**
		III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**8.066.021**	**7.595.948**	**7.595.948**
		IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253			
	Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**8.382.787**	**8.412.999**	**8.584.100**
			1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**5.418.113**	**5.268.795**	**5.439.896**
542 део			1.1. Провизије	256	510.241	485.331	485.331
53 део, 54 део, [illegible]			1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.793.257	4.954.565	4.954.565
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	171.101	0
274			1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	114.615	0	0
			2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**2.793.288**	**2.980.930**	**2.980.930**
530			2.1. Амортизација	261	616.818	659.466	659.466
54 део			2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	500.768	593.193	593.193
55 део			2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.580.561	1.636.611	1.636.611
53 део, 54 део и [illegible]			2.4. Остали трошкови управе	264	95.141	91.660	91.660
53 део, 54 део и [illegible]			**3. Остали трошкови спровођења осигурања**	265	**171.386**	**163.274**	**163.274**
605 и 651			**4. Провизија од реосигурања и ретроцесија**	266	**0**	**0**	**0**
		I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267			
		II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**316.766**	**817.051**	**988.152**
66 део		III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**460.157**	**386.651**	**688.567**
56 део		IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**260.854**	**1.055**	**1.055**

(у 000 дин.)

Група рачуна, рачун			ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС		
					31.12.2013	Кориговано 01.01.2013	31.12.2012
67 и 68		V	**ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	271	**3.031.466**	**2.244.364**	**2.244.364**
57 и 58		VI	**РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ**	272	**3.682.677**	**3.246.909**	**1.670.886**
		VII	**ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)**	273			**272.829**
		VIII	**ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)**	274	**668.676**	**1.433.010**	
69-59		IX	**НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	275			**0**
59-69		X	**НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	276	**93.608**	**70.682**	**70.682**
	В		**ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 276 -274 - 276)**	277			**202.147**
	Г		**ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 276)**	278	**762.183**	**1.603.692**	
	Д		**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**	279	0	0	0
721			**1. Порез на добитак**	280	85.633	44.259	44.259
342			**2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза**	281	2.918	3.880	3.880
352			**3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза**	282	19.121	149.243	149.243
	Ђ		**НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)**	283			**12.626**
	Е		**НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)**	284	**864.019**	**1.693.314**	**0**
	Ж		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА**	285	**0**		
	З		**НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА**	286			
	И		**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**	287			
			1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288			0
			2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289			0

Токови готовине

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
				1-12 2013.	1-12 2012.
		1	2	3	4
А.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ**			
	I	**Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)**	301	**25.256.476**	**23.952.793**
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	19.305.947	18.361.028
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	1.370.049	1.375.491
		3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	610.991	491.202
		4. Примљене камате из пословних активности	305	325.470	464.319
		5. Остали приливи из редовног пословања	306	3.644.019	3.260.753
	II	**Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)**	307	**24.962.281**	**24.817.737**
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	8.259.805	7.722.866
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	557.215	554.969
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	3.305.399	3.200.637
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	5.825.119	5.694.647
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	4.161.553	4.505.644
		6. Плаћене камате	313	56.690	147.948
		7. Порез на добитак	314	191.866	154.071
		8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	1.069.686	1.135.157
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	1.534.948	1.701.798
	III	**Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)**	317	**294.195**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)**	318	**0**	**864.944**
Б.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)**	319	**833.635**	**1.044.664**
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	108.711	49.141
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	321	9.172	12.812
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	369.371	533.809
		4. Примљене камате из активности инвестирања	323	338.375	441.617
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	8.006	7.285

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-12 2013.	1-12 2012.
1			2	3	4
	II	**Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)**	325	**1.517.495**	**546.254**
		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	129.856	58.346
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	287.440	308.222
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	1.097.937	178.155
		4. Плаћене камате	329	2.262	1.531
	III	**Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)**	330	**0**	**498.410**
	IV	**Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)**	331	**683.860**	**0**
В.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)**	332	**951.085**	**457.964**
		1. Увећање основног капитала	333	37.960	250.367
		2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	855.571	92.504
		3. Остале дугороцне и краткороцне обавезе	335	57.554	115.093
	II	**Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)**	336	**105.251**	**113.010**
		1. Откуп сопствених акција и удела	337	0	0
		2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	9.473	87.692
		3. Финансијски лизинг	339	95.778	464
		4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	24.854
	III	**Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)**	341	**845.834**	**344.954**
	IV	**Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)**	342	**0**	**0**
Г.		**СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)**	343	27.041.196	25.455.421
Д.		**СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)**	344	26.585.027	25.477.001
Ђ.		**НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)**	345	456.169	0
Е.		**НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)**	346	0	21.580
Ж.		**ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА**	347	3.189.675	2.552.548
З.		**ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	348	239.433	741.360
И.		**НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	349	33.438	82.653
Ј.		**ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)**	350	3.851.839	3.189.675

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2013. до 31.12.2013.

(у 000 дин.)

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и уделе (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
1. **Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2012.**	401	5.821.853	427	131.421	451	0	475	39.564	499	652.174	523	2.821.582	549	1.832.890	577	11.299.484	611	39.513	635	0	661	2.045	685	41.558	715	11.257.926	721	0
2. **Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	402		428		452		476		500		524		550	1.721.505	578	1.721.505	612	0	636		662		686	0		1.721.505	722	
3. **Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	403		429		453		477		501	0	525		551	1.340.857	579	1.340.857	613		637		663		687	0		1.340.857	723	
4. **Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2012. (р.бр. 1+2-3)**	404	5.821.853	430	131.421	454	0	478	39.564	502	652.174	526	2.821.582	552	2.213.538	580	11.680.132	614	39.513	638	0	664	2.045	688	41.558	716	11.638.574	724	0
5. Емисије акција	405				455		479								581	0								0		0		
6. Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод											527	880.622			582	880.622								0		880.622		
7. Смањење ревалоризационих резерви											528	158.377			583	158.377								0		158.377		
8. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689	0		0		
9. Нето добитак периода	406		431						503				553		584	0								0		0		
10. Нето губитак периода																0	615	1.693.314					690	1.693.314		-1.693.314	725	
11. Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			639				691	0		0		
12. Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			640				692	0		0		
13. Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480		504	150.000	529	404	554	206.394	585	356.798	616		641		666		693	0		356.798	726	
14. Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481		505		530	330.227	555	404	586	330.631	617		642		667	12.734	694	12.734		317.897	727	
15. Смањење капитала по основу расподеле дивиденде													556		587	0								0		0		
16. Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													557		588	0								0		0		
17. Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	75.253	531	310.663	558	311.916	589	697.832	618	1.352	643		668	10.689	695	12.041		685.791	728	
18. Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	0	532	1.520	559	248.049	590	249.569	619	40.865	644		669		696	40.865		208.704	729	
19. **Укупна повећања по рачуница у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411	0	436	0	460	0	484	0	508	225.253	533	1.191.689	560	518.310	591	1.935.252	620	1.694.666	645	0	670	10.689	697	1.705.355		229.897	730	0
20. **Укупна смањења по рачуница у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	412	0	437	0	461	0	485	0	509	0	534	490.124	561	248.453	592	738.577	621	40.865	646	0	671	12.734	698	53.599		684.978	731	0
21. **Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2012. (р.бр. 4+19-20)**	413	5.821.853	438	131.421	462	0	486	39.564	510	877.427	535	3.523.147	562	2.483.395	593	12.876.807	622	1.693.314	647	0	672	0	699	1.693.314	717	11.183.493	732	0

од 01.01.2013. до 31.12.2013.

(у 000 дин.)

	Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2013.	414	5.821.853	439	131.421	463	0	487	39.564	511	877.427	536	3.523.147	563	2.483.395	594	12.876.807	623	1.693.314	648	0	673	0	700	1.693.314	718	11.183.493	733	0
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624		649		674		701	0		0	734	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625		650		675		702	0		0	735	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2013. (р.бр. 22+23-24)	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564	514	877.427	539	3.523.147	566	2.483.395	597	12.876.807	626	1.693.314	651	0	676	0	703	1.693.314	719	11.183.493	736	0
26.	Емисије акција	418				467		491								598	0								0		0		
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											540	34.739			599	34.739								0				
28.	Смањење ревалоризационих резерви											541	9.321			600	9.321								0				
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					677		704	0				
30.	Нето добитак периода	419		443						515				567		601	0								0				
31.	Нето губитак периода																0	627	864.019					705	864.019		-864.019	737	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			652	44.270			706	44.270		-44.270		
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			653				707	0		0		
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492		516		542		568	127.276	602	127.276	628		654		678		708	0			738	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493		517	41.274	543	130.052	569	1.372.408	603	1.543.734	629	1.663.560	655		679		709	1.663.560			739	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													570		604	0								0		0		
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													571		605	0								0		0		
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494		518	145.469	544		572	43.962	606	189.431	630		656		680		710	0			740	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495		519	14.611	545		573	628.763	607	643.374	631	29.754	657		681		711	29.754			741	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520	145.469	546	34.739	574	171.238	608	351.446	632	864.019	658	44.270	682	0	712	908.289		-556.843	742	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	55.885	547	139.373	575	2.001.171	609	2.196.429	633	1.693.314	659	0	683	0	713	1.693.314		503.115	743	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2013. (р.бр. 25+40-41)	426	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564	522	967.011	548	3.418.513	576	653.462	610	11.031.824	634	864.019	660	44.270	684	0	714	908.289	720	10.123.535	744	0

Београд, 30. април 2014.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Др Марко Ћулибрк

53

20.4. Ревизија финансијских извештаја који су укључени у Проспект

20.4.1. Изјава да су годишњи финансијски извештаји ревидирани

Компанија потврђује да су у Проспекту приказани ревидирани годишњи финансијски извештаји и ревидирани консолидовани финансијски извештаји за последње три пословне године.

20.4.2. Навођење осталих података у Проспекту који су ревидирани од стране овлашћеног ревизора

Финансијски подаци у приказаним годишњим и консолидованим финансијским извештајима су ревидирани од стране ревизора

20.5. Изјава да су финансијски подаци ревидирани.

Годишњи финансијски извештаји и консолидовани финансијски извештаји су ревидирани како је наведено у делу 1.4.

20.6. Финансијски подаци за раздобље краће од пословне године

У нставку Проспекта дати су подаци из неревидираних финансијских извештаја које је Компанија саставила на дан 30.06.2014. године.

Финансијски извештаји на дан 30.06.2014. године

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

У хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текућа година	31.12. претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
А. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА(002+003+004+005+009)	001	15.319.595	15.075.417
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (НМОВИНА)	003	596.947	579.471
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.061.959	10.160.530
1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.752.895	6.776.830
2. Биолошка средства	007	0	0
3. Инвестиционе некретнине	008	3.309.073	3.403.650
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.760.760	4.315.416
1. Учешћа у капиталу (011+012+013)	010	3.067.133	2.955.494
а) зависних правних лица	011	2.672.011	2.672.011
б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0
в) осталих правних лица	013	376.122	323.483
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	1.743.627	1.359.922
а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0
б) у остала повезана правна лица	016	0	0
в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	1.743.627	1.359.922
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА(019+020+021+034)	018	12.590.792	14.093.954
I ЗАЛИХЕ	019	44.901	34.916
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	12.546.891	14.049.808
1. Потраживања	022	5.320.540	3.837.505
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	15.445	33.960
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	1.827.764	3.660.162
а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	176.095	292.559
б) у остала повезана правна лица	026	0	0
в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	1.651.669	3.367.604
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	2.820.546	4.384.434
5. Порез на додату вредност	029	0	0
6. Активна временска разграничења	030	5.307	4.278
7. Укупно губитак пословања изнад висине капитала	031	1.777.991	1.777.991
8. Пренета премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	229.155	161.101
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања која падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	540.141	169.487
V ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0
В. ПОСЛОВНА ИМОВИНА(001+018)	035	27.910.387	29.169.371
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	27.910.387	29.169.371
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.970	425.531
ПАСИВА			
А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-113-116)	101	8.977.437	9.641.167
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	6.963.276	6.963.276
1. Акцијски капитал	103	313.807	313.807
2. Деловни и друштвени капитал	104	6.509.247	6.509.247
3. Улоге друштава за узајамно осигурање	105	0	0
4. Уделi и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0
III РЕЗЕРВЕ	108	370.993	370.993
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.063.804	3.063.804
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	143.618	101.973
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	134.668	140.282
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	134.668	127.376
2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	12.906
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.666.831	0
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ(119+124+128+137+147)	117	20.932.950	19.518.614
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	3.882.871	4.268.640
1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.666.702	2.946.046
2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0
3. Резервисања за корзинске ризике	121	1.000.282	1.000.282
4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0
5. Друга дугорочна резервисања	123	265.887	322.312
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ(125+126+127)	124	0	0
а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0
б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0
в) остале дугорочне обавезе	127	0	0
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+131+132)	128	2.222.934	3.149.273
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	0	1.000.000
а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0
б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0
в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	1.000.000
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања која се обуставља	133	0	0
3. Обавезе по основу пословања и уговорених односа	134	468.889	211.318
4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.714.046	1.652.502
5. Обавезе за порез на резултата	136	0	85.453
V ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	14.069.180	11.472.640
1. Преносне премије (139+140+141)	138	6.462.812	5.629.730
а) животних осигурања	139	1.401	1.327
б) неживотних осигурања	140	6.478.711	5.622.466
в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	2.500	4.940
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	7.339.665	5.615.930
а) животних осигурања	143	25.424	24.015
б) неживотних осигурања	144	7.249.374	5.790.343
в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	61.867	1.472
3. Друга пасивна временска разграничења	146	270.696	127.980
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	628.152	628.152
В. УКУПНА ПАСИВА(101+117)	148	27.910.387	29.159.781
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	425.970	425.531

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

У хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текућа година	01.01. - 30.06. претходна година
1	2	3	4
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	8.267.461	8.170.987
1. Приходи од премија осигурања и неосигурања (203+204-205-206-207+208)	202	7.844.446	7.890.282
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	888.211	811.206
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	8.862.922	8.859.752
1.3. Премија преузета у саосигурање - пасивна	205	105.922	93.027
1.4. Премија преузета у реосигурање	206	576.769	852.769
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	0	0
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	0	0
2.3. Премија примљена ретроцесијом реосигураним ретроцесија	212	0	0
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216	95.518	92.953
5. Приходи од дивиденди и учешћа (инвестиранја) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	324.397	330.467
6. Остали пословни приходи	218	23.098	57.285
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+226+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5.874.104	5.805.070
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	533.874	882.495
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	195.020	341.810
1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
1.3. Допринос за превентиву	223	140.611	166.809
1.4. Вотрошни допринос	224	0	0
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	144.029	135.446
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226	0	0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.821
2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	4.138.383	3.462.371
2.1. Ликвидирана в тете и уговорени износи животних осигурања	229	729.595	160.762
2.2. Ликвидирана в тете неживотних осигурања	230	3.061.463	3.146.257
2.3. Ликвидирана в тета - удели у штетама саосигурања	231	14.760	7.797
2.4. Ликвидирана в тета - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	4.711	9.747
2.5. Расходи по вођа, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	355.594	369.641
2.6. Приходи од умањења осигурања у износи штета	234	22.222	34.564
2.7. Приходи од умањења реосигурања и ретроцесија умањени штета	235	25.560	175.189
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	236	1.149.883	634.040
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	237	0	0
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.660	5.115
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.259	8.450
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.464.462	1.530.109
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.399.115	1.892.259
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	60.479	719
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	29.4	1.186
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	245	0	0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	181.907	177.221
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	464.117	934
7. Расходи за бонусе и попусте	249	276.559	290.066
8. Расходи по основу депонована и улагања (инвестиранја) средстава техничких резерви	250	112.631	74.262
9. Остали пословни расходи	251	0	0
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	2.413.347	2.365.917
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253	0	0
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА(255+260+265-266)	254	3.448.817	3.760.747
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	2.307.647	2.822.041
1.1. Провизије	256	173.922	190.127
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.133.125	2.431.914
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	1.152.670	1.257.780
2.1. Амортизација	261	250.435	269.122
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	210.414	246.556
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	678.724	726.731
2.4. Остали трошкови управе	264	12.997	13.361
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	44.382	70.851
4. Приходи од реосигурања и ретроцесија	266	55.182	199.925
V ПОСЛОВНИ ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267	0	0
VI ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+259)	268	1.035.470	894.830
VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	97.468	137.339
VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	20.346	100.696
IX ПРИХОДИ ОДУСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	350.082	1.336.870
X РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕСВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.944.558	668.660
XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(267+269+271-268-270-272)	273	0	109.646
XII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(268+270+272-267-269-271)	274	2.652.930	0
Ж. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
З. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	40.801	69.961
И. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277	0	31.084
Ј. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(274+276-273-275)	278	2.693.731	0
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0
1. Порез на добитак	280	0	0
2. Добитак по основу прекидања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и прекидања одложених пореских обавеза	282	0	0
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283	0	31.084
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.693.731	0
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	0
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	**301**	8.444.655	9.190.311
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	**302**	7.790.520	8.198.246
2. Премије реосигурања и ретроцесија	**303**	0	0
3. Приливи од учешћа у накнади штета	**304**	44.692	157.476
4. Примљене камате из пословних активности	**305**	26.970	6.316
5. Остали приливи из редовног пословања	**306**	582.473	828.273
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	**307**	9.744.472	10.048.783
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	**308**	3.762.103	3.481.784
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	**309**	0	0
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	**310**	860.269	1.144.625
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	**311**	2.101.781	2.477.939
5. Остали трошкови спровођења осигурања	**312**	2.247.166	2.203.348
6. Плаћене камате	**313**	0	0
7. Порез на добитак	**314**	188.634	112.209
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	**315**	501.242	565.939
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	**316**	83.277	62.939
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	**317**		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	**318**	1.299.817	858.472
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	**319**	475.378	204.301
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	**320**	46.429	93.581
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	**321**	56.265	1.100
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	**322**	313.679	0
4. Примљене камате из активности инвестирања	**323**	59.005	108.996
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	**324**	0	624
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	**325**	5.394	393.528
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	**326**	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	**327**	3.470	29.339
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	**328**	0	363.604
4. Плаћене камате	**329**	1.924	585
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	**330**	469.984	
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	**331**		189.227
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	**332**	20	14
1. Увећање основног капитала	**333**	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	**334**	0	0
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	**335**	20	14
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	**336**	1.000.000	0
1. Откуп сопствених акција и удела	**337**	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	**338**	1.000.000	0
3. Финансијски лизинг	**339**	0	0
4. Исплаћене дивиденде учешћа у резултату	**340**	0	0
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	**341**		14
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	**342**	999.980	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	**343**	8.920.053	9.394.626
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	**344**	10.749.866	10.442.311
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	**345**		
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	**346**	1.829.813	1.047.685
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	**347**	4.384.434	3.954.215
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	**348**	272.273	19.856
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	**349**	346	16.904
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА(345-346+347+348-349)	**350**	2.826.548	2.909.482

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30 осим 309)	АОП	Остали капитал (рн. 309)	АОП	Нерасподељени губици (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн. 329)	АОП	Резерве (рн. 32 осим 329)	АОП	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају (група 33, осим рн. 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+4+6+8+10+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљени сопствени акције (рн. 037+237)	АОП	Нереализовани губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн. 29)
А		1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14
Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____	401	5821854	427	131421	451	0	475	39563	499	380694	523	3281907	549	1372408	577	11027847	611	1411798	635	0	661	0	685	1411798	715	9616049	721	0
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	402		428		452		476		500		524		550		578		612		636		662		686		xxx	xxx	722	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	403		429		453		477		501		525		551		579		613		637		663		687		xxx	xxx	723	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)	404	5821854	430	131421	454	0	478	39563	502	380694	526	3281907	552	1372408	580	11027847	614	1411798	638	0	664	0	688	1411798	716	9616049	724	0
Емисије акција	405		xxx	xxx	455		479		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	581		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање реваоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	527	18509	xxx	xxx	582	18509	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	18509	xxx	xxx
Смањење реваоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	528		xxx	xxx	583	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	665		689	0	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	406		431		xxx	xxx	xxx	xxx	503		xxx	xxx	553	15976	584	15976	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	15976	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	615		xxx	xxx	xxx	xxx	690		xxx	xxx	725	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	639		xxx	xxx	691		xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	640		xxx	xxx	692		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	407		432		456		480		504		529		554	127276	585	127276	616		641		666		693		xxx	127276	726	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	408		433		457		481		505	41274	530	130052	555	1372408	586	1543734	617	1411798	642		667		694	1411798	xxx	131936	727	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	556		587		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	557		588		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиција	409		434		458		482		506		531		558		589		618		643		668		695	0	xxx	xxx	728	
Остала смањења позиција	410		435		459		483		507		532	4707	559		590	4707	619		644		669		696		xxx	4707	729	
Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436		460		484		508		533	18509	560	143252	591	161761	620	0	645	0	670	0	697	0	xxx	161761	730	0
Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437		461		485		509	41274	534	134759	561	1372408	592	1548441	621	1411798	646	0	671	0	698	1411798	xxx	136643	731	0
Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+19-20)	413	5821854	438	131421	462	0	486	39563	510	339420	535	3165657	562	143252	593	9641167	622	0	647	0	672	0	699	0	717	9641167	732	0
Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године _____	414	5821854	439	131421	463	0	487	39563	511	339420	536	3165657	563	143252	594	9641167	623	0	648		673		700		718		733	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624	0	649		674		701		xxx	xxx	734	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625	0	650		675		702		xxx	xxx	735	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 22+23-24)	417	5821854	442	131421	466	0	490	39563	514	339420	539	3165657	566	143252	597	9641167	626	0	651	0	676	0	703	0	719	9641167	736	
Емисије акција	418		xxx	xxx	467		491		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	598	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање реваоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	540	41645	xxx	xxx	599	41645	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење реваоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	541		xxx	xxx	600	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	677		704	0	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	419		443		xxx	xxx	xxx	xxx	515		xxx	xxx	567		601	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	627	2696631	xxx	xxx	xxx	xxx	705	2696631	xxx	xxx	737	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	652		xxx	xxx	706		xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	653		xxx	xxx	707		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	420		444		468		492		516		542		568		602	0	628		654		678		708		xxx	xxx	738	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	421		445		469		493		517		543		569		603	0	629		655		679		709		xxx	xxx	739	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	570		604		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	571		605		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиције	422		446		470		494		518		544		572		606	0	630		656		680		710		xxx	xxx	740	
Остала смањења позиције	423		447		471		495		519		545		573	8744	607	8744	631		657		681		711		xxx	xxx	741	
Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520	0	546	41645	574	0	608	41645	632	2696631	658	0	682	0	712	2696631	xxx	xxx	742	0
Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	0	547	0	575	8744	609	8744	633	0	659	0	683	0	713	0	xxx	xxx	743	0
Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 25+40-41)	426	5821854	450	131421	474	0	498	39563	522	339420	548	3207302	576	134508	610	9674068	634	2696631	660	0	684	0	714	2696631	720	6977437	744	0

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД

Напомене уз финансијске извештаје за 30.06.2014. године

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружање других услуга у осигурању.

Седиште Компаније је у Београду, Македонској улици бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898.
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав" д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав" усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду број 1992/2005 од 02.03.2005. године Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС" бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС", број 36/11 и 99/11).
У току 2012. године извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање" а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.
У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

- ***послови животног осигурања***: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања;
- ***послови неживотног осигурања***: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање од трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања.

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.
Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.
Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 29 главних филијала које су груписане у пет региона. Продајна мрежа животних осигурања своју делатност обавља кроз 5 главних филијала.

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав ауто" д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом" а.д. Београд, „Дунав stockbroker" а.д.о. Београд, „Дунав ре" а.д.о. Београд, „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука, „Дунав ауто" д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист" д.о.о. Београд, „Дунав банка" а.д. Београд.

На дан 30. јуна 2014. године Компанија је имала 3.119 запослених радника (31. децембра 2013. године било је 2.712 запослених). Квалификациона структура запослених на дан 30. јуна 2014. и 31. децембра 2013. године приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
II	19	18
III	83	59
IV	1178	985
V	18	15
VI	419	366
VII	1389	1258
VIII	13	11
	3.119	**2.712**

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји приказани на следећим странама састављени су у складу са следећим прописима: Законом о рачуноводству („Сл. лист РС", бр. 62/2013), Законом о осигурању („Сл. гласник РС", бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009, 107/2009; 99/2011, 119/2012 i 116/2013), Законом о привредним друштвима („Сл. гласник РС", бр. 125/2004; 36/2011 i 99/2011), Законом о порезу на добит правних лица („Сл. гласник Републике Србије", бр. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013 i 108/2013), Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС" бр. 31/2011), Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање („Сл. гласник РС", бр. 15/2007, 3/2009 i 35/2010) и подзаконским актима донетим на основу поменутих закона, као и општих аката Друштва.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС, који су званично у примени у Републици Србији. Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4 - Уговори о осигурању.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању".

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2005). Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 "Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање" и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

У складу са Законом о рачуноводству, правна лица и предузетници у Републици Србији састављају финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају примењиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди („МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.
Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Руководство процењује утицај промене у МРС, нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и, премда многе од ових промена нису примењиве на пословање Друштва, руководство Друштва не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступање рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени се не могу третирати као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Компанија је у састављању ових финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напомени 3. које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Компаније су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.
Ови финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Компаније без укључивања контролисаних друштава, са којима Компанија ступа у везу, а то су: „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљањем добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Дунав stockbroker“ а.д.о. Београд, „Дунав ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, „Дунав турист“ д.о.о. Београд, „Дунав банка“ а.д. Београд.
У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46/2006 и 111/09), Компанија је у обавези да састави и годишње консолидоване финансијске извештаје и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2014. године. Полугодишњи консолидовани финансијски извештаји састављају се у складу са Законом о тржишту капитала (Сл. гласник 31/2011) и достављају се Комисији за хартије од вредности и Београдској берзи а.д. Београд, до краја августа 2014. године.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја у складу са рачуноводственим стандардима и прописима који се примењују у Републици Србији захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

2.3. 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 финансисијских 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.

2.4. 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.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.5. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспарентне, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.6. Извештавање по сегментима

Основни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти, односно посебно организовани сегменти за поједине врсте послова осигурања којима се бави.
Основни извештајни сегменти су:
Животно осигурање,
Осигурање незгоде, добровољно здравствено осигурање и путно осигурање,
Осигурање моторних возила
Остала имовинска осигурања.

У оквиру осигурања моторних возила посебно се извештава о осигурању од одговорности због употребе моторних возила.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или се користе за изнајмљивање другим лицима.
Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.
Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003., узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.
За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.
Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.
Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Компанија држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Компаније. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања", Компанија је одлучила да процењене некретине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Некретнине и опрема (наставак)

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.
Након почетног признавања, **земљишта, некретнине** и **уметничка дела** се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације
(акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно **применом алтернативног поступка** предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.
Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.
Процена по фер вредности замљишта и некретнина последњи пут извршена је 31.12.2012. године.

Након почетног признавања **сва средства опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно **применом основног поступка** предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

Амортизација
За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод.
Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима.
Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су:

	%
Грађевински објекти	1.96%-20.00%
Рачунарска опрема	20.00%
Возила	1.91-15.50%
Остала опрема	7.00-20.00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Компаније су некретнине (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Компанија као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине претходно су процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2013. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и инвестиционих некретнина и на дан 30. јуна 2014. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.
Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Учешћа у капиталу контролисаних друштава, осталих правних лица и пословних банака

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу конторлисаних друштава, осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.
Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

Учешћем у контролисано друштво сматра се улагање којим је компанија стекла контролу над тим друштвом. У складу са МРС 27 сматра се да је компанија стекла контролу уколико њено учешће у другом лицу износи преко 50% гласачких права.

У посебним финансијским извештајима Компаније као контролног друштва, улагања у контролисана друштва која се обухватају у консолидованим финансијским извештајима, накнадно се вреднују по набавној вредности у складу са МРС 27 и МРС 28, након корекција за умањење те вредности у складу са МРС 36, односно кад постоје индиције да је надокнадива вредност учешћа мања од књиговодствене вредности учешћа.

Дугорочни кредити и стамбени кредити

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбиланских позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Компанија.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:
(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.
После почетног признавања, поштена вредност финансијских седстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха
Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:
а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава, којима Компанија управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност код овог типа финансијских средстава **не укључује** трансакционе трошкове који се могу директно пирписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је уобичајено трансакциона цена.

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.

Хартије од вредности које се држе до доспећа
Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Потраживања

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз умањење за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају
Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансјиских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши се по набавној вредности **увећаној** за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/стицању/издавању.

Накнадно мерење финансијских средстава која су расположива за продају се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства или у случају одсуства активног тржишта, на основу најбоље процене компаније о износу фер вредности наведених улагања коришћењем метода дисконтовања новчаних токова или ослањањем на мишљење независног експерта.

Краткорочне промене фер вредности финансијских средстава која су расположива за продају обухватају се у оквиру капитала (повећања и смањења).

Уколико компанија утврди дугорочни и значајан пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.
ХОВ које су расположиве за продају на 30.06.2014. године чине акције којима се тргује на Београдској берзи.

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских деривативa је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.6. Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Компанија неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговорним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност.

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.
Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износу. У 100 % износу се исправљају и потраживања од повезаних правних лица будући да су повезана лица Дунав групе сврастана у четврту категорију по основу доцње у измиривању обавеза. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцње у измиривању обавеза.
За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донело Друштво.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "про-рата-темпорис" методу.

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва као и преносна премија је саставни део исте.

3.8. Резервисане штете

Компанија врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Компанија морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капиталисаном износу. За израчунавање износа резервисаних ренти користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Компанија врши резервисања за настале непријављене штете на основу "Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)". Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 30. јуна текуће године обрачунавала применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
2) применом Chain ladder метода

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва не врши се резервација за настале непријављене штете.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи. Математичка резерва је техничка резерва Компаније намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Компанија бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.
Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем у корист прихода.
Финансијске обавезе у које је уграђена валутна клаузула прерачунате су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

3.11. Допринос за превентиву

Средства превентиве представљају средства Компаније намењена улагањима у превентивну заштиту којима се предупређује остварење осигураног случаја на осигураној имовини и лицима и смањују последице штетних догађаја, а која се на основу критеријума утврђених Правилником о превентиви наменски усмеравају одређеним осигураницима Компаније.

3.12. Капитал

Капитал Друштва чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.
Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву. Гарантну резерву друштва за осигурање чине основни капитал, капиталне резерве, резерве из добити, нераспоређена добит из ранијих година до 50%, нераспоређена добит текуће године до висине од 50%, под условом да утврђени износ не прелази просечну вредност нето добити остварене у претходне три године и да не прелази 25% гарантне резерве, ревалоризационе резерве, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају, под условом да ове три категорије заједно са резервама из добити (законске, статутарне и друге) не прелазе 20% гарантне резерве. Гарантна резерва друштва за осигурање умањена за откупљене сопствене акције и губитак не може бити мања од динарске противвредности минималног износа новчаног дела основног капитала потребног за оснивање што за друштво износи 8.500.000 ЕУР, обрачунатог по средњем курсу НБС на дан 30.06.2014. године.

3.13. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Компаније (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Компаније су све активности које Компанија предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

а) Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (доспеле премије код осигурања живота) коју осигураник плаћа осигуравачу на основу уговора о осигурању, односно саосигурању, умањене за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија).

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор Друштва.

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додатак користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Приходи (наставак)

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

б) Приходи по основу провизија реосигурања представљају провизије које Друштво остварује по уговорима од реосигуравача код којег реосигурава свој портфељ.

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

г) У оквиру осталих прихода, исказују се добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици од продаје биолошких средстава, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала, добици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика,
приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања и остали непоменути приходи.

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких средстава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.14. Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Компаније и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање.
Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

б) Допринос гарантном фонду се издваја на основу Одлуке Удружења осигуравајућих организација Србије о утврђивању висине доприноса организација за осигурање за образовање средстава и коришћењу средстава гарантног фонда.

в) Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање се плаћа у износу од 5% на износ бруто премије осигурања од аутоодговорности на име штета осигуравајућих друштава према овом фонду, тако да фонд не може да истиче додатне регресне захтеве према друштву за осигурање.

КОМПАНИЈА "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О., БЕОГРАД

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

г) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резереве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резереве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.
Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, по нето проспективној методи за сва вишегодишња осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.
Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.
Средства математичке резерве и резерве за учешће у добити формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања умањен за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

ж) Трошкови спровођења осигурања
Компанија је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.
У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извињајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извињаја, процене. ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одобора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, Финансијска функција Компаније обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Компанија се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике.

Компанија врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије неживотних осигурања, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији неживотних осигурања без примљених саосигурања, појединачно по свим законским врстама неживотних осигурања.

з) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала,

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Расходи (наставак)

губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа потраживања и остали непоменути расходи.

ј) У оквиру расхода по основу обезвређења имовине, исказују се негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана (депоновања и улагања), залиха, хартија од вредности и потраживања, у складу с МРС 36 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16, МРС 38 и осталим релевантним МРС.

к) Губици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне расходе и исправке материјално незначајних грешака из ранијих година.

3.15. Курсне разлике

Пословне промене настале у страној валути (валути која није функционална) су прерачунате у функционалну валуту по званичном средњем курсу који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане оригинално у страној валути на дан биланса стања, прерачунати су у функционалну валуту по званичном средњем курсу који је важио на тај дан.

Средства и обавезе са уговореном валутном клаузулом прерачунате су на дан састављања биланса према уговореном курсу.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, књиже су у корист финансијских прихода или на терет финансијских расхода.

3.16. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Компанија је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Компанија је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором, Компанија је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне зараде исплаћене у Компанији за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Компанија је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 35 година непрекидног рада у Компанији. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Компаније, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

Компанија је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19.

Отпремнине по основу споразумног раскида радног односа евидентиране су на терет биланса успеха текуће године.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Порези и доприноси

3.17.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање износа одложених пореза.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезив добитак од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити.

3.17.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

3.18. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.
Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	698.211	611.209
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања:	8.662.822	9.859.752
- Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	741.984	818.743
- Осигурања моторних возила	3.770.349	3.960.995
- Остала неживотна осигурања	4.150.489	5.080.014
Укупно премија:	**9.361.033**	**10.470.961**
Премија пренета у саосигурање	185.922	93.037
Премија пренета у реосигурање	576.789	852.768
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	953.882	1.834.874
Укупно преносна премија:	**1.716.593**	**2.780.679**
Укупно:	**7.644.440**	**7.690.282**

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Приходи од продате зелене карте	88.799	85.332
Приходи од услужне обраде и процене штета	187	275
Остали пословни приходи	6.532	7.346
	95.518	**92.953**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Приходи од закупнина	46.776	53.869
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
а) животна осигурања	2.179	2.594
б) неживотна осигурања:	18.770	57.067
- остала неживотна осигурања	7.700	23.608
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено	1.787	4.629
- осигурање моторних возила	9.283	28.830
Остали финансијски приходи - принос од продаје пласмана	84.984	61.090
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
неживотна осигурања:	147.916	133.521
- остала неживотна осигурања	61.941	68.710
- осигурање моторних возила	71.794	54.613
- незгода и здравство	14.181	10.198
живот	23.772	22.326
Укупно:	**324.397**	**330.467**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Математичка резерва животних осигурања	195.820	341.610
Допринос за превентиву	149.611	186.809
Допринос Гарантном фонду	144.028	135.445
Остали расходи за дуг.резервисања и функционалне доприносе	144.215	138.621
	633.674	**802.485**

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 144.215 хиљ. динара односи се на издвајање 5% бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања:		
- Осигурање живота и допунско осигурање	729.586	150.762
Ликвидиране штете неживотних осигурања:	3.081.463	3.145.257
- остала осигурања	805.961	965.939
- осигурање моторних возила	1.826.066	1.717.814
- незгода и здравство	449.436	461.504
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	14.763	7.797
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	4.711	9.747
	3.830.523	**3.313.563**
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-22.222	-34.564
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-25.502	-175.169
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	355.584	388.541
	4.138.383	**3.492.371**

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Расходи од повећања резервисаних штета животних осигурања	1.409	-3.332
Расходи од повећања резервисаних штета неживотних осигурања	1.085.378	527.841
Расходи од смањења резервисаних штета саосигурања, реосигурања и ретроцесија	60.195	-467
	1.146.982	**524.042**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Приходи од регреса неживотних осигурања у земљи	168.789	171.875
Приходи од регреса неживотних осигурања у иностранству	13.118	5.346
	181.907	**177.221**

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Смањење математичке резерве	454.117	934
	454.117	**934**

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Расходи по основу попуста и бонуса неживотних осигурања	278.558	290.065
	278.558	**290.065**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	173.922	190.127
Нето зараде	648.897	731.999
Порез на зараде	80.461	110.206
Доприноси на зараде	347.723	372.129
Дневнице и трошкови службених путовања	3.310	4.128
Трошкови превоза радника	27.044	28.227
Отпремнине	7.142	76.755
Јубиларне награде	10.359	11.838
Остали лични расходи	28.460	53.188
Добровољно пензионо осигурање	47.960	31.780
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	18.533	18.883
Одржавање	7.436	7.631
Закуп	101.039	95.808
Трошкови рекламе	325.325	476.207
Спонзорство	46.459	78.705
Репрезентација	45.041	22.872
Трошкови премија осигурања	54.993	73.558
Платни промет	24.245	4.874
Остали трошкови	308.698	233.126
	2.307.047	**2.622.041**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	166.933	202.985
Амортизација	250.435	269.122
Нето зараде	358.008	383.908
Порез на зараде	45.157	58.376
Доприноси на зараде	184.748	186.088
Лична примања чланова Управног и Надзорног одбора	5.566	5.102
Дневнице и трошкови службених путовања	4.504	5.940
Трошкови превоза радника	12.936	12.197
Отпремнине	17.018	30.839
Јубиларне награде	9.921	5.509
Остали лични расходи	19.349	27.163
Добровољно пензионо осигурање	21.517	13.609
Трошкови транспорта и птт трошкови	21.430	19.817
Одржавање	7.670	11.795
Закуп	14.381	11.969
Репрезентација	2.882	3.793
Трошкови премија осигурања	640	572
Платни промет	9.475	8.996
	1.152.570	**1.257.780**

в) Остали трошкови спровођења осигурања

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Трошкови пореза	20.229	20.281
Трошкови доприноса	24.153	50.570
	44.382	**70.851**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Приходи од камата осигурања живота	1	0
Приходи од камата неживотног осигурања	42.697	57.480
Позитивне курсне разлике	1.275	5.497
Приходи од дивиденди	0	696
Остали финансијски приходи	17.937	27.675
Приходи из односа са повезаним правним лицима	35.548	45.991
	97.458	**137.339**

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Расходи камата	1.924	585
Негативне курсне разлике	16.734	85.538
Остали финансијски расходи	1.686	14.543
	20.344	**100.666**

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	1.450	1.685
Наплата претходно отписаних потраживања	826	470
Добици од продаје основних средстава	0	818
Добици од продаје дугорочних хартија од вредности	0	3.701
Добици од продаје материјала	0	57
Приходи од смањења обавеза	3	2
Приходи од усклађивања вредности потраживања	219.677	1.302.465
Остали приходи	28.126	27.672
	250.082	**1.336.870**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	30.јун 2013.
Исправке вредности потраживања	1.928.300	671.009
Исправка вредности учешћа у капиталу	1	187
Губици од продаје основних средстава и материјала	14	664
Остали расходи	16.241	16.808
	1.944.556	**688.668**

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
Нето добитак	-	31.094
Просечан пондерисани број акција	4.811.449	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	**-**	**6,46**

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

19. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
1	2	3	4	5	6	7=(2+3+4+5+6)
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.		411.826	816.988	158.503	3.525	1.390.842
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						
Повећања			2.137	17.401	11.748	31.286
Отуђења и расходовање						
Ревалоризација - процена по поштеној вредности						
Остало (активирање)				-2.137	-14.257	-16.394
Крајње стање - 30.јун 2014 год.	**0**	**411.826**	**819.125**	**173.767**	**1.016**	**1.405.734**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1.јануар 2014. год.		255.263	556.099			811.362
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике						
Амортизација		29.616	57.909			87.525
Губици због обезвређења						
Отуђења и расходовање						
Ревалоризација – процена по поштеној вредности						
Остало						
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	**0**	**284.879**	**614.008**	**0**	**0**	**898.887**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
30. јун 2014 год.	**0**	**126.947**	**205.117**	**173.767**	**1.016**	**506.847**
31. децембар 2013. год.	0	156.563	260.890	158.503	3.525	579.481

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Земљи-ште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остале некретнине, постројења	**Некретнине, постројења и опрема**	Некретнине, постр. и опрема у припреми и улагања на туђим некрет. и опреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	**УКУПНО**
1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8	9=(6+7+8)
НАБАВНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање - 1. јануар. 2014. год.	**25.806**	**6.349.215**	**1.828.725**	**94.445**	**8.298.191**	**63.724**	**4.991**	**8.366.906**
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Нова улагања		103.354	27.448		**130.802**	43.056	916	**174.774**
Активирање са припреме						0	-153	**-153**
Отуђења и расходовање			-2.859		**-2.859**	-32.837		**-35.696**
Ревалоризација - процена по поштеној вредности								
Остало								
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	**25.806**	**6.452.569**	**1.853.314**	**94.445**	8.426.134	**73.943**	**5.754**	**8.505.831**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање - 1. јануар. 2014 год.		**176.409**	**1.408.082**	**215**	**1.584.706**	**383**	**4.937**	1.590.026
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике								
Амортизација		90.255	73.209		**163.464**			163.464
Губици због обезвређења								
Отуђења и расходовање			-599		**-599**			-599
Ревалоризација - процена по поштеној вредности								
Остало							55	55
Крајње стање - 30. јун 2014. год.	**0**	**266.664**	**1.480.692**	**215**	**1.747.571**	**383**	**4.992**	**1.752.946**
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ								
30.јун 2014. год.	**25.806**	**6.185.905**	**372.622**	**94.230**	**6.678.563**	**73.560**	**762**	**6.752.885**
31. децембар 2013. год.	**25.806**	**6.172.806**	**420.643**	**94.230**	**6.713.485**	**63.341**	**54**	**6.776.880**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

21. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
	у хиљадама динара	
Почетно стање - 1. јануар. 2014 год.	3.403.650	3.381.596
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике		
Повећања која су резултат стицања	2.383	84.185
Повећања која су резултат приписаних накнадних издатака		
Промена поштене вредности - ревалоризација		
Отуђења и расходовање		7.225
Пренос са или на залихе и некретнине коју користи власник		
Пренос на или на залихе и некретнине коју користи власник	-1.657	-2.772
Остало	-95.303	-66.584
Крајње стање:	**3.309.073**	**3.403.650**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	% у 30.06.2014.	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица:			
Дунав банка а.д. Београд	58,68%	1.064.179	1.064.179
Дунав РЕ а.д., Београд	92,65%	433.626	433.626
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	66,82%	125.515	125.515
Дунав ауто д.о.о., Београд	100,00%	205.230	205.230
Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00%	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	100,00%	57.722	57.722
Дунав осигурање ад, Бања Лука	76,34%	649.836	649.836
Укупно		**2.765.578**	**2.765.578**
Учешћа у капиталу других правних лица		**1.178.098**	**1.126.459**
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа		**0**	**0**
Дугорочне државне обвезнице		**1.743.627**	**1.359.922**
Дугорочни пласм. матичним и зависним пр. лицима у зем.		0	0
Дугорочни кредити запосленима		46.306	47.754
Дати депозити и остали дугорочни пласмани		57.080	58.057
		103.386	**105.811**
Укупно		**5.790.689**	**5.357.770**
Исправка вредности			
- учешће у капиталу Дунав туриста		-124.517	-124.517
- учешће у капиталу Дунав аута		-8.497	-8.497
- учешће у капиталу Дунав банка		-553	-553
Исправка вр. учешћа у капиталу зависних ПЛ		**-133.567**	**-133.567**
- учешће у капиталу других правних лица		-802.976	-802.976
- дугорочни кредити запосленима		-46.306	-47.754
- дати депозити и остали дугорочни пласмани		-57.080	-58.057
Исправка вр. - остало		**-906.362**	**-908.787**
Исправка вредности - укупно		**-1.039.929**	**-1.042.354**
Укупно дугорочни пласмани, нето		**4.750.760**	**4.315.416**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

22. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

У првој половини 2014.године, није било додатних инвестиција у контролисана друштва. Вредност чешћа у капиталу повезаних правних лица је непромењена у односу на крај 2013.године и износи 2.632.011 хиљада РСД.

Вредност акција расположивих за продају, у које спадају акције Комерцијалне банке и РТЦ Шабац, на дан 30.06.2014.године износи 353.770.919,00 РСД. У односу на крај претходне године вредност акција Комерцијалне банке је повећана за 41.645.340,00 РСД односно 16,12% док су акције емитента РТЦ Шабац остале на истом нивоу. Вредност акција расположивих за продају којима се не тргује, на дан 30.06.2014.године, износи 21.351.070,80 РСД што представља повећање у односу на крај 2013.године за 9.994 хиљаде РСД. Повећање се односи на учешће у капиталу друштва Банат а.д., Банатски Карловац стечено по основу конверзије потраживања у капитал након усвојеног плана реорганизације, који је одобрен Решењем Привредног суда у Панчеву.

Компанија у току 2014.године није имала улагања у дугорочне корпоративне обвезнице тако да је стање на овој позицији непромењено и износи 0,00 РСД.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница за 28,22% настало је јер је у току 2014. године Компанија додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2017. и 2016. укупна номиналне вредности 6.941.000,00 ЕУР и то:
Компанија је у прва два квартала 2014. године два пута пласирала средства у дугорочне купонске обвезнице чији је укупан номинални износ 6.941.000,00 ЕУР и то:

- дана 21. фебруара 2014. године купљене су обвезнице у износу од 1.048.111,91 ЕУР, чије је доспеће 2017. године, а номинална вредност 1.052.000,00 ЕУР, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 4,63%, са годишњим плаћањем купона
- дана 28. марта 2014. године купљене су обвезнице у износу од 5.962.335,42 ЕУР, чије је доспеће 2016. године, а номинална вредност 5.889.000,00 ЕУР, уз купонску стопу од 4,5% односно ефективну годишњу стопу од 3,84%, са годишњим плаћањем купона.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г. укупне номиналне вредности 3.686.000,00 ЕУР, су у току 2014.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Такође су прекњижени и трезорски записи укупне номиналне вредности 3.603.000,00 ЕУР који су купљени у току 2014.г. с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Дугорочне купонске обвезнице су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа. Процењена вредност дугорочних купонских обвезница у оквиру позиције дугорочних државних обвезница на дан биланса износи 1.743.627 хиљада РСД.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

23. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Потраживања по основу:		
- премије животних осигурања	309.629	233.039
- премије неживотних осигурања	8.432.579	6.946.692
- премије саосигурања у земљи	4.221	13.915
- учешћа у накнади штета у земљи	9.455	6.432
- права на регрес у иностранству	829	603
- права на регрес у земљи	794.264	753.347
- услужно исплаћених штета	21.949	24.308
Дати аванси за штете из осигурања	303.989	235.252
Потраживања за провизије из послова реосигурања	31.072	6.252
Потраживања од повезаних правних лица	26.846	16.071
Потраживања за камате на доспеле премије	602.999	676.775
Потраживања за остале камате	45.608	47.927
Потраживања од запослених	85.215	101.673
Потраживања по осн. административних абрана АО	17.723	18.047
Остала потраживања	3.342.753	1.980.897
	14.029.131	**11.061.230**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премије животних осигурања	-239.630	-138.306
- по основу премије неживотних осигурања	-5.786.810	-5.120.870
- по основу премије саосигурања	-4.221	-7.165
- по основу права на регрес	-718.305	-656.303
- по основу услужно исплаћених штета	-14.558	-15.173
- по основу потраживања од повезаних правних лица	-26.846	-16.071
- по основу камата на доспеле премије	-580.293	-623.556
- по основу осталих камата	-41.930	-46.204
- по основу потраживања од запослених	-685	-660
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-101.432	-101.488
- по основу осталих потраживања	-1.193.881	-497.929
	-8.708.591	**-7.223.725**
	5.320.540	**3.837.505**

а) потраживања према рочности доспећа

У хиљадама динара

		Премија осигурања	Премија саосигурања	Учешће у накнади штета	Регреси	Камата	Остала потраживања	Укупно
	2013	1.580.864	0	2.664	54.308	0	157.019	**1.794.855**
Недоспело	2014	2.828.247	0	6.963	57.893	2.156	481.230	**3.376.489**
	2013	656.737	5.970	3.768	29.072	3.124	56.587	**755.258**
0 - 60	2014	869.037	3.301	2.434	33.880	22.323	7.354	**938.329**
	2013	232.433	0	0	22.675	2.483	12.063	**269.654**
60 - 90	2014	266.417	0	43	8.652	163	88.653	**363.928**
	2013	4.709.697	7.945	0	647.895	671.168	2.003.769	**8.040.474**
90 и више	2014	4.778.506	919	15	694.667	623.961	3.257.807	**9.355.875**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

у хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица	88.418	2.360.016
Краткорочна улагања у земљи – контролисана друштва	176.095	292.658
ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	42.542	110.807
ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год	910.790	277.415
Остали краткорочни пласмани	1.453.300	1.405.784
ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	446.604	446.117
Краткорочни финансијски пласмани у иностранству	0	0
Укупно	**3.117.749**	**4.892.797**
Исправка вредности:		
- ХОВ издате од државе, цент. банке, међ. фин. организација	-350	-226
- осталих краткорочних пласмана	-978.847	-918.602
- ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица	-310.788	-293.807
- краткорочних финансијских пласмана у иностранству	0	0
Исправка вр. - укупно	**-1.289.985**	**-1.212.635**
Укупно краткорочни пласмани, нето	**1.827.764**	**3.680.162**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни финансијски пласмани у 2014. години бележе знатно смањење у односу на стање на дан 31.12.2013. године. Основни разлог за овакво стање је одузимање дозволе за рад Универзал банци од стране народне банке Србије. Извршни одбор Народне банке Србије је на седници одржаној 31.01.2014.године, донео одлуку о одузимању дозволе за рад Универзал банци, а Привредни суд у Београду је решењем Ст. 19/2014 од 03.02.2014.године, отворио поступак стечаја над банком.

И поред предузимања низа мера и предлога, Компанија није успела да поврати средства пре Одлуке Народне банке Србије о одузимању дозволе за рад Универзал банци. У складу са остављеним роком 26.02.2014. године, Компанија је пријавила потраживања у стечајну масу у износу од 1.350.968.130,40 динара.
Позиција Краткорочна улагања у земљи, која представља орочене депозите код пословних банака бележи смањење вредности од 6%. На дан 30.06.2014.године Компанија има 264.512.522,58 РСД пласираних у орочене динарске и девизне депозите, од чега се 48.290.904,33 РСД односи на динарске депозите, а 216.221.618,25 РСД (1.867.435,83 ЕУР) се односи на девизне депозите.

У оквиру редовних средстава Команија на дан 30.06.2014.г. има депонована девизна средства код Дунав банке у износу од 1.520.872,41 ЕУР, за потребе издавања од стране Банке чинидбених и платних гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник). Компанија има, од стране банке, одобрен обнављајући оквирни износ за чинидбене и плативе гаранције у противвредности од 5 милиона ЕУР са роком трајања тј. коришћења до 31.12.2014.г. и до тада се на основу одобреног оквирног износа могу закључивати појединачни уговори о издавању гаранција и издавати гаранције и писма о намерама; рокови уговора, гаранција и писма закључених и издатих до 31.12.2014.г., могу бити дужи од наведеног датума.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2014 у укупном номиналном износу од 621.002,00 ЕУР. Компанија у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2015 и А2016. Њихова укупна номинална вредност на дан 30.06.2014. године је 382.182,00 ЕУР, а тржишна вредност обвезница износи 365.464,10 ЕУР односно 42.315.370,67 РСД.

На позицији ХОВ које се држе до доспећа – део који доспева до 1.год дошло је до повећења јер је Компанија током 2014. године пласирала средства у трезорске записе чији је укупан номинална вредност износи 3.603.000,00 ЕУР и то:

- 05.03.2014. године средства у износу од 23.213,04 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 11.03.2015. године чија је номинална вредност 24.000,00 ЕУР;
- 30.04.2014. године средства у износу од 996.720,70 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 06.05.2015. године чија је номинална вредност 1.030.000,00 ЕУР;
- 11.06.2014. године средства у износу од 2.467.865,33 ЕУР у трезорске записе са роком доспећа 17.06.2015. године чија је номинална вредност 2.549.000,00 ЕУР;

Процењена вредност наведених трезорских записа на дан 30.06.2014.г. износи 3.512.018,38 ЕУР, односно 406.640.101,31 РСД. Трезорски записи су иницијално књижени на дугорочним пласманима, али су прекњижени на позицију краткорочних пласмана с обзиром да им је рок доспећа постао краћи од годину дана. Из истог разлога са позиције дугорочних пласмана је прекњижена дугорочна купонска обвезница са доспећем 2015 укупне номиналне вредности 3.686.000,00 ЕУР.
У оквиру позиције, ХОВ које се држе до доспећа - део који доспева до 1.год - , књижено је и смањење по основу наплате дугорочних купонских обвезница о доспећу и то:

- Дана 02.06.2014.г. наплаћена је дугорочна купонска обвезница укупне номиналне вредности 800.000,00 ЕУР;
- Дана 09.06.2014.г. наплаћена је дугорочна купонска обвезница укупне номиналне вредности 1.000.000,00 ЕУР;

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Укупна номинална вредност купонских државних обвезница које се налазе у оквиру позиције ХОВ које се држе до доспећа - део који доспева до 1.год - износи 4.286.000,00 ЕУР, а процењена вредност на дан 30.06.2014. износи 4.354.176,83 ЕУР односно 504.149.669,95 РСД.

Вредност корпоративних обвезница у оквиру позиције осталих краткорочних финансијских пласмана на дан 30.06.2014. износи 474.453 хиљада РСД. Компанија као средства обезбеђења има примљене менице емитената обвезница, менице јемаца, али и уписане хипотеке и залоге на покретним стварима у власништву емитената или јемаца.

У току 2014. године Компанија је о доспећу наплатила корпоративну обвезницу Ваљаонице бакра Севојно (III емисија) укупне номиналне вредности 1.800.000,00 ЕУР. Наплаћена корпоративна обвезница Ваљаонице бакра Севојно (III емисија) је 23.06.2014.године, у складу са Протоколом о реструктуирању дуга путем издавања обвезница, наш бр. 8689 од 29.06.2012.г. и Одлуком Надзорног одбора бр. 182/14 од 17.06.2014.г, реинвестирана у нову корпоративну обвезницу Ваљаонице бакра Севојно (IV емисија), номиналне вредности 1.800.000,00 ЕУР, са каматном стопом 6,5% годишње и доспећем од 360 дана. У току прва два квартала 2014, поред поменуте корпоративне обвезнице Ваљаонице бакра Севојно, Компанија је наплатила целокупно потраживање по основу корпоративних обвезница АЦ Зоки.

Због немогућности наплате потраживања по основу корпоративних обвезница редовним путем, Компанија је спровела активности активирања меница преко банака, покренула поступке активирања хипотека и залога на покретним стварима. Постоји одређен број меница које су, због кашњења емитента у измиривању обавеза за корпоративне обвезнице, предате банкама на наплату али још увек нису реализоване због блокаде рачуна дужника. Компанија је у ситуацијама дуготрајне блокаде рачуна емитента, а услед непостојања других средстава обезбеђења, спровела поступак предаје надлежном суду Предлога за извршење на основу веродостојне исправе – менице на целокупној имовини извршног дужника.

Поступци принудне наплате путем меница, активирања залога на покретним стварима и активирање хипотека код одређених емитената (Интеркомерц, Котекс, Тигар и Пупин Телеком) су прекинути због доношења судских решења о покретању претходног стечајног поступка којим се између осталог забрањују исплате са рачуна стечајног дужника без претходне сагласности стечајног судије или привременог стечајног управника као и спровођење извршења на обезбеђеној и необезбеђеној имовини стечајног дужника укључујући и забрану која се односи на остваривање права разлучних поверилаца. Отворени претходни стечајни поступци ради испуњености услова за отварање стечаја над дужницима Интеркомерц, Котекс и Тигар у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације (УППР) су у току а Компанија је поднела приговоре на УППР-ове који су дужници доставили суду. На рочишту одржаном 04.07.2014.г. усвојен је УППР Пупин Телеком, те се чека решење о правоснажности.

Према информацијама добијеним од дужника Концерн Фармаком, поменути емитент као и његова повезана друштва се налазе у процедури усаглашавања текста УППР-ова и прикупљања необавезујућих изјава већинских поверилаца.

Поступак наплате потраживања од Галенике путем менице као и активирање залоге на покретним стварима прекинут је због Одлуке Агенције за приватизацију о реструктурирању Галенике од 04.12.2013.године. Компанија је сходно поменутој Одлуци, поднела пријаву потраживања по основу корпоративних обвезница Галеници и Агенцији за приватизацију. Компанија је такође, складу са Законом о измени закона о приватизацији (Сл. гласник РС бр. 51/14 од 12.05.2014) поднела половином јуна Агенцији за приватизацију Захтев за исплату потраживања ради евидентирања на укупан износ потраживања за корпоративне обвезнице Галенике.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Стање потраживања по основу корпоративних обвезница (основни конто, исправка вредности и књиговодствена вредност) по емитентима на дан 30.06.2014. г. приказано је у следећој табели:

Емитент	МБ	Уговорена каматна стопа	Укупно бруто књиговод. вредност - конто 2383	Исправка вредности - конто 23906300	Нето књиговодствена вредност	Доспеће главнице
1	2	3	4	5	6(4-5)	7
Еурополис 011 IV емисија	20767499	10,00%	123.031.645,80	123.031.645,80	0,00	25.02.2013
Галеника XIII емисија	07726325	10,00%	59.641.955,73	19.414.168,16	40.227.787,57	25.03.2013
Галеника XV емисија	07726325	10,00%	86.548.765,75	44.134.377,03	42.414.388,72	20.05.2013
Укупно Галеника			**146.190.721,48**	**63.548.545,19**	**82.642.176,29**	
Интеркомерц V емисија	07024584	9,00%	55.000.995,51	55.000.995,51	0,00	24.10.2013
Интеркомерц VI емисија	07024584	9,00%	82.685.338,30	82.685.338,30	0,00	26.12.2013
Интеркомерц VIII емисија	07024584	9,00%	67.022.587,21	3.400.617,69	63.621.969,52	28.09.2013
Укупно Интеркомерц			**204.708.921,02**	**141.086.951,50**	**63.621.969,52**	
Концерн Фармаком XXV емисија	17184865	9,00%	348.579.491,26	348.579.491,26	0,00	11.01.2014
Котекс I емисија	06011101	9,00%	56.716.192,62	56.716.192,62	0,00	14.10.2013
Котекс III емисија	06011101	9,00%	56.459.722,38	23.741.388,01	32.718.334,37	27.12.2013
Котекс V емисија	06011101	9,00%	44.023.432,89	2.283.215,82	41.740.217,07	23.12.2013
Укупно Котекс			**157.199.347,89**	**82.740.796,45**	**74.458.551,44**	
MBM Моторс II емисија	08758131	9,00%	18.758.913,51	18.758.913,51	0,00	26.03.2012
Pupin Telecom III емисија	07026587	9,00%	34.487.279,16	34.487.279,16	0,00	09.12.2012
Тигар - уговор о рег. дуга	07187769	10,00%	68.803.856,05	23.749.913,47	45.053.942,58	28.03.2014
Ваљаоница бакра IV емисија	07606273	6,50%	208.676.406,36	0,00	208.676.406,36	18.06.2015
WEG Tehnology I емисија	17333399	9,00%	89.294.010,10	89.294.010,10	0,00	30.04.2012
Застава промет I емисија	07250053	9,00%	2.360.473,21	2.360.473,21	0,00	13.07.2011
Застава промет III емисија	07250053	9,00%	32.259.221,60	32.259.221,60	0,00	18.06.2012
Укупно Застава промет			**34.619.694,81**	**34.619.694,81**	**0,00**	
Укупно			**1.434.350.287,44**	**959.897.241,25**	**474.453.046,19**	

На дан 30.06.2014.године вредност акција којима се тргује (акције које су, у складу са пословном политиком друштва, прибављене са намером да се у кратком року поново продају ради стицања добитка на разлици у цени) у портфолиу Компаније износи 135.816.529,00 РСД, што представља смањење у односу на крај претходне године од 16.494.027,00 РСД тј. 10,83%. Промена вредности је последица промене вредности акција које Компанија поседује у портфолиу.

Појединачно највећи утицај на смањење вредност портфолиа акција којима се тргује имале су акције Галенике Фитофармације са негативним ефектом од 12.942.933,00 РСД, као и акције Тигра са негативним ефектом од 1.352.480,00 РСД.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

24. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

24.1. Ефекти по основу продаје, свођења на тржишну вредност и курсне разлике по основу краткорочних финансијских пласмана у земљи

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	30. јун 2013.
добици и губици од продаје учешћа и ХОВ :		
Добици	0	3.701
Губици		
Нето ефекат	**0**	**3.701**
Приходи / расходи од усклађивања вредности:		
Приходи	2.037	31.061
Расходи	77.736	-6.891
Нето ефекат	**-75.699**	**24.170**
Курсне разлике:		
Позитивне курсне разлике	171.687	155.847
Негативне курсне разлике	104.377	129.454
Нето ефекат	**67.310**	**26.393**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

25. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама динара

Конто исправке вредности потраживања	стање на дан 01.01.2014. год. (почетно стање)	повећање исправке вредности у току године	смањење исправке вредности у току године	стање на дан 30.06.2014. године
1	2	3	4	5 (2+3-4)
- исправка вредности конц.патен.лиценц. и сл.	255.264	29.617		284.881
- исправка вредности осталих нематеријалних улагања	556.098	57.909		614.007
- и.в. грађевинских објеката који служе за обављање делатности	176.408	90.254		266.662
- исправка вредности опреме	1.408.084	73.208	599	1.480.693
- исправка вредности инвестиционих некретнина	453			453
- исправка вредности осталих некретнина и опреме	215			215
- исправка вредности аванса за некретнине и опрему	4.935		-56	4.991
- исправка вредности улагања на туђим основним средствима	383			383
Укупно исправка вредности основних средстава и нематеријалних улагања	**2.401.840**	**250.988**	**543**	**2.652.285**
- по основу учешћа у капиталу зависних правних лица	133.567			133.567
- по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	802.976			802.976
- осталих дугорочних финансијских пласмана	105.810	1.742	4.166	103.386
Укупно исправка вредности дугорочних пласмана	**1.042.353**	**1.742**	**4.166**	**1.039.929**
- по основу премије неживотних осигурања	5.259.176	767.263		6.026.439
- по основу премије саосигурања у земљи	7.165	-2.945		4.220
- по основу учешћа у накнади штета у земљи (саосигурања, реосигурања и ретроцесија)	24	1.224		1.248
- од осталих купаца и осталих потраживања	15.624	6.200	5.138	16.686
- по основу датих аванса за штете из осигурања у земљи	101.488	-56		101.432
- по основу права на регрес	656.303	62.002		718.305
- за услужно извршени увиђај, процену, ликвидацију и исплату накнаде штета	15.173	5.210	5.824	14.559
- из односа са повезаним правним лицима	16.071	27.701	16.926	26.846
- из специфичних послова				
- за камату	669.760	-28.530	19.006	622.224
- од запослених	661			661
- по основу преплаћених осталих пореза и доприноса				
- осталих потраживања	482.280	1.413.846	720.156	1.175.970
- краткорочних финансијских пласмана	1.212.635	77.859	509	1.289.985
Укупно исправка вредности потраживања	**8.436.360**	**2.329.774**	**767.559**	**9.998.575**
УКУПНО ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ:	**11.880.554**	**2.582.504**	**772.268**	**13.690.790**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

26. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Текући рачуни	508.639	2.155.219
Девизни рачуни	2.255.771	2.169.955
Благајна	7	7
Чекови	3.149	791
Депозити	52.682	52.162
Остала новчана средства	6.300	6.300
	2.826.548	**4.384.434**

27. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.665	2.347
Разграничени унапред плаћени трошкови прибаве осигурања до једне године	1.777.991	1.777.991
Разграничена преносна премија реосигурања	182.157	103.680
Разграничена преносна премија саосигурања	46.998	57.921
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	543.141	169.487
Остала активна временска разграничења	3.642	1.931
	2.555.594	**2.113.357**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Компаније и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и проценом вредности извршеним у ранијим годинама.
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Компаније, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.
У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал.
Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).
На дан 31. децембар 2013. године акцијски капитал Компаније у износу од 313.607 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.572 акционара, од којих су 3.372 физичка лица, 186 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2012. године: укупно 3.567 акционара и то: 3.360 физичких лица, 194 правних лица и 10 кастоди лица).

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.607
2. Друштвени капитал	92,52	5.508.247
3. Удели и остали капитал	2,21	131.421
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.953.275**

Структура акцијског капитала на дан 30. јун 2014. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
ТЦК Косјерић	2,02%	5.242	6.343
Остала правна лица	27,77%	71.985	87.102
Custody лица	12,36%	32.034	38.761
Физичка лица	20,34%	52.707	63.775
	100,00%	**259.179**	**313.607**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

28. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура акцијског капитала на дан 31. децембар 2013. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.959
	100,00%	**259.179**	**313.607**

У складу са чланом 28. Закона о осигурању, Компанија је, за обављање послова животног осигурања, здравствено - пензијског осигурања, обавезних осигурања, осталих имовинских осигурања и незгоде, као и послова осигурања депозита грађана, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 8.500.000 ЕУР. Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 30. 06. 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.281.452 (31. децембар 2013. године: ЕУР 50.782.856), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

Остали капитал

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљада динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање" и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Компанија извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.
Извори ванпословних средстава су формирани на основу дугорочних издвајања Компаније намењених за финансирање куповине станова и других ванпословних објеката.

29. РЕЗЕРВЕ

Средства резерви Компаније образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Компаније. Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати али се могу користити за покриће губитка.
На дан 30.06.2014. године средства резерви износила су 378.983 хиљада динара и у односу на 31.12.2013. године није било промена.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Математичка резерва животног осигурања	2.686.702	2.945.048
Резервисања за изравнање ризика	1.030.282	1.030.282
Остала дугорочна резервисања	265.687	293.313
	3.982.671	**4.268.643**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у првом полугодишту 2014. и током 2013. године биле су следеће:

у хиљадама динара

	Резервисања за изравнање ризика	Математичка резерва*	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	Укупно
Стање, 1. јануар 2013. године	840.718	2.319.242	294.835	3.454.795
Повећања у току године	479.167	625.806	42.680	1.147.653
Смањења у току године	289.603	0	44.202	333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	**1.030.282**	**2.945.048**	**293.313**	**4.268.643**
Стање, 1. јануара 2014. године	1.030.282	2.945.048	293.313	4.268.643
Повећања у току године	0	0	0	
Смањења у току године	0	258.346	27.626	
Стање, 30. јуна 2014. године	**1.030.282**	**2.686.702**	**265.687**	**3.982.671**

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.
**Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

Обрачун преносне премије извршен је у складу са актима Компаније и релевантном Одлуком НБС, методом pro rata temporis.

Укупна преносна премија на дан 30.06.2014.год. износи 6.482.612 хиљ. динара, док је на дан 31.12.2013. године износила 5.528.730 хиљада динара.

2. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2014. године утврђене су у складу са правилником у износе 7.336.465 хиљада динара. На дан 31.12.2013. године резервисане штете износиле су 5.815.830 хиљада динара.

Износ резервисан за настале пријављене а нерешене штете и настале непријављене штете би требало да буде довољан за измирење обавеза по наведеним штетама, уз очекивану ажурност у решавању штета и у случају да не дође до неочекивано значајних одступања у судској пракси (код историјских штета) и нарочито у сегменту нематеријалних штета, финансијске стабилности земље (макроекономских показатеља) и сл.

3. Техничке резерве

Укупне обрачунате техничке резерве Компаније на дан 30.06.2014.године износе 17.536.061 хиљада динара. На дан 31.12.2013. године, техничке резерве износиле су 15.319.890 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	**31. децембар 2013.**
Остале краткорочне финанасијске обавезе	0	1.000.000
	0	**1.000.000**

Оквирни кредит код Комерцијалне банке (банке кориштен је на основу Сагласности Агенције за осигурање депозита број 1840/13 од 24.12.2013. године, Одлуке о задуживању број 333/13 од 24.12.2013. године и Уговора о оквирно обновљивом кредиту по кредитној партији бр. 00-410-0908648.8) у износу од 1.000.000.000,00 динара одобрен је 31.12.2013. године, а враћен је 06.01.2014. године.

32. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30.јун 2014.	**31. децембар 2013.**
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	458.619	211.094
- иностранству	250	224
	458.869	**211.318**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

33. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Обавезе за премију реосигурања у земљи	753.787	538.786
Обавезе по регресима	4.711	2.648
Обавезе за провизију из послова осигурања и реосигурања	48.603	61.008
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	182.383	176.894
Обавезе према добављачима и примљени аванси	226.673	291.770
Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	2.777	1.945
Обавезе према запосленима	30.758	10.875
Обавезе према повезаним правним лицима	120.652	364.480
Остале краткорочне обавезе	325.100	366.837
	1.774.065	**1.852.502**

б) обавезе према рочности доспећа

У хиљадама динара

		Штете	Добављачи	Реосигурање	Укупно
	2013	1.226	114.467	241.894	**357.587**
Недоспело	2014	3.178	49.326	349.779	**402.283**
	2013	189.460	63.341	59.395	**312.196**
0 - 60	2014	348.089	57.371	33.581	**439.041**
	2013	2.128	1.759	159.030	**162.917**
60 - 90	2014	14.830	1.331	115.337	**131.498**
	2013	18.503	28.597	434.755	**481.855**
90 и више	2014	92.771	36.946	255.089	**384.806**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

34. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Преносне премије животних осигурања	1.401	1.327
Преносне премије неживотних осигурања	6.478.711	5.522.455
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	322.294	285.655
- осигурање моторних возила	3.814.485	3.742.588
- остала осигурања имовине	2.341.932	1.494.212
Преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	2.500	4.948
	6.482.612	**5.528.730**

35. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Резервисане штете животних осигурања:	25.424	24.015
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.249.374	5.790.343
- настале непријављене штете	2.679.659	2.481.920
- настале пријављене штете	4.569.715	3.308.423
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	61.667	1.472
	7.336.465	**5.815.830**

36. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Допринос за превентиву	134.600	59.586
Остала пасивна временска разграничења	135.486	68.400
	270.086	**127.986**

Допринос за превентиву:

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Стање на дан 01.01.:	59.587	267.861
Повећање у току периода	149.610	318.489
Видео надзор	34.612	66.944
Исплате осигураницима	39.986	221.470
Оприходовање неискоришћене превентиве	0	238.349
Крајње стање:	**134.599**	**59.587**

37. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Остала потраживања	137.162	137.162
Примљене менице	21.609	21.170
Дата јемства	266.906	266.906
Издате менице	293	293
	425.970	**425.531**

38. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

У хиљадама динара

	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
Математичка резерва	2.686.702	2.945.048
Резервисане штете	7.336.465	5.815.830
Преносна премија	6.482.612	5.528.730
Резерве за изравнање ризика	1.030.282	1.030.282
	17.536.061	**15.319.890**

б) гарантне резерве

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Основни капитал	5.821.854	5.821.854
Резерве	30.763	30.763
Ревалоризационе резерве	767.356	1.341.834
Нераспоређена добит из ранијих година	67.254	63.638
Нераспоређена добит из текуће године	0	188.002
Губитак ранијих година	0	0
Губитак текуће године	2.696.631	583.107
	3.990.596	**6.862.984**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

у хиљадама динара

	30. јун 2014.	Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	7.644.440	696.142	700.810	6.247.488
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	95.518	0	547	94.971
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	324.397	73.115	23.739	227.543
Остали пословни приходи	23.096	0	678	22.418
	8.087.451	769.257	725.774	6.592.420
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне допринос	-633.674	-195.820	-14.261	-423.593
Расходи накнада штета и уговорених износа	-4.138.383	-732.516	-501.916	-2.903.951
Резервисане штете	-1.146.982	-1.409	-12.624	-1.132.949
Регрес – приходи по основу регреса	181.907	0	0	181.907
Смањење осталих техничких резерви – нето	454.117	454.117	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-278.558	0	-18.068	-260.490
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-112.531	0	-10.457	-102.074
	-5.674.104	-475.628	-557.326	-4.641.150
Добитак – бруто пословни резултат	2.413.347	293.629	168.448	1.951.270
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-2.307.047	-240.474	-214.257	-1.852.316
Трошкови управе	-1.152.570	-17.393	-110.140	-1.025.037
Остали трошкови спровођења осигурања	-44.382	-1.914	-4.544	-37.924
Провизија од реосигурања и ретроцесија	55.182	1.374	0	53.808
	-3.448.817	-258.407	-328.941	-2.861.469
Пословни добитак – нето пословни резултат	-1.035.470	35.222	-160.493	-910.199
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	97.458	5.375	4.924	87.159
Финансијски расходи	-20.344	-2.019	-1.590	-16.735
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	250.082	26.815	18.389	204.878
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-1.944.556	-134.428	-136.983	-1.673.145
	-2.652.830	-69.035	-275.753	-2.308.042
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-43.801	-253	-3.972	-39.576
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**-2.696.631**	**-69.288**	**-279.725**	**-2.347.618**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

у хиљадама динара

	30. јун 2013.	Живот	Здравство	Имовина
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ				
Приходи од премија осигурања и саосигурања	7.690.282	609.730	702.574	6.377.978
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	92.953	0	568	92.385
Приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	330.467	51.715	21.867	256.885
Остали пословни приходи	57.285	0	4.155	53.130
	8.170.987	661.445	729.164	6.780.378
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ				
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне допринос	-802.485	-341.610	-18.067	-442.808
Расходи накнада штета и уговорених износа	-3.492.371	-153.887	-517.974	-2.820.510
Резервисане штете	-524.042	3.332	1.743	-529.117
Регрес – приходи по основу регреса	177.221	0	0	177.221
Смањење осталих техничких резерви – нето	934	934	0	0
Расходи за бонусе и попусте	-290.065	0	-23.915	-266.150
Расходи по основу депоновања и улагања	0			
(инвестирања) средстава техничких рез.	-74.262	-2.954	-5.760	-65.548
	-5.005.070	-494.185	-563.973	-3.946.912
Добитак – бруто пословни резултат	3.165.917	167.260	165.191	2.833.466
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА				
Трошкови прибаве	-2.622.041	-275.767	-188.762	-2.157.512
Трошкови управе	-1.257.780	-13.053	-99.980	-1.144.747
Остали трошкови спровођења осигурања	-70.851	-3.334	-5.464	-62.053
Провизија од реосигурања и ретроцесија	199.925	980	0	198.945
	-3.750.747	-291.174	-294.206	-3.165.367
Пословни добитак – нето пословни резултат	-584.830	-123.914	-129.015	-331.901
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)				
Финансијски приходи	137.339	11.310	4.884	121.145
Финансијски расходи	-100.666	-8.230	-6.286	-86.150
Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	1.336.870	22.683	99.615	1.214.572
Расходи по основу обезвређивања имовине и остали расходи	-688.668	-498	-36.909	-651.261
	100.045	-98.649	-67.711	266.405
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-68.951	-413	-4.133	-64.405
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	**31.094**	**-99.062**	**-71.844**	**202.000**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

у хиљадама динара

	I - VI 2014.	I - VI 2013.
Приходи		
Приходи од премије осигурања неживотних осигурања		
Дунав банка., Звечан	6.230	2.238
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	120	139
Дунав-Ре а.д.о., Београд	883	526
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	307	334
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	93
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.853	2.215
	9.393	**5.545**
Приходи по основу учешћа у накнади штета из реосигурања у земљи	80.684	175.169
Дунав-Ре а.д.о., Београд	**80.684**	**175.169**
Приходи од закупнина		
Дунав банка., Звечан	10.446	11.535
Дунав-Ре а.д.о., Београд	3.562	4.971
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.873	2.161
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	783	711
Дунав Стокброкер а.д., Београд	90	104
Дунав ауто д.о.о., Београд	7.826	8.333
	25.580	**27.815**
Остали пословни приходи		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	0	213.671
Дунав ауто д.о.о., Београд	8	4
Дунав банка., Звечан	2	12
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	105
	10	**213.792**
Финансијски приходи		
Дунав банка., Звечан	37.779	85.580
Дунав-Ре а.д.о., Београд	896	11.886
	38.675	**97.466**
Приходи од усклађивања вредности потраживања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	8	2.213
Дунав банка., Звечан	19.461	20.841
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	2.142	8.177
Дунав ауто д.о.о., Београд	4.123	3.002
Дунав Стокброкер а.д., Београд	90	114
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	235	211
	26.059	**34.558**
Укупно приходи	**180.401**	**554.345**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

У хиљадама динара

Расходи	I - VI 2014.	I - VI 2013.
Расходи накнада штета и уговорених износа		
Дунав банка., Звечан	3.458	1.057
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	0	4
Дунав ауто д.о.о., Београд	29.637	30.402
Дунав-Ре а.д.о., Београд	4.711	0
	37.806	**31.463**
Расходи по основу премије реосигурања		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	576.789	852.218
	576.789	**852.218**
Расходи по основу бонуса и попуста		
Дунав банка., Звечан	198	162
Дунав ауто д.о.о., Београд	0	4
	198	**166**
Трошкови материјала, горива и енергије		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	0	1.571
Дунав ауто д.о.о., Београд	1.627	272
	1.627	**1.843**
Трошкови рекламе и пропаганде		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	25.497	22.480
Дунав ауто д.о.о., Београд		183.935
	25.497	**206.415**
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	0	2.712
Дунав банка., Звечан	8.035	8.476
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	84	555
Дунав ауто д.о.о., Београд	27.974	1.453
	36.093	**13.196**
Трошкови зарада ,накнада зарада и остали лични расходи		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	707	811
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	80.910	52.305
Дунав-Ре а.д.о., Београд	91	0
	81.708	**53.116**
Трошкови услуга, закупнине, одржавања и трошкови провизија		
Дунав-Ре а.д.о., Београд	7.475	10.925
Дунав Стокброкер а.д., Београд	13.734	12.030
	21.209	**22.955**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

У хиљадама динара

Расходи (наставак)	**I - VI 2014.**	**I - VI 2013.**
Финансијски расходи		
Дунав банка., Звечан	0	8.900
Дунав-Ре а.д.о., Београд	1.351	19.614
	1.351	**28.514**
Остали расходи		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	190	985
Дунав-Ре а.д.о., Београд	0	47
Дунав банка., Звечан	40.867	32.382
Дунав ауто д.о.о., Београд	84.296	18.187
	125.353	**51.601**
Расходи обезвређења потраживања и пласмана		
Дунав Стокброкер а.д., Београд	111	132
Дунав банка., Звечан	17.665	21.313
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	4.381	3.129
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	238	220
Дунав ауто д.о.о., Београд	9.438	10.015
Дунав РЕ а.д., Београд	4.274	2.355
	36.107	**37.164**
Укупно расходи	**943.738**	**1.298.651**
Расходи, нето	**-763.337**	**-744.306**

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Биланс стања **Актива**	**30. јун 2014.**	**31.децембар. 2013.**
Учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	1.064.179	1.064.179
ХТП Дунав Турист д.о.о., Београд	125.515	125.515
Дунав РЕ а.д.о., Београд	433.626	433.626
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	229.470	229.470
Дунав Стокброкер а.д., Београд	57.722	57.722
Дунав ауто д.о.о., Београд	205.230	205.230
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836
	2.765.578	**2.765.578**
Потраживања по основу премије осигурања		
Дунав банка., Звечан	4914	116
Дунав -Ре а.д.о., Београд	77	-
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	355	**457**
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	235	351
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-	12
Дунав ауто д.о.о., Београд	736	1.824
	6.317	**2.760**
Потраживања по основу учешћа у накнади штета у земљи	7.155	2.664
Дунав -Ре а.д.о., Београд	**7.155**	**2.664**
Остала потраживања	**33.810**	**51.252**
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-	-
Дунав ауто д.о.о., Београд	-	39.004
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-	573
Дунав -Ре а.д.о., Београд	33.810	11.675
Потраживања за камату	**1.725**	**2.483**
Дунав банка., Звечан	1.725	2.483
Потраживања из специфичних послова, заједничког пословања и остала потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	7.540	5.301
Дунав -Ре а.д.о., Београд	6.030	1.764
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	13484	22
Дунав банка., Звечан	598	1636
Дунав Стокброкер а.д., Београд	42	21
Дунав ауто д.о.о., Београд	75.607	7.327
	103.301	**16.071**
Краткорочна улагања		
Дунав банка., Звечан	154.623	292.659
	154.623	**292.659**

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

Актива (наставак)	30. јун 2014.	31.децембар. 2013.
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав банка., Звечан	-553	-553
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-124.518	-124.518
Дунав ауто д.о.о., Београд	-8.497	-8.497
	-133.568	**-133.568**
Исправка потраживања по основу премије осигурања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-5	-89
Дунав банка., Звечан	-16	-69
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-227	-270
Дунав ауто д.о.о., Београд	-551	-813
	-799	**-1.241**
Исправка вредности потраживања		
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	-7.540	-5.301
Дунав -Ре а.д.о., Београд	-6.030	-1.764
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	-13.460	-22
Дунав банка., Звечан	-598	-1.636
Дунав Стокброкер а.д., Београд	-42	-21
Дунав ауто д.о.о., Београд	-12.611	-7.327
	-40.281	**-16.071**
Укупно актива	**2.897.861**	**2.982.587**
Пасива		
Обавезе за премију реосигурања		
Дунав -Ре а.д.о., Београд	762.861	543.395
	762.861	**543.395**
Остале обавезе		
Дунав банка., Звечан	33.294	10.042
Дунав -Ре а.д.о., Београд	91	
ХТП Дунав турист д.о.о., Београд	4624	3595
Дунав Стокброкер а.д., Београд	2.293	4.199
Дунав ауто д.о.о., Београд	15.680	17.569
Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д., Београд	107.784	41.277
	163.766	**76.682**
Укупно пасива	**926.627**	**620.077**
Актива, нето	**1.971.234**	**2.362.510**

40. ТРАНСАКЦИЈЕ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

У хиљадама динара

	I - VI 2014.	I - VI 2013.
Трошкови зарада и друге накнаде	19.278	28.915
	19.278	**28.915**

41. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Дана 29.01.2014. године, Министарство финансија, Пореска управа, Центар за велике пореске обвезнике, издало је Компанији, Налог за теренску контролу број 47-00034/2014/2014-CVPO-000, од дана 28.01.2014.године. Налог за теренску контролу, обухвата контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе и обрачунавање и плаћање пореза и доприноса по одбитку за период 01.01.2011.-30.09.2013.године. На дан сачињавања полугодишњих финансијских извештаја поступак теренске контроле није окончан.

42. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У шестомесечном извештају о обављеним интерним ревизијама садржани су подаци о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период од 01.01. до 30.06.2014. године, опис извршених ревизија пословања (предмет ревизије), оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавања полиса и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије.

У периоду од 01.01. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 43 ревизију и то: 39 планираних, 3 ванредне интерне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 53 корективне мере.

У периоду од 01.01. до 31.03.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 21 ревизију и то: 17 планираних, 3 ванредне интерне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 22 корективне мере.

У периоду од 01.04. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 22 планиране интерне ревизије и предложила 31 корективну меру.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада.

43. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља контролисано друштво а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цедренти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

Организациони оквир процеса идентификације, мерења и процењивања ризика утврђен је Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији послова у Компанији, Правилником о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању Компаније, Одлуком о смерницама за управљање ризицима, Политикама управљања ризицима у Компанији, Поступком за управљање ризицима и Упутством за управљање ризицима и оцену бонитета осигураника (сврстаних у сегмент великих клијената).

Усвајањем Политика управљања ризицима у Компанији обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Компаније, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања Компанијом.

Политиком управљања ризицима ближе се дефинишу специфичне дефиниције појединих ризика које Компанија користи, циљеви и принципи управљања ризиком, као и начин организовања процеса управљања ризицима.

Политике управљања ризицима имају за циљ да обезбеде услове и претпоставке за минимизирање изложености ризику у дужем року, максимизирање способности Компаније да апсорбује ризике (толеранција на ризик), реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније, побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања, као и да обезбеде услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности. Применом одговарајућих мера и инструмената за управљање ризицима изложеност ризику своди се на прихватљив ниво и истовремено обезбеђује максимизирање добити Компаније и минимизирања потенцијалних губитака Компаније.

У процесу управљања ризицима, обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Компанија изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Компаније.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање"а.д.о а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у повезаним правним лицима (подређеним друштвима).

Носиоци система управљања ризицима су:

I Надзорни одбор Компаније;

II Генерални директор Компаније;

III Извршни одбор Компаније;

IV Сектор за управљање ризицима солвентности Компаније, Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;

V Функције и дирекције које учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о организацији и систематизацији радних места;

VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;

- Финансијска функција;
- Информатичка функција;

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

VII Организациони делови задужени за независно сагледавање, контролу примене и праћење усклађености активности организационих јединица, учесника у систему управљања ризицима, са прописима и актима Компаније везаним за управљање ризицима и функционисање система интерних контрола и то:

- Функција Интерне ревизије;
- Функција за контролу усклађености пословања;

Организациони оквир процеса управљања ризицима и спровођења система интерних контрола и одговорност

За примену процедура управљања ризицима одговорни су надлежни органи Компаније, надлежни организациони део за управљање ризицима, као и сви организациони делови Компаније који учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика који су од утицаја на ефикасност обављања послова и задатака из њихових надлежности.

Компанија има централизован систем извештавања о спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, а процедуре за управљање ризицима подразумевају хоризонталну и вертикалну организацију послова управљања ризицима, и као такве обезбеђују правовремену и континуирану размену информација између Генералног директора Компаније, Извршног одбора и организационог дела надлежног за послове управљање ризицима солвентности.

Компанија организовано прилагођава, развија и примењује систем интерних контрола у циљу обезбеђења свеобухватне контроле пословних активности, система одлучивања и нивоа овлашћења, праћења трансакција, процене квалитета рада и утврђивање успешности контрола од стране руководилаца организационих делова Компаније, контроле резултата по тарифама, осигураницима и каналима продаје, квалитета наплате и реализације плана, при чему су сви организациони делови Компаније непосредно укључени у поступак спровођења процедура интерних контрола.

Интерне контроле у Компанији су конципиране да промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, актима пословне политике Компаније, политикама и процедурама рада.

Контролне активности у Компанији се темеље на писаним правилима, политикама, процедурама, упутствима и другим мерама Извршног одбора, Генералног директора и директора Функција и Дирекција у Компанији, ради остваривања циљева Компаније и свођења ризика на прихватљив ниво.

Контролне активности се одвијају у целој организацији, на свим нивоима и у свим функцијама, имплементиране су у документима система менаџмента квалитетом у Компанији, појединачно по дирекцијама и функцијама и као такве доступне су свим запосленим на корпоративном порталу Компаније.

Поред лица непосредно одговорних за успостављање и функционисање интерних контрола, независну проверу и потврђивање интерних контрола врши и Интерна ревизија на основу законских прописа, Међународних стандарда интерне ревизије и усвојених процедура за рад интерне ревизије, а од пословне 2010. године и Функција за контролу усклађености пословања.

Управљање ризицима, врши се у надлежном организационом делу Компаније, а функције и дирекције управљају линијама ризика из делокруга њихових надлежности, у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних места, уз континуирану размену информација.

Надлежни органи Компаније квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика.

Процес идентификације, мерења и процењивања ризика, праћење ограничења ризика и надзор над ризицима, доминантно се ослања на људски фактор и пратеће анализе које се у овом тренутку спроводе у окружењу које није саставни део информационог система Компаније.

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Принципи и начела управљања ризицима

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

- стварање услова и претпоставки за свођење ризика на прихватљив ниво, односно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Компаније;
- сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика;
- реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Компаније;
- побољшање квалитета услуга и заштите интереса осигураника и корисника осигурања;
- обезбеђење услова који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности;
- развој активности Компаније у складу са пословним могућностима и развојем тржишта;
- обезбеђење конкурентских предности Компаније;
- максимизирање добити Компаније и минимизирање потенцијалних губитака и негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Компаније.

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

- постављање организационог модела за управљање ризицима;
- дефинисање ризичног профила Компаније;
- примена процедура за идентификовање, мерење, процењивање, праћење и контролу ризика;
- дефинисање мера за минимизирање идентификованих ризика;
- систем интерне контроле управљања ризиком;
- информациони систем као подршка управљању ризицима;

У процесу управљања ризицима Компанија се руководи следећим принципима и начелима:

- Управљање ризиком у складу са дефинисаним политикама и процедурама уз прецизно дефинисање надлежности и одговорности, успостављањем вертикалног и хоризонталног система организације управљања ризицима на корпоративном нивоу, као система који обезбеђује континуирану размену информација између организационих јединица Компаније по дубини (вертикални систем) и на нивоу управљања појединачним линијама ризика из надлежости организационих јединица (хоризонтални систем);
- Успостављање механизама антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности;
- Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима,
- Максимизирање способности апсорбовања ризика (толеранција према ризику);

44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Успостављање ефективних процедура за праћење и управљање активом и пасивом (ALM – asset liability management), како би се обезбедило да средства и инвестиционе активности одговарају обавезама и профилу ризика, уз континуирано прилагођавање ALM стратегије и претпоставки;
- Коришћење тестова раног упозорења;
- Успостављање модела историјских и хипотетичких сценарија;
  - ✓ Историјски сценарио, треба да омогући идентификацију утицаја промена у факторима ризика на бази њиховог кретања у прошлости,
  - ✓ Хипотетички сценарио полази од вероватних ризика који се могу остварити, укључујући и оне екстремно неповољне који могу бити од утицаја на капитал Компаније (слом берзе, драматичне промене на тржишту осигурања, инфлација,...);
- Коришћење софистицираних модела за сложеније портфолије производа и инвестиција, до нивоа који је неопходан за поуздано моделирање те сложености, уз квантификацију нивоа изложености ризику, одређивањем максимално очекиваног губитка са датим степеном вероватноће или одређивањем „лепезе“ исхода добијених симулирањем различитих сценарија, у свим ситуацијама када је то могуће;
- Диверсификација по врстама ризика, категоријама догађаја, линијама пословања, као и класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Компаније, уз поштовање лимита као максимално прихватљивог износа губитка који настаје као последица ризика;
- Примена принципа четворо очију;
- Постојање плана за ванредне ситуације;
- Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Компанија изложена или ће бити изложена, као и систем праћења и управљања тим ризицима;
- Континуитет примене нових знања, побољшања постојећих решења и стратегија.

Основни принципи организације система управљања ризицима:

- реализација постављених циљева управљања ризицима;
- прецизна подела надлежности и одговорности лица укључених у систем управљања ризицима;
- независност поступака лица укључених у систем управљања ризицима;
- потпуна информисаност лица укључених у систем управљања ризицима у односу на циљеве и принципе управљања ризицима;
- модел управљања који обезбеђује неограничену и континуирану размену информација у систему управљања ризицима;
- примена правила и процедура управљања ризицима;

Стратешки оквир управљања ризицима активе и пасиве (ALM оквир):

- Компанија проучава и анализа све ризике који произилазе из њене активе и пасиве, а значајне ризике укључује у ALM оквир;
- Компанија узима у обзир опције прикључене новим и текућим политикама, имајући у виду управљачке поступке које је реално могуће предузети како би се ублажио утицај опција, као и захтев за фер односом према осигураницима. Кроз ALM се процењују могући ефекти који такве прикључене опције могу имати током читавог трајања полиса осигурања;

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Компанија структурира своју активу на начин који ће обезбедити довољно готовине и диверсификованих утрживих готовинских еквивалената да измири обавезе по њиховом доспећу. Компанија у сваком моменту мора имати план у случају неочекиваних одлива готовине, или држећи довољно ликвидне или промптно утрживе активе, или имајући одговарајући формални кредитни аранжман;
- У процесу дефинисања ALM оквира, Компанија узима у обзир функционалне односе између активе и пасиве, процену издржљивости и толеранцију на ризик, стање солвентности и захтевану, односно циљану ликвидност;
- ALM стратегија треба бити прилагођена карактеристикама сваке специфичне групе послова (линије производа). Свеобухватна стратегија такође треба да узме у обзир и узајамне утицаје група послова;
- ALM оквир треба да буде заснован на економској вредности, уз прилагођеност инструмената околностима у којима се налази Компанија и карактеристикама ризика по појединим линијама производа;
- Компанија континуирано развија и примењује процедуре интерних контрола и извештавања за своје ALM политике, које требају бити прилагођене пословима и ризицима којима је изложена;

Врсте ризика које су предмет праћења и управљања

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

(а) Групама ризика:
- I Ризици осигурања
- II Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза
- III Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
- IV Тржишни ризици
- V Оперативни ризици
- VI Правни ризици
- VII Репутациони ризици

(б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;

(в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;

(г) Пословима и сегментима осигурања у делу ризика осигурања, посебно за:
- I Неживотна осигурања
  - (а) Сегмент великих предузећа;
  - (б) Сегмент малих и средњих предузећа;
  - (в) Сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника
- II Животна осигурања;

У оквиру групе ризика осигурања посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви; ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања; ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање; ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Компаније или преузимања ризика већих од износа самопридржаја; ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике Компаније у вези с дисперзијом ризика који се преузимају у осигурање (у времену и простору); ризик

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

неадекватног одређивања структуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

У оквиру ризика рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза, посебно се управља појединачним ризицима, класификованим у одговарајуће подгрупе ризика које обухватају: ризике солвентности и ликвидности, односно ризик адекватности капитала и дугорочне сигурности, ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали, ризик незадовољавајућих приноса од капитала, ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора, односно немогућности извршавања обавеза и ризике у вези са неадекватним управљањем имовином, изворима и трошковима.

У оквиру ризика депоновања и улагања средстава Компанија посебно прати следеће ризике: ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава; ризик наплате потраживања, незадовољавајућег бонитета осигураника и ризик концентрације улагања; ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса; и ризик улагања у повезана и придружена правна лица.

У оквиру тржишних ризика Компанија прати: ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције, ризик неадеквантног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића, ризик промене каматних стопа, девизни ризик и ризике од промена цена хартија од вредности и непокретности.

У оквиру оперативних ризика прате се: ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављења и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених (квалификационо и бројно); ризик погрешног и економски штетног уговарања послова; ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Компаније; ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке; информатички ризик и ризик неадекватности извештајног сегмента информационог система; ризик губитака по основу штета на сталној имовини; ризици у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту; стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава.

У оквиру правних ризика прате се ризик неусклађених пословних аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања, ризик губитка спорова по основу штета и имовинских спорова, ризик наплате регресних потраживања и остали правни ризици.

У оквиру репутационих ризика прате се: репутациони ризици у вези са активностима запослених; ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности; ризик едукације запослених; ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера; и ризик промене власничке структуре.

Процедуре, модели управљања ризицима и начин идентификовања, мерења, процене и контроле ризика

(1) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Матрични модел управљања ризицима, обезбеђује да Компанија у континуитету располаже информацијама о висини појединачних ризика, да врши процену ризика по подгрупама и групама ризика применом метода пондерисања појединачних ризика, подгрупа ризика, група ризика и ризика сегмената осигурања. Овај модел управљања ризицима обезбеђује процену висине ризика на нивоу Компаније као правног лица и континуитет извештавања о ризицима.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

(2) Модел упитника, обезбеђује континуирану размену информација између организационих делова Компаније и обезбеђује да процес управљања ризицима обухвати идентификоване ризике, налазе, закључке и процене до којих су дошле надлежне функције и дирекције осигурања.

(3) Модел семафора, подржан квантитативном класификацијом ризика, обезбеђује праћење и извештавање о свим врстама ризика којима је изложена Компанија.

(4) Компанија примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

(5) Компанија има централизован процес извештавања о ризицима.

(6) У свим случајевима када је то могуће врше се квантитативне анализе уз обавезну класификацију ризика из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то:

- Низак ризик,
- Ризик средњег интензитета,
- Висок ризик,
- Екстреман ризик

(7) У поступку тестирања адекватости обавеза примењују се chain ladder метод, када је реч о врсти осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторих возила и врсти 01 – осигурање од последица незгоде. У свим ситуацијама када тест адекватности покаже недовољност резервисаног износа по некој врсти осигурања, појединачно се сагледава обавеза и утврђује узрок неадекватности.

(8) У поступку управљања ризицима примењују се тестови раног упозорења, а инструментариј управљања ризицима обухвата широку лепезу алата и инструмената као што су: carmel анализа и конзервативна анализа рацио бројева, а нарочито анализа рација структуре и квалитета имовине, структуре и адекватности капитала и техничких резерви, анализа опрезности политике реосигурања, анализа финансијске структуре, анализа рација ликвидности, рација профитабилности, рација ефикасности управљања и продуктивности управе.

(9) У поступку управљања тржишним ризицима у сегменту ризика који стоје у вези са депоновањем и улагањем средстава техничких и гарантних резерви у ХоВ, надлежни сектор примењује ВАР.

VaR представља губитак који неће бити премашен у одређеном ***временском периоду*** и са одређеним ***нивоом поверења.*** VaR сумира на лако разумљив начин ризик од губитака који потичу од варијације фактора тржишног ризика

- Применљив је на све врсте финансијских инструмената,
- VaR омогућава поређење ризичности различитих финансијских инструмената и портфолија.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44.УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4

2.1 ***Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)***

Кључни аспект ризика осигурања којем је Компанија изложена је степен концентрације ризика осигурања који одређује степен до кога одређени догађај или серија догађаја могу утицати на обавезе Компаније. Таква концентрација може произаћи из појединог уговора о осигурању или из већег броја уговора. Важан аспект концентрације ризика осигурања је да може произаћи из акумулације ризика кроз различите врсте осигурања.

Концентрација ризика може произаћи из ретких догађаја с великим последицама као што су природне катастрофе, у ситуацијама када је Компанија изложена неочекиваним променама у трендовима, на пример, неочекиване промене у морталитету становништва или у понашању осигураника; или када значајни судски или регулаторни ризици могу проузроковати велике појединачне губитке, или имати утицај који се шири на велики број уговора.

Компанија нема значајних изложености према било којој скупини осигураника према друштвеним, професионалним, генерацијским или сличним критеријумима.

Највећа вероватноћа значајних губитака за Компанију произлази из катастрофалних догађаја, као што су поплаве, олује, град, пожар или оштећења од земљотреса.

Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09, 45/10, 30/11, 36/12, 34/13), одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2014. годину, износио је 340.000.000 динара.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Компанија може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност скопчана је са значајним ризицима.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће Компанија давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика Компанија може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Компаније којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је Компанија претерано опрезна и одређује свој самопридржај на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да Компанија кроз исплату великих штета западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	**30. јун 2014.**			**30. јун 2013.**		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	**2**	**3**	**4= 2 + 3**	**5**	**6**	**7= 5 + 6**
Премија у самопридржају	6.948.297	696.142	7.644.439	7.080.552	609.730	7.690.282
Удео реосигурања и дата саосигурања	760.716	1.995	762.711	944.299	1.505	945.804
Укупно	**7.709.013**	**698.137**	**8.407.150**	**8.024.851**	**611.235**	**8.636.086**

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у у првих 6 месеци 2014. године 9,07% је пренето у реосигурање (у истом периоду прошле године 10,95%).

Компанија има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Компаније су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Компаније код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота, карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

Постоји значајна концентрација ризика, у вези са могућношћу губитка спорова у појединим парницама, из разлога непостојања јасно дефинисаних и објективних критеријума за вредновање нематеријалних штета, као и у вези са висином потраживања.

Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

Друштво је изложено актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Компанија, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Бруто премија ***У 000 РСД***

Р.Б.	Шифра	**Врста осигурања**	**30. јун 2014.**	**30. јун 2013.**
1	**2**	**3**	**4**	**5**
1.	(1)	Осигурање од незгоде	668.859	729.588
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каско	741.739	975.216
3.	(7)	Осигурање транспорта	99.806	129.975
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	2.884.459	2.772.644
5.	(8;9)	Осигурање имовине	3.638.242	4.553.515
6.		Остало	629.717	698.814
7.		**Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)**	**8.662.822**	**9.859.752**
8.		Животно осигурање	698.211	611.209
9.		**Укупно бруто премија (7+8)**	**9.361.033**	**10.470.961**

Компанија има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су у правилу годишњи и Компанија може одбити продужење уговора или променити услове уговора приликом обнављања.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

2.2. Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	30. јун 2014.	30. јун 2013.
1.	(1)	Осигурање од последица	402.729	419.381
2.	(3)	Осигурање моторних возила -	624.609	607.750
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	22.010	5.567
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.186.042	1.079.465
5.	(8;9)	Осигурање имовине	684.501	875.253
6.		Остало	176.335	165.637
7.		***Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)***	**3.096.226**	**3.153.053**
8.		*Животно осигурање*	729.587	150.761
9.		**Укупно нето ликвидиране штете (7+8)**	**3.825.813**	**3.303.814**

Компанија из основне делатности има расходе по основу накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходе настале повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

2.3. Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

Најзначајније процене везане за финансијске извештаје Компаније односе се на формирање техничких и гарантних резерви. При формирању техничких и гарантних резерви Компанија примењује одговарајуће одредбе Закона о осигурању.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Р.Б.	Структура техничких резерви	30. јун 2014.	30. јун 2013.
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена	6.481.211	7.579.773
2.	Резервисане штете сопственог портфења +	7.311.041	6.615.343
3.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	840.718
4.	**Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)**	**14.822.534**	**15.035.834**
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигуравача у резервисаним штетама (неживот)	772.296	828.909
6.	**Техничке резерве у самопридржају (неживот) (4 - 5)**	**14.050.238**	**14.206.925**
7.	Преносне премије - живот (сопствени портфељ)	1.401	1.277
8.	Математичка резерва осигурања живота	2.686.702	2.659.724
9.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	25.424	22.509
10.	**Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8+9)**	**2.713.527**	**2.683.510**
11.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.839	1.409
12.	**Техничке резерве у самопридржају (живот) (10-11)**	**2.711.688**	**2.682.101**
13.	**Укупно бруто техничке резерве (4 + 10)**	**17.536.061**	**17.719.344**
14.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 11)	774.135	830.318
15.	**Укупно техничке резерве у самопридржају (6 + 12)**	**16.761.926**	**16.889.026**

Компанија обрачун **математичке резерве** врши помоћу таблица смртности (у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве), које се израђују на основу статистичких података које објављује надлежни државни орган.

Како таблице смртности одражавају само протекло стање, а не и тенденције које ће бити у будућим периодима, и с обзиром да нема могућности да се врше актуарске корекције стопа смртности, уз коришћење таблица инвалидитета и таблица оболевања постоји ризик да обрачуната математичка резерва неће бити адекватна. Учешће осигураника у добити врши се расподелом нераспоређене добити, након усвајања финансијских извештаја од стране Скупштине акционара, а не као текуће резервисање кроз биланс успеха. Сагласно наведеном овај метод није у потпуности у складу са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

МСФИ 4 забрањује формирање обавеза за будућа давања, тј. по обавезама које нису постојале на дан извештавања (одредбе у случају катастрофе или изједначења). Компанија према важећим прописима донетим од стране надлежног органа, обрачунава **резерве за изравнање ризика**. РЗИР су израз одступања меродавних годишњих техничких резултата друштва од просечног меродавног техничког резултата кроз низ година.

Овакво поступање није у складу са захтевима МСФИ 4, с обзиром да се обрачунатим резервама за изравнање ризика, покривају губици који се можда неће остварити, тако да се овакве ставке не би смеле признавати у обавезама.

Тест адекватности резервисаних штета ("run-off" анализа)

Актуарска тестирања адекватности обавеза не врше се проценом будућих токова готовине, односно поређењем исказаних износа обавеза по свим уговорима о осигурању и процењених будућих нето токова готовине по њима, већ **„run-off" анализама.**

Коначни ефекат **„run-off"** анализе се добија када се резервисане штете на почетку обрачунског периода (односно на крају претходног) умање за решене штете и резервисане штете на крају обрачунског периода, не узимајући у обзир нове штете у току обрачунског периода (њихово резервисање и ликвидацију).

У 000 дин.

Р.Б.	Резервисане штете*	30. јун 2014.	30. јун 2013.
	1	2	3
1.	Почетно стање 1. јануара	2.430.516	2.717.555
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1. јануара)	550.342	580.316
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.837.550	1.795.002
4.	**Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)**	**42.624**	**342.237**
5.	**Ефекат "run-off" анализе +- у %**	**1,75%**	**12,59%**

*резервисане штете сопственог портфеља без ренти и без коефицијената

Позитиван ефекат „run-off" анализе 30. јуна 2014. године указује на благу прецењеност резервисаних штета на почетку 2014 (у односу на стање почетком 2014. године ефекат „run-off" анализе резервисаних штета износи 1,75%), при чему ефекат „run-off" анализе резервисаних штета у истом периоду 2013. године такође показује њихову прецењеност. Ефекат прецењености, односно потцењености резервисаних штета по основу „run-off" анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off" анализом може да послужи као инструменат који показује да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности и других улагања које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%. Поменута оцена тржишних ризика детаљно је обрађена и налази се у Извештају о спровођењу система интерних и управљању ризицима у Компанији "Дунав осигурање" за период од 01.01.2014. до 30.06.2014. године.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

- **кредитни ризик;**
- **тржишни ризик** који се састоји од три врсте ризика: **девизног ризика, каматног ризика и ризика промене цене финансијског инструмента** и
- **ризик ликвидности.**

3.1. ***Кредитни ризик***

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.
У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.
Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Постоји значајна разлика у степену изложености Компаније кредитном ризику у зависности од тога о којој се категорији финансијског инструмента ради. Кредитном ризику су највише изложена потраживања од осигураника по основу фактурисане премије осигурања и обрачунатих камата по основу кашњења у измиривању обавеза од стране дужника. Ово је, пре свега, последица изражене неликвидности у привреди, као и присутне праксе да осигураници обавезе по основу премије осигурања не третирају као приоритетне и сврставају их иза обавеза по основу пореза, зарада и обавеза према банкама и добављачима.

Од 14.029.130 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 8.708.590 хиљ. динара, односно 62,08%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премији, за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су нешто мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 17,96% дугорочних финансијских пласмана и 41,38% краткорочних финансијских пласмана.

У процесу управљања кредитним ризиком, Компанија управља ризицима који произилазе из уложених средстава у хартије од вредности којима се тргује и ризиком бонитета осигураника, интерно категорисаних у сегмент великих клијената и осталим ризицима који стоје у вези са наплатом потраживања.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, поред оцене бонитета, морају да се узму у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Компаније у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, подаци о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податци о повезаним правним лицима.

Новим Политикама управљања ризицима, предвиђено је да организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима обезбеђује анализу финансијског положаја, оцену бонитета и процену висине ризика правних лица, осим нерезидената и то:

(а) осигураника обухваћених планом оцене бонитета, чија висина годишње премије прелази износ од 20 милиона динара;

(б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 15 и 20 милиона динара, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Дирекције;

(в) осигураника са дугујућом премијом осигурања за које се предлаже отпис потраживања у износу од 10 до 15 милиона динара;

(г) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора, по појединачно испостављеном захтеву надлежне Функције;

(д) емитената хартија од вредности, по појединачним захтевима испостављеним од стране Сектора за капитал и инвестиције или Извршног одбора Компаније;

(ђ) свих повезаних правних лица.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

у 000 РСД

	30.06.2014.			31.12.2013.
Финансијска имовина	**Бруто износ**	**Исправка вредности**	**Нето износ**	
Дугорочни финансијски пласмани	5.790.688	1.039.928	4.750.760	4.315.416
Потраживања	14.029.130	8.708.590	5.320.540	3.837.505
Краткорочни финансијски пласмани	3.117.749	1.289.985	1.827.764	3.680.162
Укупно	22.937.567	11.038.503	11.899.064	11.833.083

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Изложеност кредитном ризику, у погледу потраживања, приказана је и на основу старосне структуре потраживања која је дата у следећој табели:

у 000 РСД

	30.06.2014.		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.370.806	812.668	2.558.138
Кашњење од 0-90 дана	1.302.258	439.531	862.727
Кашњење од 91-180 дана	1.899.488	1.185.786	713.702
Кашњење од 181-270 дана	669.191	201.690	467.501
Кашњење преко 271 дана	6.787.387	6.068.915	718.472
Укупно	14.029.130	8.708.590	5.320.540

3.2. ***Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик промене цене финансијског инструмента***

3.2.*1.* ***Девизни ризик***

Под девизним ризиком подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Компаније услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Компанија управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Надлежна служба за девизне послове у оквиру финансијске функције, у обавези је да редовно прати изложеност Компаније девизном ризику и да квартално израђује Извештај о девизним позицијама и показатељима девизног ризика и исти достави организационој јединици надлежној за послове управљања ризицима. Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима дужна је да квартално анализира изложеност Компаније девизном ризику и да исти обухвати Извештајем о управљању ризицима.

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	у 000 РСД Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	2.326.984	0	2.423.776	4.750.760
Потраживања	643	1.372.349	325	3.947.223	5.320.540
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	1.121.435	25.703	666.202	1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	23.970	2.204.163	27.641	570.774	2.826.548
Укупно	**39.037**	**7.024.931**	**53.669**	**7.607.975**	**14.725.612**

	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочна резервисања	0	0	0	3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе	0	0	0	0	0
Краткорочне обавезе	0	13.760	0	2.219.174	2.232.934
Укупно	**0**	**13.760**	**0**	**6.201.845**	**6.215.605**
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	**39.037**	**7.011.171**	**53.669**	**1.406.130**	**8.510.007**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**46.492**	**7.095.759**	**29.489**	**1.627.861**	**8.799.601**

На дан 30.06.2014. године вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потрживања и готовине и готовинских еквивалената износи 14.725.612 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 7.607.975 хиљ. динара или 51,66% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 7.117.637 хиљ. динара или 48,34% номинован је у страној валути и то скоро у целости у EUR-има.

Финансијске обавезе Компаније на дан 30.06.2014. године износе 6.215.605 хиљ. динара, од чега је део обавеза у износу од 6.201.845 хиљ. динара или 99,78% номинован у домаћај валути, а преостали део у износу од 13.760 хиљ. динара или 0,22% номинован у страној валути.

Компанија је на дан 30.06.2014. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама далеко је већа од њених девизних обавеза. Исказано у динарској противвредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 39.037 хиљ. динара (финансијска имовина 39.037 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 7.011.171 хиљ. динара (финансијска имовина 7.024.931 хиљ. динара, обавезе 13.760 хиљ. динара) и за остале валуте 53.669 хиљ. динара (финансијска имовина 53.669 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.2.2. Каматни ризик

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолиа уложеног у депозите код банака и обвезнице.

У процесу идентификовања каматног ризика Компанија прати трансакције којима се врши депоновање и улагање краткорочних Компанијских извора, пре свега техничких резерви у дугорочне облике имовине, као и дугорочних извора у краткорочне облике имовине, константно имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве.

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику. Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

Изложеност каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Компанија пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентираним у наредној табели:

Каматни ризик

Финансијска имовина	**Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)**
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 5,85%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 6,5%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флуктуације тржишних цена хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности.

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају првог полугодишта 2014. године је на нивоу од 569,75 поена и у поређењу са крајем претходне године бележи раст од 2,11%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.132,44 поена и у истом временском периоду такође бележи раст од 2,49%. Флуктуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.3. Ризик ликвидности

Ликвидност Компаније, као њена способност да о року извршава доспеле обавезе, зависи са једне стране од билансне структуре, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику немогућности испуњавања обавеза Компаније, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у првој половини 2014. године није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања.

Рацио краткорочне ликвидности, као једно од мерила за свакодневну квантификацију степена ликвидности осигуравајућих друштва, прописан је од стране Народне банке Србије и њиме се изражава однос ликвидне активе увећане за реално очекиване приливе у наредних 14 дана и доспелих обавеза увећаних за финансијске обавезе по свим основама које доспевају у наредних 14 дана.

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на задовољавајућем нивоу у периоду I-VI 2014. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2014	2,88	13,15	6,63
II/2014	4,86	10,35	7,14
III/2014	4,94	8,48	6,06
IV/2014	5,77	18,15	9,94
V/2014	4,09	15,85	7,70
VI/2014	5,54	10,27	7,69

Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нуле (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Рочност доспећа средстава и обавеза на дан 30.06.2014. године је следећа:

у 000 РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					506.847	506.847
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.415.647	8.646.311	10.061.958
Дугорочни финансијски пласмани			1.743.627		3.007.133	4.750.760
Залихе	44.901					44.901
Потраживања	849.201	2.230.750	1.966.069	274.520		5.320.540
Потраживања за више плаћен порез на добитак		15.445				15.445
Краткорочни финансијски пласмани		1.041.400	786.364			1.827.764
Готовински еквиваленти и готовина	2.826.548					2.826.548
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	315.183	540.165	1.700.246			2.555.594
Одложена пореска средства						0
Укупно	**4.035.833**	**3.827.760**	**6.196.306**	**1.690.167**	**12.160.291**	**27.910.357**

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					6.977.437	6.977.437
Дугорочна резервисања					3.982.671	3.982.671
Дугорочне обавезе						0
Краткорочне обавезе	2.232.934					2.232.934
Пасивна временска разграничења	1.160.476	3.466.949	7.319.053	2.142.685		14.089.163
Одложене пореске обавезе				628.152		628.152
Укупно	**3.393.410**	**3.466.949**	**7.319.053**	**2.770.837**	**10.960.108**	**27.910.357**
Рочна неусклађеност на дан 30.06.2014. године	**642.423**	**360.811**	**-1.122.747**	**-1.080.670**	**1.200.183**	**0**
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2013. године	**2.362.580**	**342.344**	**-464.141**	**-630.831**	**-1.609.952**	**0**

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.035.833 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.393.410 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 642.423 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преноси се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Компаније.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године
44. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

3.4. ***Ризик ценовне неконкурентности***

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, као кључних тржишних ризика који непосредно угрожавају пословање Компаније, неопходно је у континуитету предузимати активности праћења конкуренције, прибављати различите податке о раду конкуренције.

У оцени манифестација тржишних ризика и ризика конкуренције, организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима спроводи анализу позиционираности Компаније на тржишту осигурања, односно спроводи упоредне анализе Компанијских података и показатеља успешности пословања са расположивим подацима других друштава за осигурање и просеком гране. У оцени позиционираности Компаније, користи се већи број инструмената, а пре свега упоредна анализа висине и структуре техничких и гарантних резерви, анализа адекватности капитала, анализа ликвидности, структуре имовине и покрића појединих имовинских делова, анализа показатеља управљања и потребе за додатним изворима финансирања, упоредна анализа економских принципа пословања, структуре портфолиа депонованих и уложених средстава техничких и гарантних резерви, анализа профитабилности, анализа техничког резултата, премија и штета у самопридржају - у мери и обиму у којој су доступни подаци других друштава за осигурање.

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, надлежне дирекције за продају и развој спроводе активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама Компаније надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

3.5. ***Остало***

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за период I - VI 2014. године.

НАПОМЕНЕ
30. јун 2014. године

45. СУДСКИ СПОРОВИ

У периоду од 01.01.2014. године до 30.06.2014. године против Компаније је поднето 774 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3070 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 696 предмета односно 1076 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 334.591.075,20 динара.
На дан 30.06.2014. године резервисано је у књизи штета укупно 2229 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.888.435.168,00 динара. Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 11.466 предмета који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 829 предмета, а наплаћен је укупан износ од 101.427.973,06 динара.
Ван области осигурања решавано је укупно 316 предмета од којих је завршено 17 предмет, у којима је исплаћено укупно 1.522.219,22 динара и наплаћен укупан износ од 1.588.770,12 динара.

46. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

У наредном периоду се очекују доношење пословне стратегије која ће обезбедити излазак из економских проблема.

47. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте били су следећи:

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
USD	84,8493	83,1282
EUR	115,7853	114,6421
GBP	144,4608	136,9679
CHF	95,1947	93,5472

У Београду,

Дана 29.08.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Мр Мирко Петровић

С А Д Р Ж А Ј

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ**	**7**
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Старосна и квалификациона структура запослених	8
3.	**ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.**	**9**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.	9
3.2.	Премија осигурања	11
3.2.1.	Бруто премија	11
3.2.2.	Наплаћена премија	14
3.3.	Ликвидиране штете	18
3.4.	Трошкови пословања	21
4.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**25**
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	26
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	26
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	26
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	27
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	27
4.3.	Потраживања	29
4.3.1.	Структура потраживања	29
4.3.2.	Процена потраживања	29
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	30
5.	**СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА**	**31**
5.1.	Капитал и резерве	32
5.1.1.	Гарантна резерва	34
5.1.2.	Техничке резерве	34
5.2.	Дугорочна резервисања	34
5.3.	Дугорочне обавезе	35
5.4.	Краткорочне обавезе	35
5.5.	Преносна премија	35
5.6.	Резервисане штете	36
6.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**37**
	ПРИЛОГ	**41**
	Биланс стања на дан 30.06.2014.	42
	Биланс успеха у периоду I-VI 2014.	44

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

Учешће Компаније 26,3%.

Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2014. години износи **26,3%**. Учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији **неживотних осигурања** оствареној на тржишту осигурања у периоду I-III 2014. години износи **30,8%**, док учешће премије **животних осигурања** износи **10,4**%. У истом периоду 2013. године учешће премије неживотних осигурања Компаније у укупној бруто премији неживотних осигурања оствареној на тржишту осигурања износило је 35,7%.

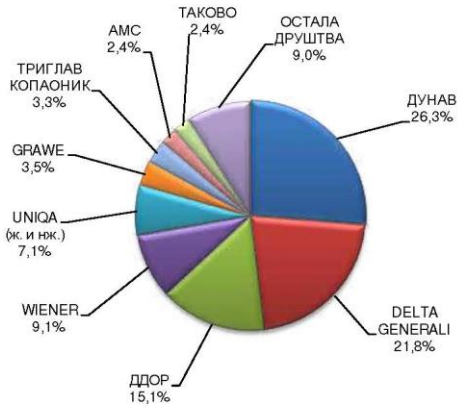
У посматраном периоду три осигуравајућа друштва („Дунав осигурање", „Delta Generali" и „ДДОР Нови Сад") остварила су највећи део укупне премије у Србији (63,2%).

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији на тржишту Србије					
		I-III 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	4.134.264	26,3%	17.528.367	27,4%	17.873.280	29,1%
2.	DELTA GENERALI	3.424.263	21,8%	12.500.556	19,5%	12.289.118	20,0%
3.	ДДОР	2.368.692	15,1%	8.292.503	12,9%	8.213.624	13,4%
4.	WIENER	1.435.154	9,1%	6.727.926	10,5%	5.660.843	9,2%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.119.546	7,1%	4.707.744	7,4%	4.474.927	7,3%
6.	GRAWE	548.134	3,5%	2.344.849	3,7%	2.206.972	3,6%
8.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	520.090	3,3%	1.942.136	3,0%	1.812.947	2,9%
9.	AMC	379.045	2,4%	1.874.447	2,9%	1.524.277	2,5%
7.	ТАКОВО	377.254	2,4%	1.986.210	3,1%	2.239.969	3,6%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	1.421.587	9,0%	6.136.773	9,6%	5.167.747	8,4%
УКУПНО		**15.728.029**	**100,0%**	**64.041.511**	**100,0%**	**61.463.704**	**100,0%**

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-III 2014. године



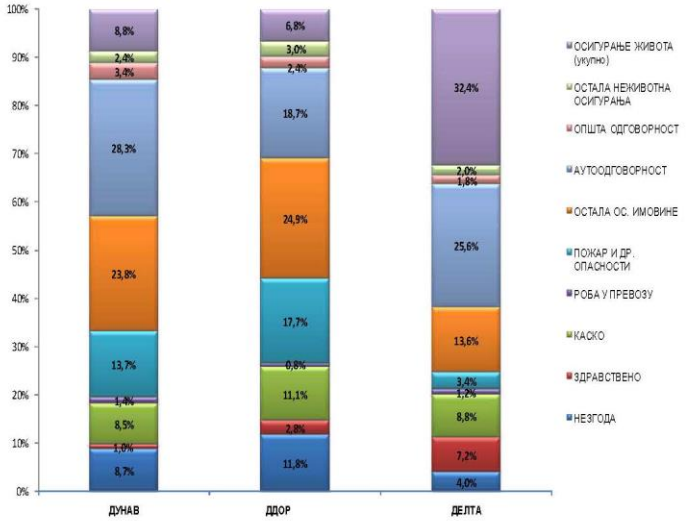
Компанија је у периоду I-III 2014. године у односу на 2013. годину забележила повећање тржишног учешћа код осигурања од последица незгоде (за 2,1 процентна поена), код осигурања од опште одговорности (за 1,6 процентна поена) и код осигурања живота (за 1,4 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа забележен је код осигурања робе у превозу (за 8,4 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће бруто премије Дунав осигурања у бруто премији одређене врсте на тржишту		
	I-III 2014.	2013.	2012.
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	39,4	41,7	40,3
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	39,2	45,7	47,9
НЕЗГОДА	33,7	31,6	31,5
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	33,0	31,4	34,2
РОБА У ПРЕВОЗУ	28,3	36,8	41,2
АУТООДГОВОРНОСТ	28,2	28,5	30,3
КАСКО	24,2	27,3	28,6
ЗДРАВСТВЕНО	8,8	11,8	11,3
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	19,5	23,6	24,4
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	10,4	9,0	9,2

Посматрајући структуру остварене бруто премије у периоду I-III 2014. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту („Дунав осигурање", „Delta Generali" и „ДДОР Нови Сад"), уочава се сличност портфеља између „Дунав осигурања" и „ДДОР Нови Сад", код којих доминирају осигурања моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код "Delta Generali" осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва, поред поменутих врста, има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 32,4%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-III 2014. године



Учешће Компаније "Дунав осигурање" у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-III 2014. године износи 32,6%.

Учешће Компаније у ликвид. штетама 32,6%.

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама на тржишту Србије					
		I-III 2014.		2013.		2012.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	2.093.358	32,6%	7.313.899	27,7%	7.255.289	28,9%
2.	ДДОР	1.002.959	15,6%	4.888.655	18,5%	5.463.527	21,8%
3.	DELTA GENERALI	969.884	15,1%	4.363.004	16,5%	3.808.743	15,2%
4.	WIENER	504.173	7,9%	2.538.098	9,6%	2.115.841	8,4%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	343.087	5,3%	1.795.168	6,8%	1.539.428	6,1%
6.	ТАКОВО	273.381	4,3%	897.601	3,4%	1.005.081	4,0%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	246.651	3,8%	1.283.794	4,9%	942.497	3,8%
8.	GRAWE	230.110	3,6%	644.352	2,4%	645.532	2,6%
9.	МИЛЕНИЈУМ	202.800	3,2%	742.556	2,8%	624.354	2,5%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	553.385	8,6%	1.969.094	7,4%	1.704.226	6,8%
УКУПНО		6.419.788	100,0%	26.436.221	100,0%	25.104.518	100,0%

Редослед осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама уз мања одступања прати редослед у бруто премији, што је очекивано с обзиром да су штете директно везане за величину портфеља.

Највећи раст учешћа ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у периоду I-III 2014. године у односу на 2013. годину, забележен је код осигурања живота за (29,4 процентна поена), осигурања од опште одговорности (за 20,0 процентна поена) и осигурања робе у превозу (за 13,4 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ		
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у ликвидираним штетама одређене врсте на тржишту		
	I-III 2014.	2013.	2012.
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	54,4	34,4	41,2
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	46,3	47,3	58,8
НЕЗГОДА	36,8	37,2	37,0
АУТООДГОВОРНОСТ	29,9	27,2	23,4
КАСКО	27,7	27,5	28,1
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	23,0	23,1	37,7
РОБА У ПРЕВОЗУ	20,7	7,3	44,2
ЗДРАВСТВЕНО	12,9	11,4	11,4
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	22,0	23,8	17,6
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	38,1	8,7	6,1

Извор: НБС.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. јесте привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица, те пружање других услуга у осигурању.

Традиција дуга 140 година.

Седиште Компаније: Београд, улица Македонска бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898.
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду број 1992/2005 од 02.03.2005. године Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07 и 99/11) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/11 и 99/11).

Привредна друштва које оснива Компанија и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала које је појединачно највеће учешће су контролисана друштва. Компанија управља контролисаним друштвима сразмерно свом капитал учешћу. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав Ре“, „Дунав ауто“, „Дунав турист“, „Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом“, „Dunav Stockbroker“, „Дунав осигурање“ а.д. Бањалука, „Дунав банка“ а.д. Звечан.

Седам контролисаних друштава.

% учешће у капиталу контролисаних друштава:

Р. Б.	КОНТРОЛИСАНА ДРУШТВА	%УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ
1.	Дунав ауто	100,00
2.	Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00
3.	Dunav Stockbroker	100,00
4.	Дунав РЕ	88,41
5.	"Дунав осигурање" а.д. Бања Лука	76,34
6.	Дунав Ауто д.о.о., Бања Лука	76,34
7.	Дунав турист	96,15
8.	Дунав банка	70,87

2.1. Врсте послова осигурања

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

послови неживотног осигурања: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања;

послови животног осигурања: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

Једина кућа на домаћем тржишту регистров. за све врсте осигурања.

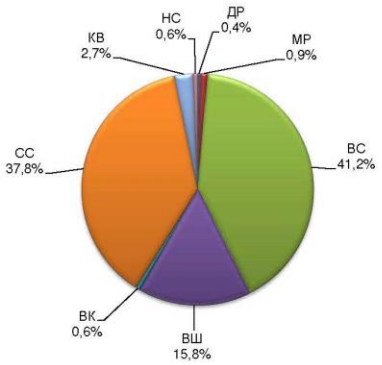
2.2. Старосна и квалификациона структура запослених

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25	0	0	20	15	0	59	3	0	**97**
	26-35	3	4	441	156	3	266	23	0	**896**
	36-45	2	10	373	132	6	316	25	0	**864**
	46-55	5	7	249	121	6	352	19	9	**768**
	56-65	3	8	203	69	3	186	13	10	**495**
	преко 65	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Укупно	**13**	**29**	**1.286**	**493**	**18**	**1.179**	**83**	**19**	**3.120**

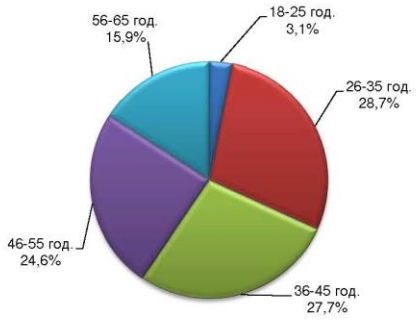
Број запослених 3.120.

Укупан број радника на дан 30. јун 2014. године износи **3.120**.

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.399	6	221	484	10	0	2.630	490	2.781
2.405		**705**		**10**		**3.120**		**2.781**

3. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.

3.1. Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2013.	План I-VI 2014.	Остварење I-VI 2014.	% раста/пада I-VI 2014. / I-VI 2013.	% раста/пада I-VI 2014. / план I-VI 2014.
Укупни приходи	12.227.157	10.482.303	**8.434.991**	-31,0	-19,5
Укупни расходи	12.196.063	10.458.303	**11.131.622**	-8,7	6,4
Добит / губитак	31.094	24.000	**(2.696.631)**		
Бруто премија	10.470.961	10.927.191	**9.361.032**	-10,6	-14,3
Наплаћена премија	8.202.305	7.933.364	**7.858.883**	-4,2	-0,9
- Наплаћена премија (новац, компензација)	*7.712.813*	-	***7.453.167***	-3,4	-
- Остало	*489.492*	-	***405.716***	-17,1	-
Ликвидиране штете	3.303.815	3.935.244	**3.825.813**	15,8	-2,8
Исплаћене штете	3.270.958	3.915.568	**3.578.262**	9,4	-8,6
Трошкови пословања	4.359.268	3.661.438	**3.880.912**	-11,0	6,0

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2013.	Остварење 30.06.2014.	% раста/пада
Укупна билансна актива / пасива	29.159.781	27.910.357	-4,3
Укупна ванбилансна актива / пасива	425.531	425.970	0,1

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Јун 2013.	Јун 2014.	% раста/пада
Просечна нето зарада по раднику	72.174	73.113	1,3
Просечна бруто зарада по раднику	101.274	102.113	0,8
Број запослених на дан 30.06. т.г.	2.998	3.120	4,1

(у %)

Показатељи	Остварење I-VI 2013.	План I-VI 2014.	Остварење I-VI 2014.	ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
учешће трошкова пословања у бруто премији	41,6	33,5	**41,5**	8,0	-0,1
учешће наплаћене премије у бруто премији	78,3	72,6	**84,0**	11,4	5,7
учешће ликвидираних штета у бруто премији	31,6	36,0	**40,9**	4,9	9,3
учешће бруто зарада у бруто премији	20,3	16,4	**20,6**	4,2	0,3
учешће бруто зарада у наплаћеној премији	25,9	22,6	**24,6**	2,0	-1,3
учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији	40,3	49,6	**48,7**	-0,9	8,4
учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату	89,3	94,4	**88,6**	-5,8	-0,7

- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал.

Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.

- На дан 30. јун 2014. године краткорочни пласмани Компаније износе 1,8 милијарди динара, а дугорочни 4,8 милијарди динара.

Укупни пласмани 6,6 млрд. динара.

- У периоду I-VI 2014. године остварена бруто премија износи 9,4 милијарди динара, што је за 10,6% мање у односу на исти период претходне године, а за 14,3% мање у односу на план за посматрани период.

Бруто премија 9,4 млрд. динара.

- У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,5%, а осигурање живота са 7,5%.

Неживотна осигурања 92,5%, животна 7,5%.

- Остварена наплаћена премија у износу од 7,9 милијарди динара мања је у односу на исти период претходне године за 4,2%, док је у односу на план мања за 0,9%.

Наплаћена премија 7,9 млрд. динара.

- У периоду I-VI 2014. године ликвидиране су штете у укупном износу од 3,8 милијарди динара, што је за 15,8% више у односу на исти период претходне године.

Ликвидиране штете 3,8 млрд. динара.

- У периоду I-VI 2014. године остварен је нето губитак у укупном износу од 2,7 млрд. динара.

Губитак 2,7 млрд. динара.

КОМПАНИЈА „ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ“ а.д.о.

3.2. Премија осигурања

3.2.1. Бруто премија

У периоду I–VI 2014. године укупна бруто премија износи 9.361.032 хиљ. динара (9.318.349 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 42.683 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 10,6% мање од бруто премије остварене у истом периоду 2013. године. У односу на план за период I–VI 2014. остварена бруто премија осигурања и саосигурања мања је за 14,3%.

Бруто премија 9,4 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - VI 2013.	План бруто премије I - VI 2014.	Бруто премија I - VI 2014.		Поређење извршење I - VI 2014. / план I - VI 2014.		Поређење извршења I - VI 2014. / извршења I - VI 2013.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	729.567	708.257	668.862	7,1	-39.395	94,4	-60.725	91,7
02	Добровољно здравствено осигурање	89.154	83.068	73.125	0,8	-9.943	88,0	-16.029	82,0
03	Осигурање моторних возила	975.215	1.023.045	741.738	7,9	-281.307	72,5	-233.477	76,1
04	Осигурање шинских возила	59.113	70.732	49.003	0,5	-21.729	69,3	-10.110	82,9
05	Осигурање ваздухоплова	63.986	52.291	52.484	0,6	193	100,4	-11.502	82,0
06	Осигурање пловних објеката	27.579	15.890	17.268	0,2	1.378	108,7	-10.311	62,6
07	Осигурање робе у превозу	129.975	132.765	99.805	1,1	-32.960	75,2	-30.170	76,8
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.260.559	1.280.691	1.066.427	11,4	-214.264	83,3	-194.132	84,6
09	Остала осигурања имовине	3.292.958	3.513.905	2.571.813	27,5	-942.092	73,2	-721.145	78,1
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.772.644	2.935.162	2.884.458	30,8	-50.704	98,3	111.814	104,0
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	57.231	20.186	20.567	0,2	381	101,9	-36.664	35,9
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.227	3.842	4.829	0,1	987	125,7	-398	92,4
13	Осигурање од опште одговорности	257.665	252.777	263.301	2,8	10.524	104,2	5.636	102,2
14	Осигурање кредита	8.246	5.629	11.096	0,1	5.467	197,1	2.850	134,6
15	Осигурање јемства	21.285	13.200	13.266	0,1	66	100,7	-7.999	62,4
16	Осигурање финансијских губитака	14.000	10.602	11.906	0,1	1.304	112,3	-2.094	85,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	95.328	95.634	112.653	1,2	17.019	117,8	17.325	118,4
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
	УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	**9.859.752**	**10.217.876**	**8.662.821**	**92,5**	**-1.555.055**	**84,8**	**-1.196.931**	**87,9**
20	Осигурање живота	564.355	654.709	647.111	6,9	-7.598	98,8	82.756	114,7
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	46.854	54.606	51.100	0,5	-3.506	93,6	4.246	109,1
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
	УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	**611.209**	**709.315**	**698.211**	**7,5**	**-11.104**	**98,4**	**87.002**	**114,2**
	УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА	**10.470.961**	**10.927.191**	**9.361.032**	**100,0**	**-1.566.159**	**85,7**	**-1.109.929**	**89,4**

У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 92,5%, а осигурања живота са 7,5%.

Неживот 92,5%; живот 7,5%.

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 30,8%;
- остала имовинска осигурања 27,5%;
- осигурање имовине од пожара и других опасности 11,4%;
- осигурање моторних возила – каско 7,9% и
- осигурање од последица незгоде 7,1%.

- **Најзначајнији раст** бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

  - осигурање кредита
    (пребачај плана 97,1%, раст у односу на претходну годину 34,6%),
  - осигурање помоћи на путовању
    (пребачај плана 17,8%, раст у односу на претходну годину 18,4%),
  - осигурање од опште одговорности
    (пребачај плана за 4,2%, раст у односу на претходну годину 2,2%).

Највећи раст:
- **осиг. кредита;**
- **осиг. помоћи на путовању.**

- **У односу на исти период претходне године,** највећи пад бруто премије остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	721.145	хиљ. динара,	или	21,9%,
- осигурање моторних возила - каско	за	233.477	хиљ. динара,	или	23,9%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	194.132	хиљ. динара,	или	15,4%,
- осиг. од последица незгоде	за	60.725	хиљ. динара,	или	8,3%,
- осиг. ваздухоплова (укупно)	за	48.166	хиљ. динара,	или	39,7%,
- осигурање робе у превозу	за	30.170	хиљ. динара,	или	23,2%,
- добровољно здравствено осигурање	за	16.029	хиљ. динара,	или	18,0%,
- осигурање шинских возила	за	10.110	хиљ. динара,	или	17,1%,
- осиг. пловних објеката (укупно)	за	10.709	хиљ. динара,	или	32,6%.

Највећи пад 721,1 мил. дин. – остала осигурања имовине.

У односу на план, највећи подбачај у периоду I-VI 2014. године остварен је код следећих врста осигурања:

- остала осигурања имовине	за	942.092	хиљ. динара,	или	26,8%,
- осигурање моторних возила - каско	за	281.307	хиљ. динара,	или	27,5%,
- осиг. имов. од пожара и др.опасности	за	214.264	хиљ. динара,	или	16,7%,
- осиг. одг. због употребе мот. возила.	за	50.704	хиљ. динара,	или	1,7%,
- осигурање од последица незгоде	за	39.395	хиљ. динара,	или	5,6%,
- осигурање робе у превозу	за	32.960	хиљ. динара,	или	24,8%;
- осигурање шинских возила	за	21.729	хиљ. динара,	или	30,7%,
- добровољно здравствено осигурање	за	9.943	хиљ. динара,	или	12,0%.

Највећи подбачај 942,1 мил. динара - остала осигурања имовине.

Мање остварење у односу на план и исти период претходне године код **осталих осигурања имовине** проузроковано је тиме што у јуну 2014. године није фактурисана премија за ЈП ЕПС за друго полугодиште 2014. године која је била предвиђена планом. Неиспуњењу плана значајно је допринело отказивање осигурања од стране незадовољних осигураника који нису били задовољни ликвидацијом штета (МК Група) док је један део осигураника смањио своју активност и суме осигурања. Одступање од планираних величина и пад у односу на претходну годину проузрокован је и организационо техничким потешкоћама које прате осигурање усева (снимање ризика, прибављање доказа о власништву и сл.), кашњењу у спровођењу јавних набавки (РЗЗО, ЈП за ПЕУ Ресавица) као и необнављање осигурања код осигураника који имају ненаплаћена потраживања.

Разлози подбачаја плана бруто премије код **осигурања моторних возила – каско**, као и знатно мањег остварења у односу на исти период претходне године су вишеструки. Уговор о осигурању са ЕПС-ом није закључен, осигурање имовине РБ Колубара по тарифи 69-Осигурање од ризика лома, није предвиђено по тендеру за набавку услуге осигурања ЕПС-а, а узето је у обзир приликом израде плана. Тарифа АК и поред додатних попуста кроз UW и акцијских попуста и даље је недовољно конкурентна клијентима. Смањење тржишта моторних возила условљено је економском ситуацијом у земљи а број нових возила, за која се власници одлучују да уговоре каско осигурање је све мањи. Смањује се и број закључених каско полиса за нова возила узета на кредит и лизинг а како на износ премије поред новонабавне вредности возила (као основице за обрачун премије) утиче и старост возила, неизбежно је смањење износа премије. Нека транспортна предузећа нису извршила обнову осигурања због слабог пословања а еллиминисани су и непрофитабилни клијенти (Coca Cola, G4S, Wiener Staditsche), рацио штета око 200% без дисперзије на друге врсте осигурања.

Мање остварење у односу на план и исти период претходне године код **осигурања имовине од пожара и других опасности** проузрокован је тиме што у јуну 2014. год. није фактурисана премија за ЈП ЕПС за друго полугодиште 2014. год. а предвиђена је планом. Неиспуњењу плана допринело је и отказивање осигурања од стране осигураника који нису били задовољни ликвидацијом штета (МК Група, Sunoko, MK Mountain resort, Војвођанска банка, Бродоградилиште Апатин). Поред наведених разлога смањењу премије допринело је и губљење осигураника на тендерима и ниске цене са којима наступа конкуренција, кашњења у спровођењу јавних набавки и необнављање осигурања код осигураника који имају ненаплаћена потраживања или су у стечају.

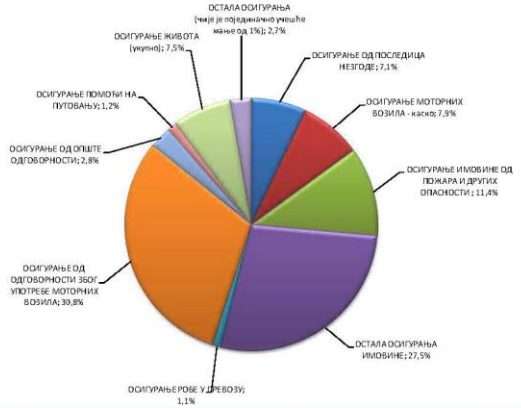
Код **осигурања због употребе мотроних возила**, забележено је ниже остварење у односу на план на коју је највише утицала промена стратегије продаје полиса АО уз иницирање продаје путем сопствених ресурса уз погодности попут WEB кредита и гарантних писама уз ревизију сарадње са екстерним сарадницима и мрежама продаје. Дошло је и до погоршања односа са неким већим спољним сарадницима и нису реализовани договори о продаји полиса (АЦ Зоки).

Основни разлози подбачаја плана код **осигурања од последица незгоде** су отказ осигурања неких већих осигураника или померање скаденце осигурања (КЦ Крагујевац, Универзитет у Косовској Митровици), није фактурисана премија за друштва у оквиру ЕПС-а, фактурисана је само полугодишња или тромесечна премија, кашњење у спровођењу јавних набавки, губитак осигураника на јавним набавкама, неконкурентна тарифа у односу на друге осигураваче и погрешна динамика плана код појединих ГФО.

Мање остварење код **осигурања ваздухоплова** проузроковано је неостварењем плана код МУП РС, за којег још увек није окончан поступак набавке услуге осигурања за 2014. год. Издати су листови покрића са периодом важења од 01.01.2014. год. до окончања поступка јавне набавке услуге осигурања. Из наведеног разлога овом осигуранику није фактурисана годишња премија која би износила око 33 мил. динара.

Подбачај код **осигурања робе у превозу** проузрокован је падом опште привредне активности, смањеним обимом промета наших осигураника, осигураници који осигуравају нафту и нафтне деривате имају мањи промет (OMV, LUKOIL) и дампинг ценама са којима конкуренција све чешће наступа. У протеклом периоду закључен је већи број нових осигурања карга (Министарство финансија – Управа за трезор, NELT Co, Philip Morris Serbia и др.) тако да се очекује да ће пад до краја године бити покривен новим осигурањима.

Структура бруто премије у периоду I-VI 2014. по врстама осигурања



3.2.2. Наплаћена премија

У периоду I–VI 2014. године укупна наплаћена премија износи 7.858.883 хиљ. динара (7.806.490 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 52.393 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 4,2% мање од наплаћене премије остварене у истом периоду 2013. године. У односу на план за I-VI 2014. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања мања је за 0,9%.

Наплаћена премија 7,9 млрд. динара.

(у 000 дин.)

ВРСТА ОСИГУРАЊА		Наплаћена премија I-VI 2013.	План наплаћене премије I-VI 2014.	Наплаћена премија I-VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / план I-VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / извршење I-VI 2013.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	568.507	539.910	613.750	7,8	73.840	113,7	45.243	108,0
02	Добровољно здравствено осигурање	60.334	56.305	62.945	0,8	6.640	111,8	2.611	104,3
03	Осигурање моторних возила	939.614	731.734	766.481	9,8	34.747	104,7	-173.133	81,6
04	Осигурање шинских возила	28.655	46.465	52.485	0,7	6.020	113,0	23.830	183,2
05	Осигурање ваздухоплова	21.886	34.954	33.161	0,4	-1.793	94,9	11.275	151,5
06	Осигурање пловних објеката	24.518	15.796	13.893	0,2	-1.903	88,0	-10.625	56,7
07	Осигурање робе у превозу	136.192	148.545	100.363	1,3	-48.182	67,6	-35.829	73,7
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	922.874	778.171	792.512	10,1	14.341	101,8	-130.362	85,9
09	Остала осигурања имовине	1.844.652	1.684.705	1.573.560	20,0	-111.145	93,4	-271.092	85,3
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	2.720.903	2.941.235	2.837.266	36,1	-103.969	96,5	116.363	104,3
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	53.225	61.969	42.563	0,5	-19.406	68,7	-10.662	80,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.139	4.793	5.132	0,1	339	107,1	-7	99,9
13	Осигурање од опште одговорности	185.547	166.789	203.716	2,6	36.927	122,1	18.169	109,8
14	Осигурање кредита	6.314	4.772	6.068	0,1	1.296	127,2	-246	96,1
15	Осигурање јемства	24.801	14.657	20.607	0,3	5.950	140,6	-4.194	83,1
16	Осигурање финансијских губитака	7.047	8.261	7.071	0,1	-1.190	85,6	24	100,3
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,0	0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	106.461	91.388	106.207	1,4	14.819	116,2	-254	99,8
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**7.656.669**	**7.330.449**	**7.237.780**	**92,1**	**-92.669**	**98,7**	**-418.889**	**94,5**
20	Осигурање живота	504.463	556.500	574.677	7,3	18.177	103,3	70.214	113,9
21	Рентно осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	41.173	46.415	46.426	0,6	11	100,0	5.253	112,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0,0	0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0,0	0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**545.636**	**602.915**	**621.103**	**7,9**	**18.188**	**103,0**	**75.467**	**113,8**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**8.202.305**	**7.933.364**	**7.858.883**	**100,0**	**-74.481**	**99,1**	**-343.422**	**95,8**

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће у укупно наплаћеној премији имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 36,1%,
- остала осигурања имовине 20,0%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 10,1% и
- осигурање моторних возила - каско 9,8%.

- **Најзначајнији раст** наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:
  - осигурања од опште одговорности
  - (пребачај плана 22,1%, раст у односу на претходну годину 9,8%),
  - осигурања од последица незгоде
    (пребачај плана 13,7%, раст у односу на претходну годину 8,0%),
  - осигурања шинских возила
    (пребачај плана 13,0%, раст у односу на претходну годину 83,2%),
  - добровољног здравственог осигурања
    (пребачај плана 11,8%, раст у односу на претходну годину 4,3%),
  - осигурања живота
    (пребачај плана 3,3%, раст у односу на претходну годину 13,9%).

Највећи раст:
- **осиг. од последица незгоде**
- **добр.здравств. осиг.**
- **осиг. од опште одговорности**
- **осиг. шинских возила**
- **осиг. живота**

- **У односу на исти период претходне године,** значајан пад наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:
  - остала осигурања имовине за 271.092 хиљ. динара, или 14,7%,
  - осиг. мот. возила - каско за 173.133 хиљ. динара, или 18,4%,
  - осиг. имов. од пожара и др. опасности за 130.362 хиљ. динара, или 14,1%,
  - осигурање робе у превозу за 35.829 хиљ. динара, или 26,3%.

Пад 271,1 мил. дин. – остала осигурања имовине

- **У односу на план,** подбачај остварен је код следећих врста осигурања:
  - остала осигурања имовине за 111.145 хиљ. динара, или 6,6%,
  - осиг. од одг. због употребе мот. возила за 103.969 хиљ. динара, или 3,5%,
  - осигурање робе у превозу за 48.182 хиљ. динара, или 32,4%,
  - осиг. ваздухоплова (каско + одговорност) за 21.199 хиљ. динара, или 21,9%.

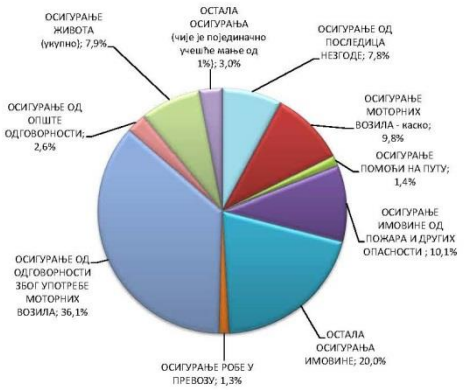
Највећи подбачај 111,1 мил. дин. – остала осиг. имовине

Основни разлог подбачај плана наплаћене премије код наведених врста осигурања је подбачај плана бруто премије и непрецизна динамика плана наплаћене премије.

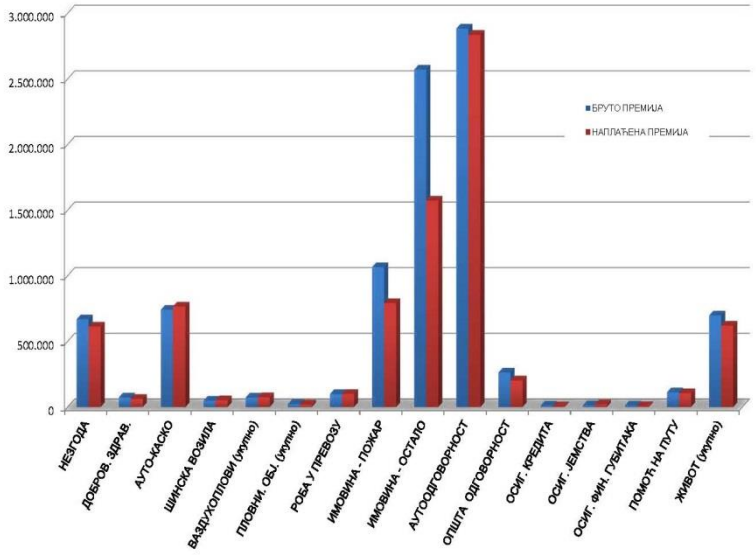
Основни разлози код **осигурања робе у превозу**, поред наведених, је нереално увећан план за 2014. годину као и немогућност наплате заосталих потраживања (ненаплаћене премије из ранијих година) у првих шест месеци.

Мање остварење код **осигурања ваздухоплова (каско и одговорност)** у највећој мери проузрокован је нереално увећаним планом за 2014. годину. Није наплаћена премија код неких великих осигураника (Авигенекс – прекинуто ангажовање ваздухоплова у Африци, није уплаћена друга рата премије која је фактурисана по издатим листовима покрића) а МУП је каснио са расписивањем јавне набавке и није дошло до уплате друге рате премије која је фактурисана по издатим листовима покрића.

Структура наплаћене премије у периоду I–VI 2014. по врстама осигурања



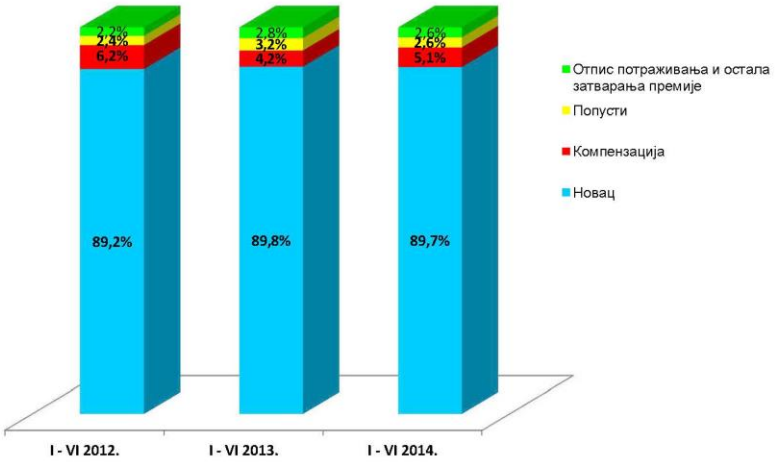
Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I-VI 2014.г.



Структуру затворене премије која износи 7.858.883 хиљ. динара чини:

- новац, 7.049.528 хиљ. динара или 89,7%;
- компензација, 403.639 хиљ. динара или 5,1%;
- попусти 207.285 хиљ. динара или 2,6%;
- отпис потраживања и остала затварања премије 198.431 хиљ. динара или 2,6%.

Структура наплаћене премије у периоду I-VI 2012, I-VI 2013. и I-VI 2014. године



У периоду I-VI 2014. године реализовано је 57,4% наплатног задатка, док је у истом периоду претходне године реализација наплатног задатка износила 58,1%.

Реализација наплатног задатка 57,4%.

- Наплатни задатак за период I-VI 2014. године износи 16.939.955 хиљ. динара и обухвата:
  - пренету ненаплаћену премију из претходног периода у износу од 7.193.661 хиљ. динара;
  - фактурисану премију текуће године у износу од 9.746.294 хиљ. динара;
  - корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода у износу од 2.672.971 хиљ. динара.

3.3. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-VI 2014. године износе 3.825.813 хиљ. динара (3.811.050 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 14.763 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 15,8% више од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2013. године. У односу на план за I-VI 2014. остварене ликвидиране штете мање су за 2,8%.

Ликвидиране штете 3,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Ликвидиране штете I - VI 2013.	План ликвидираних штета I - VI 2014.	Ликвидиране штете I - VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / план I-VI 2014.		Поређење извршење I-VI 2014. / извршење I-VI 2013.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	419.982	419.850	402.727	10,5	-17.123	95,9	-16.655	96,0
02	Добровољно здравствено осигурање	45.834	42.119	50.755	1,3	8.636	120,5	4.921	110,7
03	Осигурање моторних возила	607.750	567.888	624.608	16,3	56.720	110,0	16.858	102,8
04	Осигурање шинских возила	5.111	11.718	2.370	0,1	-9.348	20,2	-2.741	46,4
05	Осигурање ваздухоплова	25.525	7.625	4.831	0,1	-2.794	63,4	-20.694	18,9
06	Осигурање пловних објеката	944	5.120	9.100	0,2	3.980	177,7	8.156	964,0
07	Осигурање робе у превозу	5.567	26.166	22.010	0,6	-4.156	84,1	16.443	395,4
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	154.621	276.827	160.084	4,2	-116.743	57,8	5.463	103,5
09	Остала осигурања имовине	720.631	837.904	524.417	13,7	-313.487	62,6	-196.214	72,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.079.464	1.196.959	1.186.042	31,0	-10.917	99,1	106.578	109,9
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
13	Осигурање од опште одговорности	58.292	57.496	79.870	2,1	22.374	138,9	21.578	137,0
14	Осигурање кредита	2.299	11.004	4.901	0,1	-6.103	44,5	2.602	213,2
15	Осигурање јемстава	0	90	0		-90	0,0	0	0,0
16	Осигурање финансијских губитака	2.573	924	0		-924		-2.573	0,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
18	Осигурање помоћи на путовању	25.060	43.147	24.511	0,6	-18.636	56,8	-549	97,8
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
УКУПНО НЕЖИВОТ НА ОСИГУРАЊА		**3.153.053**	**3.504.837**	**3.096.226**	**80,9**	**-408.611**	**88,3**	**-56.827**	**98,2**
20	Осигурање живота	135.329	411.792	712.326	18,6	300.534	173,0	576.997	526,4
21	Рентно осигурање	0	0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	15.433	18.615	17.261	0,5	-1.354	92,7	1.828	111,8
23	Добровољно пензијско осигурање	0		0	0,0	0	0,0	0	0,0
24	Друге врсте животних осигурања	0		0	0,0	0	0,0	0	0,0
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		**150.762**	**430.407**	**729.587**	**19,1**	**299.180**	**169,5**	**578.825**	**483,9**
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**3.303.815**	**3.935.244**	**3.825.813**	**100,0**	**-109.431**	**97,2**	**521.998**	**115,8**

Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 40,9%.

Посматрано са становишта врста осигурања, највеће учешће у укупно ликвидираним штетама имају следеће врсте:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 31,0%,
- осигурање живота – укупно 19,1%,
- осигурање моторних возила – каско 16,3%,
- остала осигурања имовине 13,7%,
- осигурање од последица незгоде 10,5%.

- **<u>У односу на исти период претходне године</u>**, највећи раст ликвидираних штета остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи раст 577,0 мил. динара – осиг. живота

- осигурање живота	за	576.997	хиљ. динара,	или	426,4%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	106.578	хиљ. динара,	или	9,9%,
- осигурање од опште одговорности	за	21.578	хиљ. динара,	или	37,0%,
- осигурање моторних возила - каско	за	16.858	хиљ. динара,	или	2,8%,
- осигурање робе у превозу	за	16.443	хиљ. динара,	или	295,4%
- осигурање пловних објеката - каско	за	8.156	хиљ. динара,	или	864,0%.

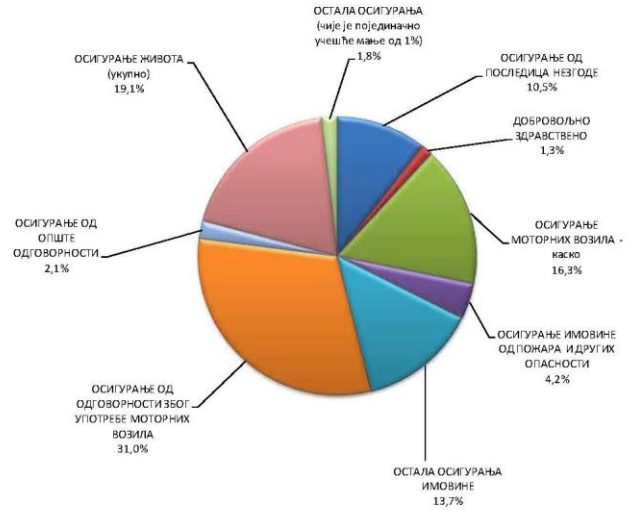
- **<u>У односу на план</u>**, највећи пребачај у периоду I- VI 2014. године остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи пребачај 300,5 мил. динара – осигурање живота.

- осигурање живота	за	300.534	хиљ. динара,	или	73,0%,
- осигурање моторних возила - каско	за	56.720	хиљ. динара,	или	10,0%,
- осигурање од опште одговорности	за	22.374	хиљ. динара,	или	38,9%,
- добровољно здравствено осигурање	за	8.636	хиљ. динара,	или	20,5%.

До већег извршења ликвидираних штета за врсту осигурање живота како у односу на исти период претходне године тако и у односу на план за други квартал 2014. године дошло је услед ликвидације штете Комерцијалне банке по основу истека осигурања по полиси бр. 113950056 у износу од 416.823.191,00 динара.

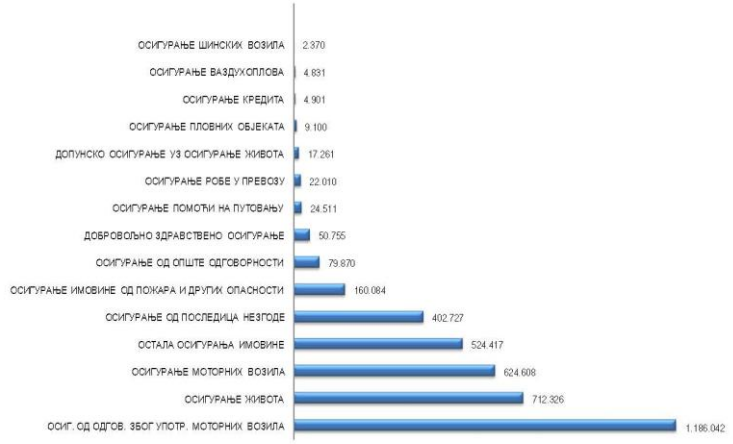
Структура ликвидираних штета у периоду I–VI 2014. по врстама осигурања



У периоду I-VI 2014. године, Компанија је евидентирала 56.697 нових захтева за накнаду штета. Са пренетим резервисаним штетама и реактивираним штетама, укупан број штета за решавање у периоду I-VI 2014. године износи 62.213 захтева, од чега је ликвидирано (решено) 54.973 одштетних захтева.

Решено 54.973 одштетних захтева.

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.



У периоду I-VI 2014. године исплаћене су штете у износу 3.578.262 хиљ. динара, што представља 88,6% укупних штета за исплату. Укупне штете за исплату за посматрани период износе 4.037.131 хиљ. динара и обухватају ликвидиране а неисплаћене штете из претходног периода (211.318 хиљ. динара) и ликвидиране штете текућег периода (3.825.813 хиљ. динара).

Исплаћено 88,6% штета за исплату.

Исплаћене штете веће су од исплаћених штета у истом периоду претходне године за 9,4%, док повећање ликвидираних штета износи 15,8%.

3.4. Трошкови пословања

На нивоу Компаније, у периоду I–VI 2014. године, остварени трошкови пословања износе 3.880.912 хиљ. динара и у односу на исти период претходне године мањи су за 11,0%, док су у односу на план за посматрани период већи за 6,0%.

Трошкови пословања 3,9 млрд. динара.

У укупној оствареној бруто премији трошкови пословања учествују са 41,5%, што је незнатно мање у односу на исти период претходне године када је посматрано учешће износило 41,6%.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I–VI 2014. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 3.503.999 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 90,3%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 355.584 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 9,2%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 21.329 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,5%.

Преглед трошкова пословања по врстама трошкова:

(у 000 дин.)

Р.б.	ОПИС	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2013.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.					Индекс (I-VI 2014./ план I-VI 2014.)	Индекс (I-VI 2014./ I-VI 2013.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	**Трошкови амортизације**	269.122	229.205	250.435	0	0	250.435	6,5	109,3	93,1
II	**Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)**	1.610.369	1.416.415	1.373.485	54.747	14.782	1.443.014	37,2	101,9	89,6
1.	***Трошкови материјала (а+б+в)***	61.539	40.480	54.980	6.621	15	61.616	1,6	152,2	100,1
а.	Трошкови материјала	59.153	38.044	53.253	6.470	14	59.737	1,5	157,0	101,0
б.	Трошкови резервних делова	672	1.188	633	42	0	675	0,0	56,8	100,4
в.	Трошкови ситног инвентара	1.714	1.248	1.094	109	1	1.204	0,0	96,5	70,2
2.	***Трошкови горива и енергије***	108.911	105.446	93.156	12.067	97	105.320	2,7	99,9	96,7
3.	***Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)***	402.661	410.862	380.489	8.242	103	388.834	10,0	94,6	96,6
а.	Транспортне услуге	42.654	43.797	39.963	3.707	73	43.743	1,1	99,9	102,6
б.	Трошкови одржавања	21.075	20.081	15.105	1.787	11	16.903	0,4	84,2	80,2
в.	Закупнина	109.275	105.989	115.419	1.641	0	117.060	3,0	110,4	107,1
г.	Трошкови осталих производних услуга	11.433	10.512	10.822	1.003	19	11.844	0,3	112,7	103,6
д.	Трошкови излагања на сајмовима	8.867	12.329	12.130	0	0	12.130	0,3	98,4	136,8
ђ.	Трошкови провизије	190.127	197.509	173.921	0	0	173.921	4,5	88,1	91,5
е.	Трошкови истраживања	0	634	0	0	0	0	0,0	0,0	
ж.	Трошкови осталих услуга - непомануте	19.230	19.811	13.048	104	0	13.152	0,3	66,4	68,4
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	0	81	0	0	81	0,0		
4.	***Трошкови реклame и пропаганде (а+б+в)***	556.419	392.309	373.221	0	0	373.221	9,6	95,1	67,1
а.	Трошкови пропаганде и реклame	477.714	305.699	326.762	0	0	326.762	8,4	106,9	68,4
б.	Трошкови за спонзорство	29.145	20.515	9.867	0	0	9.867	0,3	48,1	33,9
в.	Трошкови за донаторство	49.560	66.095	36.592	0	0	36.592	0,9	55,4	73,8
5.	***Трошкови репрезентације***	27.678	22.812	47.924	794	0	48.718	1,3	213,6	174,8
6.	***Трошкови премије осигурања***	74.223	76.166	55.632	80	0	55.712	1,4	73,1	75,1
7.	***Трошкови пореза и доприноса***	70.851	60.820	44.382	0	0	44.382	1,1	73,0	62,6
8.	***Трошкови платног промета***	14.258	18.945	33.720	4	-1	33.723	0,9	178,0	236,5
9.	***Трошкови непроизводних услуга***	143.915	159.502	89.857	12.936	14.545	117.368	3,0	73,6	81,6
10.	***Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)***	149.714	129.073	200.094	14.003	23	214.120	5,5	165,9	143,0
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	100.086	88.522	162.993	13.054	0	176.047	4,5	198,9	176,0
б.	Трошкови чланарина и доприноса	49.628	40.551	37.101	949	23	38.073	1,0	93,9	76,8
III	**Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)**	2.479.777	2.015.818	1.880.079	300.837	6.547	2.187.463	56,4	108,5	88,2
1.	*Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца*	2.115.940	1.785.591	1.664.993	253.596	6.046	1.924.635	49,6	107,8	91,0
2.	*Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)*	57.764	37.256	38.621	8.637	0	47.258	1,2	126,8	81,8
3.	*Остали лични расходи и накнаде*	306.073	192.971	176.465	38.604	501	215.570	5,6	111,7	70,4
	УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)	4.359.268	3.661.438	3.503.999	355.584	21.329	3.880.912	100,0	106,0	89,0

* Напомена: Приказани ТСО (кол. 5) не садржи провизију од реосигурања и ретроцесија. Уколико би се ТСО умањио за износ наведене провизије која износи 55.182 хиљ. динара, исти би износио 3.448.817 хиљ. динара.

Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I-VI 2014. године учествују са 93,2%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,8% (бруто премија неживотних осигурања у укупној премији учествује са 92,5%, а животних осигурања са 7,5%). У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања мањи су за 11,0%, док трошкови животних осигурања бележе такође пад од 11,0%.

Трошкови пословања: неживот 93,2%, живот 6,8%.

Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања:

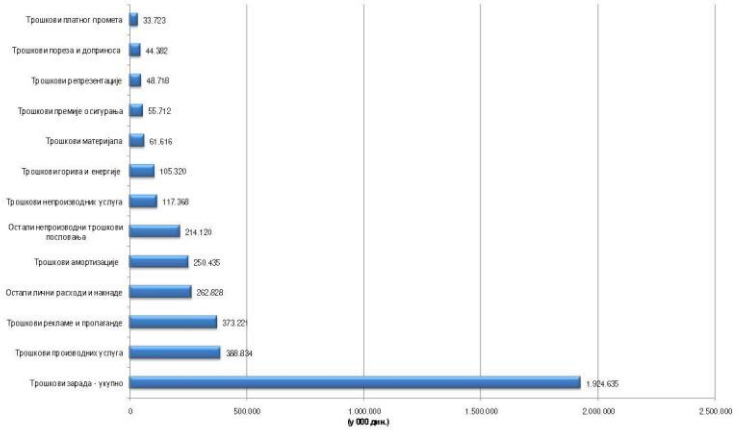
(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2013.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-VI 2014.					Индекс (I-VI 2014 / план I-VI 2014.)	Индекс (I-VI 2014 / I-VI 2013.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. кол. 8		
1.	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	259.480	221.441	236.238	0	0	236.238	6,1	106,7	91,0
2.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1.581.404	1.388.319	1.348.129	54.699	14.782	1.417.609	36,5	102,1	89,6
3.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2.223.095	1.801.377	1.659.851	297.955	6.547	1.964.353	50,6	109,0	88,4
4.	**ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)**	**4.063.977**	**3.411.137**	**3.244.217**	**352.654**	**21.329**	**3.618.200**	**93,2**	**106,1**	**89,0**
5.	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	9.641	7.764	14.197	0	0	14.197	0,4	182,9	147,3
6.	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	28.967	28.096	25.357	46	0	25.403	0,7	90,4	87,7
7.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	256.685	214.441	220.228	2.884	0	223.112	5,7	104,0	86,9
8.	**ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)**	**295.291**	**250.301**	**259.782**	**2.930**	**0**	**262.712**	**6,8**	**105,0**	**89,0**
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		**4.359.268**	**3.661.438**	**3.503.999**	**355.584**	**21.329**	**3.880.912**	**100,0**	**106,0**	**89,0**

У укупним трошковима пословања оствареним у периоду I-VI 2014. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 49,6%;
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове провизија (4,5%) и закупнина (3,0%) 10,0%;
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 9,6%;
- трошкови амортизације 6,5%;
- остали лични расходи 5,6%.

Извршење трошкова пословања у периоду I-VI 2014.



- Трошкови пословања за посматрани период већи су у односу на план за посматрани период за 6,0% или за 219.474 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење знатно веће у односу на планиране вредности су:

- **остали непроизводни трошкови пословања**, који су остварени у износу од 176.047 хиљ. динара, што је више у односу на план за 87.525 хиљ. динара или за 98,9%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана је остварено код осталих расхода из односа са повезаним правним лицима у износу од 91.383 хиљ. динара.

- **трошкови зарада**, који су остварени у износу од 1.924.635 хиљ. динара, што је више у односу на план за 139.044 хиљ. динара или за 7,8%.

- **остали лични расходи**, који су остварени у износу од 62.840 хиљ. динара, што је више у односу на план за 33.726 хиљ. динара или за 115,8%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење је остварено код отпремнина за прекид радног односа у износу од 34.256 хиљ. динара.

- **трошкови репрезентације**, који су остварени у износу од 48.718 хиљ. динара што је више од плана за 25.906 хиљ. динара или за 113,6%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана остварено је код осталих трошкова репрезентације за 28.052 хиљ. динара.

- **трошкови материјала**, који су остварени у износу од 59.737 хиљ. динара, што је више у односу на план за 21.693 хиљ. динара или за 57,0%. У оквиру ове групе трошкова највеће прекорачење плана је остварено код трошкова канцеларијског материјала у износу од 22.102 хиљ. динара или за 65,8%.

- **трошкови амортизације**, који су остварени у износу од 250.435 хиљ. динара, што је више у односу на план за 21.230 хиљ. динара или за 9,3%.

- **трошкови платног промета**, који су остварени у износу од 33.723 хиљ. динара, што је више у односу на план за 14.778 хиљ. динара или за 78,0%.

У поређењу са истим периодом претходне године, трошкови пословања су нижи за 11,0% или за 478.356 хиљ. динара. Трошкови код којих је извршење у у посматраном периоду знатно ниже у односу на исти период 2013. године су:

- **трошкови зарада**, који су остварени у износу од 1.924.635 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 191.305 хиљ. динара или за 9,0%.

- **трошкови рекламе и пропаганде заједно са спонзорством и донаторством**, који су остварени у износу од 373.221 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 183.198 хиљ. динара или за 32,9%.

- **остали лични расходи и накнаде**, који су остварени у износу од 215.570 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 90.503 хиљ. динара или за 29,6%.

- **трошкови непроизводних услуга**, који су остварени у износу од 117.368 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 26.547 хиљ. динара или за 18,4%.

- **трошкови пореза и доприноса**, који су остварени у износу од 44.382 хиљ. динара што је мање у односу на исти период претходне године за 26.469 хиљ.динара или за 37,4%.

- **трошкова амортизације**, који су остварени у износу од 250.435 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 18.687 хиљ. динара или за 6,9%.

- **трошкови премије осигурања**, који су остварени у износу од 55.712 хиљ. динара, што је мање у односу на исти период претходне године за 18.511 хиљ. динара или за 24,9%.

У поређењу са претходном годином, трошкови пословања који су забележили највећи раст су:

- остали расходи из односа са повезаним правним лицима (раст 74.707 хиљ. динара или 147,5%);

- добровољно пензијско осигурање (раст 28.605 хиљ. динара или за 54,7%);

- остали трошкови репрезентације (раст 26.135 хиљ. динара или за 294,2%);

- трошкови платног промета (раст 19.465 хиљ. динара или за 136,5%);

- трошкови ревизије, вештачења и арбитраже (12.985 хиљ. динара или за 239,6%);

- административне, судске, регистрационе и друге таксе (6.290 хиљ. динара или за 15,8%).

4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 30. јун 2014. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 37,9%, затим потраживања 19,1% дугорочни финансијски пласмани 17,0% и готовина и готовински еквиваленти 10,1%.

- **37,9% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,**
- **потраживања 19,1%.,**
- **17,0% дугорочни. фин. пласм.**

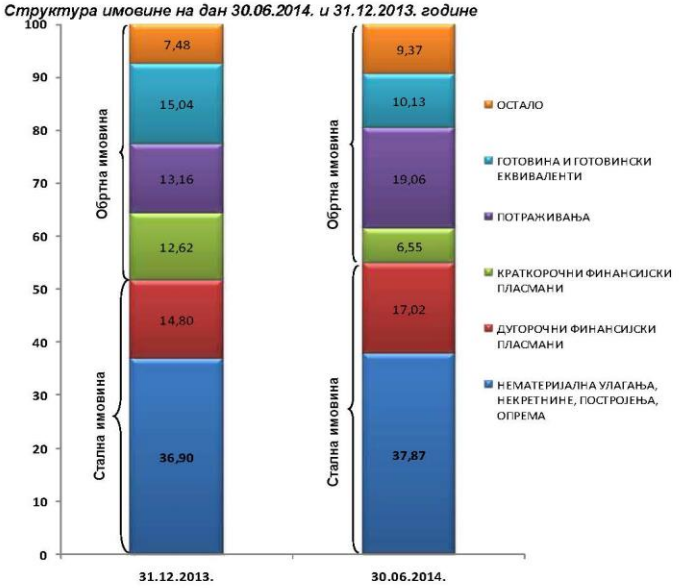
Структура имовине на дан 30.06.2014.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.568.805	10.760.011	98,2
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	4.750.760	4.315.416	110,1
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	1.827.764	3.680.162	49,7
4.	ПОТРАЖИВАЊА	5.320.540	3.837.505	138,6
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2.826.548	4.384.434	64,5
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем., и рез.штете које падајуна терет саосигуравача и реосигурача)	2.615.940	2.182.253	119,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**27.910.357**	**29.159.781**	**95,7**

На дан 30.06.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини повећало се у односу на дан 31.12.2013. године (са 51,7% на 54,9%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 48,3% колико је износило 31.12.2013. године на 45,1% на дан 30.06.2014. године).

Структура имовине на дан 30.06.2014. и 31.12.2013. године



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2014. године смањена су за 1,8% у односу на 31.12.2013. године.

Нематер. улагања, некретнине и опрема 10,6 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	506.847	579.481	87,5
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.061.958	10.180.530	98,8
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*6.752.885*	*6.776.880*	99,6
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*3.309.073*	*3.403.650*	97,2
УКУПНО		10.568.805	10.760.011	98,2

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Укупни финансијски пласмани (дугорочни и краткорочни) на дан 30.06.2014. године износе 6.578.524 хиљ. динара и мањи су у односу на 31.12.2013. године за 1.417.054 хиљ. динара или 17,7%.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2014. године износе 4.750.760 хиљ. динара и бележе повећање учешћа у укупној имовини са 14,8%, колико је износило на дан 31.12.2013. године, на 17,0% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочни финанс. пласмани 4,8 млрд. дин.

У посматраном периоду у 2014. години долази до повећања вредности дугорочних финансијских пласмана у односу на крај претходне године за 10,1%.

Структура дугорочних финансијских пласмана:

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	***375.122***	***323.483***	***116,0***
Комерцијална банка а.д., Београд	299.915	258.270	116,1
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
Банат ад	9.994	0	
ХК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Гумопластика Бујановац	954	954	100,0
Индустрија меса Бек	497	497	100,0
Удружење осигуравача Србије	127	127	100,0
Рашка ХК а.д.	125	125	100,0
"Yuhor - export", Јагодина	49	49	100,0
Учешће у капиталу контролисаних друштава	***2.632.011***	***2.632.011***	***100,0***
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.063.626	100,0
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker а.д.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани	***1.743.627***	***1.359.922***	***128,2***
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.743.627	1.359.922	128,2
УКУПНО	**4.750.760**	**4.315.416**	**110,1**

- 55,4% контролисана друштва,
- 36,7% остали дуг. фин. плас,
- 7,9% друга правна лица.

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 1.827.764 хиљ. динара. Учешће краткорочних финансијских пласмана у укупној имовини бележи пад у односу на 2013. годину, и то са 12,6%, колико је износило на дан 31.12.2013. године, на 6,5% колико износи на дан 30.06.2014. године.

Краткорочни финансијски пласмани 1,8 млрд. динара.

У 2014. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на 31.12.2013. године за 50,3%.

Структура краткорочних финансијских пласмана:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	952.981	387.996	245,6
Орочени депозити код банака у земљи	264.513	2.652.674	10,0
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	474.453	487.181	97,4
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	135.817	152.311	89,2
УКУПНО	**1.827.764**	**3.680.162**	**49,7**

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

У структури укупних пласмана, у односу на почетак године, повећано је учешће динарских пласмана, са 32,3% на 38,6%. Укупно посматрано динарски финансијски пласмани смањени су за око 42 хиљ. динара у односу на 31.12.2013. године. Девизни пласмани бележе пад учешћа у структури укупних пласмана, и то са 67,7% колико је износило на крају претходне године, на 61,4% на дан 30.06.2014. године.

Динарски пласмани 38,6%, девизни 61,4%.

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 30.06.2014. године износе 2.541.404 хиљ. динара.

Динарски пласмани 2,5 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 30.06.2014.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	78,0	1.982.174	76,7
Учешће у капиталу других правних лица	375.122	14,8	323.483	12,5
Дугорочни финансијски пласмани	**2.357.297**	**92,8**	**2.305.657**	**89,3**
Орочени депозити код банака у земљи	48.291	1,9	125.230	4,8
Корпоративне обвезнице (динарске)	0	0,0	0	0,0
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	135.816	5,3	152.311	5,9
Краткорочни финансијски пласмани	**184.107**	**7,2**	**277.541**	**10,7**
УКУПНО	**2.541.404**	**100,0**	**2.583.198**	**100,0**

Укупни **девизни пласмани** на дан 30.06.2014. године износе 4.037.120 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС на дан 30.06.2014. године износи 34.867.293 ЕУР. Укупно посматрано девизни финансијски пласмани смањени су за око 1,4 млрд. динара у односу на 31.12.2013. године.

Девизни пласмани 4,0 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 30.06.2014.	% учешћа	Стање на дан 31.12.2013.	% учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	16,1	649.836	12,0
Орочени депозити код банака у земљи	0	0,0	0	0,0
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	1.743.627	43,2	1.359.923	25,1
Дугорочни финансијски пласмани	**2.393.463**	59,3	**2.009.759**	37,1
Обвезнице старе девизне штедње	42.315	1,0	110.580	2,0
Орочени депозити код банака у земљи	216.222	5,4	2.527.444	46,7
Државне хартије у ЕУР којима се не тргује	910.667	22,6	277.415	5,1
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	474.453	11,8	487.182	9,0
Краткорочни финансијски пласмани	**1.643.657**	40,7	**3.402.621**	62,9
УКУПНО	**4.037.120**	**100,0**	**5.412.380**	**100,0**

- Укупан износ орочених девизних депозита на дан 30.06.2014. године је 216.222 хиљ. динара (1.867.439 ЕУР).

4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

На дан 30.06.2014. **укупна потраживања** (нето) износе 5.320.540 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 51,0%.

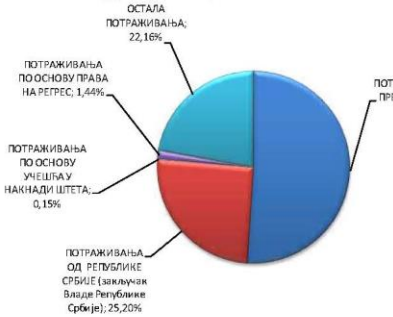
Укупна потраживања (нето) 5,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

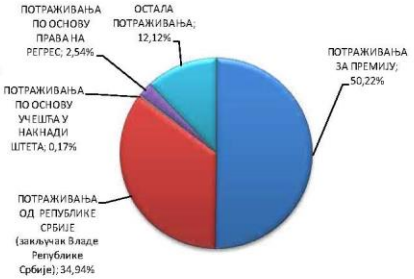
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.715.768	1.927.305	140,9
2.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.340.857	1.340.857	100,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	8.208	6.409	128,1
4.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	76.788	97.647	78,6
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	1.178.919	465.287	253,4
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		**5.320.540**	**3.837.505**	**138,6**

У оквиру укупних потраживања највећи раст у односу на 31.12.2013. године остварен је у оквиру потраживања за премију (40,9%).

Структура потражив. на дан 30.06.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



4.3.2. Процена потраживања

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 30.06.2014.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 30.06.2014.	Повећање "+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2014.	30.06.2014.			
1	2	3	4	5=2-4	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	8.746.428	5.266.341	6.030.660	2.715.768	764.319	68,95
Регреси	795.093	656.303	718.305	76.788	62.002	90,34
Премија и регреси - Укупно	**9.541.521**	**5.922.644**	**6.748.965**	**2.792.556**	**826.321**	**70,73**
Камата на неплаћену премију	602.999	623.555	580.293	22.706	-43.262	96,23
Аванси	303.539	101.488	101.432	202.107	-56	33,42
Административне забране	17.723	17.813	17.618	105	-195	99,41
Повезана правна лица	26.846	16.071	26.846	0	10.775	100,00
Остала потраживања	3.536.502	542.154	1.233.436	2.303.066	691.282	34,88
Остала потраживања	**4.487.609**	**1.301.081**	**1.959.625**	**2.527.984**	**658.544**	**43,67**
УКУПНО	**14.029.130**	**7.223.725**	**8.708.590**	**5.320.540**	**1.484.865**	**62,08**

Исправка потраживања укупно 62,08%.

Исправка потраживања за премију 68,95%.

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

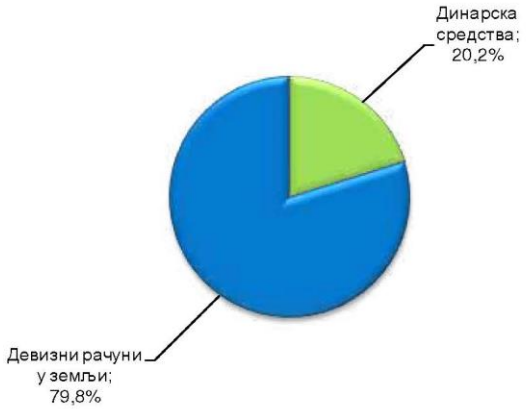
РАЧУНИ	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	570.778	2.214.479	25,8
Девизни рачуни у земљи	2.255.770	2.169.955	104,0
УКУПНО	**2.826.548**	**4.384.434**	**64,5**

Готовина и готовински еквиваленти 2,8 млрд. динара.

На дан 30.06.2014. године Компанија има 110 динарских рачуна у 17 пословних банака и 41 девизни рачун у 14 пословних банака.

Од пословних банака у земљи Компанија "Дунав осигурање" платни промет обавља највећим делом преко Дунав банке и Комерцијалне банке и то како динарски тако и девизни платни промет. Банке са којима Компанија има развијен платни промет су још и UniCredit банка, Banca Intesa, CredyAgricole банка, ProCredit банка и Аик банка.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2014.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

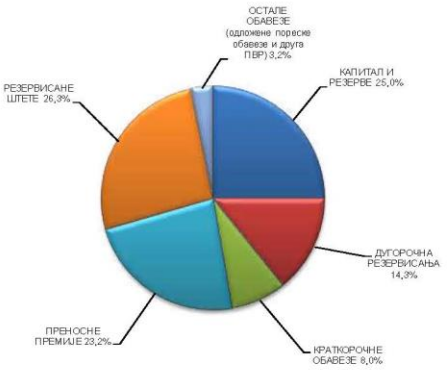
У структури капитала и обавеза Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. на дан 30.06.2014. доминирају резервисане штете са учешћем од 26,3%, затим следе капитал и резерве са учешћем од 25,0%, и преносна премија са 23,2%.

- **26,3% резерв. штете**
- **25,0% капитал и резерве,**
- **23,2% преносне премије.**

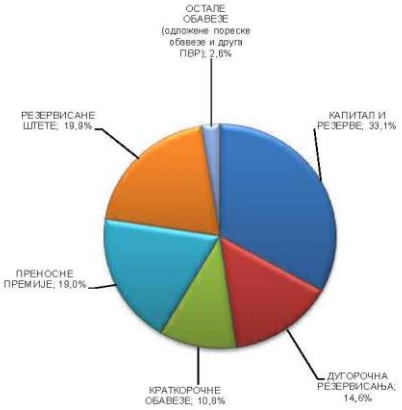
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	6.977.437	9.641.167	72,4
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.982.671	4.268.643	93,3
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.232.934	3.149.273	70,9
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	6.482.612	5.528.730	117,3
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	7.336.465	5.815.830	126,1
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	898.238	756.138	118,8
УКУПНА ПАСИВА		**27.910.357**	**29.159.781**	**95,7**

Структура капитала и обавеза 30.06.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	378.983	378.983	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	3.063.684	3.063.684	100,0
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	143.618	101.973	140,8
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	0	0	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	134.508	127.276	105,7
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	0	15.976	0,0
10.	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	2.696.631	0	0,0
	УКУПНО	**6.977.437**	**9.641.167**	**72,4**

У укупном основном и осталом капиталу акцијски капитал учествује са 5,3%, друштвени са 92,5% и остали (друштвени) капитал са 2,2%.

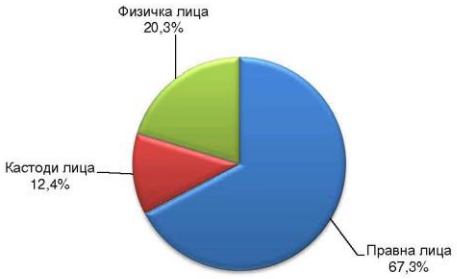
Основни капитал 5,8 млрд. дин.

- 92,5% друштвени капитал,
- 5,3% акцијски капитал,
- 2,2% остали капитал.

Основни капитал Компаније (акцијски и друштвени капитал) на дан 30.06.2014. године износи 5.821.854 хиљ. динара, што је знатно изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању. Акционарско друштво за осигурање, уколико се бави и животним и неживотним осигурањима, дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани износ основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од 8.500.000 евра, што на дан 30.06.2014. године у динарској противвредности износи 984.175 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 30.06.2014. (1 евро = 115,7853 динара)).

На дан 30.06.2014. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.539 акционара (180 правних лица, 3.345 физичких лица и 14 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Структура акционарског капитала



Десет највећих акционара држи укупно 39,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

	АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2014.
1.	**КАСТОДИ ЛИЦА**	**12,36**	**32.034**	**38.761**
2а.	**10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА**	**39,53**	**102.453**	**123.969**
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	"PRUDENCE CAPITAL" A. D. BEOGRAD	2,12	5.484	6.636
8	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
9	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
10	ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
2б.	**ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА**	**27,77**	**71.985**	**87.101**
2.	**УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (2а+2б)**	**67,30**	**174.438**	**211.070**
3.	**ФИЗИЧКА ЛИЦА**	**20,34**	**52.707**	**63.776**
	УКУПНО (1+2+3)	**100,00**	**259.179**	**313.607**

- 3.539 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2014.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.147	30,67
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.739	17,77
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	28	73.158	23,33
501 – 1.000 хиљ. дин.	47	30.208	9,63
101 – 500 хиљ. дин.	130	26.725	8,52
10 – 100 хиљ. дин.	836	25.187	8,03
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.485	6.443	2,05
УКУПНО	**3.539**	**313.607**	**100,00**

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2014. године износе 3.063.684 хиљ. динара, као што су износиле и на дан 31.12.2013. године.

Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 143.618 хиљ. динара и бележе раст у односу на дан 31.12.2013. године.

5.1.1. Гарантна резерва

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 30. јун 2014. године износи 3.990.596 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

Гарантна резерва 4,0 млрд. дин.

(у 000 дин.)

	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА	Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	30.763
4.	Ревалоризационе резерве	767.356
5.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	67.254
6.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	0
7.	Губитак из ранијих година	0
8.	Губитак из текуће године	2.696.631
	Укупно (1+2+3+4+5+6-7-8)	**3.990.596**

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Техничке резерве 16,8 млрд. дин.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 30. јун 2014. године износе 16.761.926 хиљ. динара и састоје се у следећем:

(у000 дин.)

	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	6.478.711	1.401	6.480.112
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	2.500	0	2.500
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	7.249.374	25.424	7.274.798
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	61.667	0	61.667
5.	Резерве за изравнање ризика	1.030.282	0	1.030.282
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	2.686.702	2.686.702
I	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)**	**14.822.534**	**2.713.527**	**17.536.061**
7.	Преносна премија реосигурања	229.155	0	229.155
8.	Учешће реосигуравача у резервисаним штетама	543.141	0	543.141
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.839	1.839
II	**УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (I-7-8-9)**	**14.050.238**	**2.711.688**	**16.761.926**

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 30.06.2014. године износе 3.982.671 хиљ. динара, што је за 6,7% ниже у односу на дан 31.12.2013. године, и односе се на:

Дугорочна резервисања 4,0 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.686.702	2.945.048	91,2
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	1.030.282	1.030.282	100,0
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	265.687	293.313	90,6
	УКУПНО	**3.982.671**	**4.268.643**	**93,3**

Друга дугорочна резервисања се односе на резервисања за накнаде запосленима (јубиларне награде, отпремнине) – МРС19.

5.3. Дугорочне обавезе

Компанија на дан 30.06.2014. године нема дугорочних обавеза.

5.4. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 30.06.2014. године износе 2.232.934 хиљ. динара, што је ниже у односу на дан 31.12.2013. године за 29,1% и односе се на:

Краткорочне обавезе 2,2 млрд. динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	1.774.065	1.852.502	95,8
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	458.869	211.318	217,1
3.	КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0	1.000.000	0,0
4.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	0	85.453	0,0
	УКУПНО	**2.232.934**	**3.149.273**	**70,9**

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе се односе на:

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	753.787	537.732	140,2
Обавезе по основу премије саосигурања	321.469	356.287	90,2
Обавезе по регресима	4.711	2.648	177,9
Обавезе за зараде	182.383	176.894	103,1
Обавезе према добављачима	144.974	207.540	69,9
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	79.468	43.058	184,6
Примљени остали аванси	33.861	30.251	111,9
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	26.643	16.266	163,8
Остале непоменуте обавезе	226.769	481.826	47,1
УКУПНО	**1.774.065**	**1.852.502**	**95,8**

5.5. Преносна премија

Преносна премија на дан 30.06.2014. године износи 6.482.612 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године преносна премија је мања за 14,5%.

Преносна премија 6,5 млрд. дин.

5.6. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 30.06.2014. године износе 7.336.465 хиљ. динара, што је веће у односу на 31.12.2013. године за 26,1% (апсолутно за 1.520.635 хиљ. динара), када су износиле 5.815.830 хиљ. динара.

Резервисане штете 7,3 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. године укупно је резервисано 7.240 штета.

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 4.643.624 хиљ. динара или 63,3%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.692.841 хиљ. динара или 36,7%.

У структури резервисаних штета највеће учешће имају штете аутоодговорности, штете имовине, штете моторних возила, пожарне штете, штете од последица незгоде и штете од опште одговорности.

Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 30.06.2014.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2013.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	60.528	297.222	357.750	346.316	103,3
02	Добровољно здравствено осигурање	1.601	25.226	26.827	25.586	104,9
03	Осигурање моторних возила	305.072	278.772	583.844	356.793	163,6
04	Осигурање шинских возила	26.528	5.606	32.134	3.731	861,3
05	Осигурање ваздухоплова	16.673	15.417	32.090	36.528	87,9
06	Осигурање пловних објеката	328	6.587	6.915	6.843	101,1
07	Осигурање робе у превозу	3.539	5.050	8.589	38.960	22,0
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	649.915	90.488	740.403	295.439	250,6
09	Остала осигурања имовине	747.796	302.631	1.050.427	586.919	179,0
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	2.576.866	1.544.649	4.121.515	3.908.101	105,5
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	0	
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	0	0	0	0	
13	Осигурање од опште одговорности	239.399	78.400	317.799	154.545	205,6
14	Осигурање кредита	0	3.022	3.022	2.737	110,4
15	Осигурање јемства	0	257	257	256	100,4
16	Осигурање финансијских губитака	0	948	948	948	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	3.137	25.384	28.521	28.113	101,5
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	7.015	0	7.015	5.809	120,8
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	5.227	13.182	18.409	18.206	101,1
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		**4.643.624**	**2.692.841**	**7.336.465**	**5.815.830**	**126,1**

6. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

У процесу управљања ризицима обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Компанија изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање. Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Политика управљања ризицима примењује се на нивоу матичне Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., а истовремено представља оквир за успостављање система управљања ризицима у контролисаним друштвима.

6.1. РИЗИЦИ ОСИГУРАЊА

Ризици осигурања произилазе из уговора о осигурању. Могу бити резултат неадекватно утврђених актуарских величина (техничких резерви, премијских стопа, процене степена ризика који се преузимају у осигурање, нивоа самопридржаја, структуре премије, услова осигурања и сл.) или неадекватних процедура и непоштовања правила струке приликом уговарања осигурања.

Анализом техничког резултата, рација штета и трошкова пословања може се стећи слика о адекватности премијског система, али и о квалитету управљања трошковима. Висока вредност комбинованог рација може да указује на постојање премијског ризика као вида испољавања ризика осигурања. Премијски ризик може настати било због нетачне процене ризика код обрачуна тарифа (премијских стопа), било због неадекватне примене усвојених тарифа, било због деловања фактора који су у потпуности ван контроле осигуравача. Такође, због организационе структуре или због неадекватног управљања трошковима, рацио трошкова може бити изнад нормиране стопе режијског додатка или изнад нивоа који дозвољава конкуренција на тржишту. Као резултат деловања наведених фактора, издавање полисе може коштати осигуравача много више него што је зарадио у виду премије.

Свакако, треба имати у виду да део трошкова спровођења осигурања, у сегменту трошкова прибаве осигурања, непосредно произилази из високог нивоа тржишног ризика, прецизније, из ризика нелојалне конкуренције на тржишту осигурања.

Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2014. годину, износи 340.000.000 динара.

6.2. РИЗИЦИ СОЛВЕНТНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Ради заштите од ризика инсолвентности Компанија формира одговарајуће резерве – техничке и гарантне, којим обезбеђује испуњење својих обавеза из основа осигурања или оних који су последица неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици.

Ризик неликвидности и инсолвентности везан је за опасност да осигуравајуће друштво не може извршити своје финансијске обавезе, првенствено у погледу исплате штета. У случајевима добро вођене политике формирања и наплате премије, као и кретања нивоа штета у оквирима утврђеним актуарским прорачунима, ликвидност не би требало да дође у питање.

Коефицијент краткорочне ликвидности у току првих шест месеца 2014. године се кретао у оквирима који су изнад прописаног минималног нивоа ликвидности – од 2,88 (јануар 2014) до 18,15 (април 2014). Према Одлуци НБС о начину утврђивања и праћења ликвидности друштава за осигурање, друштво за осигурање има минималну ликвидност ако су новчани токови позитивни, односно ако је стање готовине на крају дана веће од нула (0) и ако је коефицијент ликвидности друштва најмање један (1).

Мере којима се може утицати на побољшање ликвидности су примарног и секундарног карактера. Примарне мере се односе на трансформацију средстава из мање ликвидног у ликвиднији облик и везане су за реструктурирање активе. Секундарне мере се односе на прилив и одлив новца, а у директној су зависности од начина и метода управљања трошковима као и од остваренog степена наплате потраживања по основу премије.

У наредном периоду неопходно је наставити активности на побољшању наплате премије и примени других мера (уговарање плаћања премије уз обезбеђење, утужење неуредних дужника и друго) и ограничавању раста трошкова. Добрим планирањем неопходно је наставити са праксом обезбеђења рочне усклађености прилива и одлива средстава, као и депоновања и улагања средстава са доспећем обавеза.

РИЗИЦИ У ВЕЗИ СА ДЕПОНОВАЊЕМ И УЛАГАЊЕМ СРЕДСТАВА

Инвестирањем средстава техничких резерви и других средстава којима располажу осигуравајуће организације обезбеђује се сигурност у извршавању њихових обавеза према осигураницима.

Неочекивана кретања на тржишту (волатилитет цена ХоВ и кретање каматних стопа и девизног курса), али понекад и начин вођења инвестиционе политике (најчешће због спремности да се прихвати већи ризик, ради остваривања већих приноса) може увећати ризик депоновања и улагања средстава осигурања.

Компанија тежи да средства техничких резерви пласира у складу са Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, која утврђује облике и лимите депоновања и улагања средстава техничких резерви.

Неразвијено финансијско тржиште онемогућава остваривање релативно високих приноса, уз одржавање прихватљивог нивоа ризика. Ризици који могу настати у вези са покрићем техничких резерви Компаније су:

- недовољност квалитетних облика за покриће техничких резерви, имајући у виду раст техничких резерви Компаније,
- општа тенденција смањења цена и промета на тржиштима некретнина и хартија од вредности, која може да утиче на вредност и утрживост дела инвестиционог портфолиа, који служи за покриће техничких резерви,
- ризик везан за улагање у хартије од вредности које се држе до доспећа, с обзиром на високу неликвидност у привреди и потенцијалне ризике од губитка платежне способности (default), што може да умањи обим средстава која служе за покриће техничких резерви,
- одлив средстава у покриће трошкова, изнад нивоа утврђеног политиком Компаније у расподели премије, што утиче на смањење ликвидног дела инвестиционог порфолиа.

Кредитни ризик је ризик неизвршавања обавеза емитента дужничких хартија од вредности (или другог дужника), који најчешће, али не увек, настаје као последица негативних промена у финансијској способности, које, у крајњој линији, могу довести до банкротства емитента (дужника). Кредитни ризик у нашим условима најчешће се испољава кроз отежану наплату потраживања по основу премије, која је условила висок износ концентрације имовине Компаније у потраживањима. Највећи износ потраживања садржан је у потраживањима по основу премије неживотних осигурања.

Сектор за управљање ризицима у Компанији врши анализу финансијског положаја осигураника, процењује њихов бонитет и висину ризика, у складу са планом оцене бонитета (таргет листа осигураника за које се приликом разматрања услова за закључивање уговора о осигурању узима у обзир и процењен бонитет). Такође, Сектор за управљање ризицима врши анализу и процену бонитета емитената корпоративних обвезница.

У првој половини 2014. године урађена је оцена бонитета за укупно 36 клијената, од чега 33 осигураника и 3 емитента корпоративних обвезница. Од укупно 36 клијената веома добар бонитет није имао ниједан клијент, солидан бонитет су имали 3 клијента, условно прихватљив бонитет је имало 10 клијената док је преосталих 23 клијента или близу 64% њих имало слаб бонитет, односно представљали су кредитно ризичне клијенте који се, у складу са Политикама управљања ризицима, могу евентуално прихватати у покриће осигурања, уз достављање одговарајућих инструмената обезбеђења плаћања (банкарске гаранције, хипотеке, менице и сл.), или их не би требало прихватати као клијенте, осим уколико посебни интереси Компаније не налажу другачије.

ТРЖИШНИ РИЗИЦИ

Тржишни ризик представља ризик флуктуације вредности имовине због промена у нивоу или волатилности тржишних цена, чиме су, у ширем смислу, обухваћени фактори ризика губитака због промене каматних стопа, цена хартија од вредности, девизних курсева и цена берзанских роба.

Други квартал 2014. године доноси даљи пад промета на Београдској берзи и у трговини на међубанкарском тржишту девиза, пад инфлације на најнижи ниво у последње четири године и последично мање стопе приноса на државне хартије од вредности, као и умерено слабљење курса динара према евру.

У другом кварталу 2014. године промет на Београдској берзи износи 4.881 милиона динара чиме потврђује тренд приметан у претходним годинама да су у другом кварталу забележене најниже вредности промета. Водећи се овим трендом у наставку године може се очекивати раст промета.

У последња четири квартала индекси Београдске берзе бележе раст вредности, који се значајно успорава у последњем кварталу. Belex15, индекс најликвиднијих хартија листираних на Београдској берзи, на крају другог квартала 2014. године износи 569,75 индексних поена (+0,99% у односу на претходни квартал, односно +2,11% у односу на крај 2013.године). Слично, BelexLine, општи индекс Београдске берзе, на крају другог тромесечја износи 1.132,44 индексних поена што представља раст од 0,88% током другог квартала 2014. године односно раст за 2,49% у односу на крај 2013. године.

На крају првом полугодишта 2014. године инфлација износи 1,3%. После раста на 12,9% забележених у октобру 2012. године, што представља максимум у последњих годину дана и више, инфлација започиње тренд слабљења и на крају другог тромесечја достиже свој најнижи ниво у последње четири године. Овај тренд, додуше са знатно умеренијим осцилацијама, осликава се и на референтну каматну стопу Народне банке која на крају другог квартала 2014. године износи 8,5%, тако да спред (разлика) између референтне стопе и стопе инфлације износи 7,20%.

На крају другог тромесечја 2014. године званични средњи курс динара према евру износи 115,7853 динара за један евро што представља депресијацију динара од 0,35% у односу на крај првог квартала, односно депресијацију од 1% у односу на крај 2013. године.

На међубанкарском девизном тржишту током другог тромесечја 2014. године долази до даљег пада обима и просечне трговине девизама. Остварен је укупан промет од тек 1,08 млрд евра (у првом кварталу 2014. године 1,42 млрд евра, на крају 2013. године 1,91 млрд евра) и просечан дневни промет од 17,67 милиона евра.

Током другог тромесечја 2014. године НБС је интервенисала на девизном тржишту ради ублажавања претераних дневних осцилација курса динара према евру, али за разлику од првог квартала 2014. године када је продала 820 милиона евра, у другом тромесечју 2014. године НБС је купила 170 милиона евра, чиме је баланс од почетка године на нивоу од 630 милиона евра на страни продаје.

6.3. ОПЕРАТИВНИ РИЗИЦИ

Оперативни ризици проистичу из пропуста у раду запослених и органа Компаније, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационим и другим системима, као и услед непредвидивих спољних догађаја.

Функција за контролу усклађености пословања (Compliance) прати усклађености аката и процедура Компаније са прописима, као и поштовање аката и процедура од стране запослених, о чему редовно извештава надлежне органе.

Процењена висина идентификованих ризика, укључујући и мерење тржишног ризика VaR методом, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за друго тромесечје 2014. године.

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2014.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс
				на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
		АКТИВА				
А		СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	15.319.565	15.075.427	101,6
	I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	0,0
	II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	506.847	579.481	87,5
	III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0	0,0
	IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	10.061.958	10.180.530	98,8
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.752.885	6.776.880	99,6
		2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
		3. Инвестиционе некретнине	008	3.309.073	3.403.650	97,2
	V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	4.750.760	4.315.416	110,1
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	3.007.133	2.955.494	101,7
		а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.632.011	100,0
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
		в) осталих правних лица	013	375.122	323.483	116,0
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	1.743.627	1.359.922	128,2
		а) уповезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0,0
		б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	1.743.627	1.359.922	128,2
Б		ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	12.590.792	14.084.354	89,4
	I	ЗАЛИХЕ	019	44.901	34.916	128,6
	II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0	0,0
	III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	12.545.891	14.049.438	89,3
		1. Потраживања	022	5.320.540	3.837.505	138,6
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	15.445	33.980	45,5
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	1.827.764	3.680.162	49,7
		а) уповезана правна лица - матична и зависна	025	176.095	292.658	60,2
		б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	1.651.669	3.387.504	48,8
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	2.826.548	4.384.434	64,5
		5. Порез на додату вредност	029	0	0	0,0
		6. Активна временска разграничења	030	5.307	4.278	124,1
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	1.777.991	1.777.991	100,0
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	229.155	161.601	141,8
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	543.141	169.487	320,5
	IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0	
В		ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	27.910.357	29.159.781	95,7
Г		ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	
Д		УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	27.910.357	29.159.781	95,7
Ђ		ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	425.970	425.531	100,1

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс
				на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
		ПАСИВА				
А		КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	6.977.437	9.641.167	72,4
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275	100,0
		1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	0,0
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	0,0
	III	РЕЗЕРВЕ	108	378.983	378.983	100,0
	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.063.684	3.063.684	100,0
	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	143.618	101.973	140,8
	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	0	0	0,0
	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	134.508	143.252	93,9
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	134.508	127.276	105,7
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	15.976	0,0
	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.696.631	0	0,0
	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	0,0
Б		РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	20.932.920	19.518.614	107,2
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.982.671	4.268.643	93,3
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.686.702	2.945.048	91,2
		2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.030.282	1.030.282	100,0
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
		5. Друга дугорочна резервисања	123	265.687	293.313	90,6
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	0	0	0,0
		а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
		в) остале дугорочне обавезе	127	0	0	0,0
	III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	2.232.934	3.149.273	70,9
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	0	1.000.000	0
		а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
		б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	1.000.000	0,0
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	0,0
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	458.869	211.318	217,1
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	1.774.065	1.852.502	95,8
		5. Обавезе за порез из резултата	136		85.453	0,0
	IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	14.089.163	11.472.546	122,8
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	6.482.612	5.528.730	117,3
		а) животних осигурања	139	1.401	1.327	105,6
		б) неживотних осигурања	140	6.478.711	5.522.455	117,3
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	2.500	4.948	50,5
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	7.336.465	5.815.830	126,1
		а) животних осигурања	143	25.424	24.015	105,9
		б) неживотних осигурања	144	7.249.374	5.790.343	125,2
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	61.667	1.472	4.189,3
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	270.086	127.986	211,0
	V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	628.152	628.152	100,0
В		УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	27.910.357	29.159.781	95,7
Г		ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	425.970	425.531	100,1

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 30. ЈУН 2014.

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-6 2014.	ИЗНОС 1-6 2013.
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	8.087.451	8.170.987
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	7.644.440	7.690.282
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	698.211	611.209
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	8.662.822	9.859.752
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	185.922	93.037
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	576.789	852.768
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		0
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	95.518	92.953
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	324.397	330.467
		6. Остали пословни приходи	218	23.096	57.285
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5.674.104	5.005.070
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	633.674	802.485
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	195.820	341.610
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
		1.3. Допринос за превентиву	223	149.611	186.809
		1.4. Ватрогасни допринос	224	0	0
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	144.028	135.445
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	0	0
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	4.138.383	3.492.371
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	729.586	150.762
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.081.463	3.145.257
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.797
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	4.711	9.747
		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	355.584	388.541
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	22.222	34.564
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	25.502	175.169

(у 000 дин.)

		ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС 1-6 2014.	ИЗНОС 1-6 2013.
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	1.146.982	524.042
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	0	0
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.668	5.118
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.259	8.450
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.484.493	1.530.100
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.399.115	1.002.259
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	60.479	719
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	284	1.186
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	181.907	177.221
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	454.117	934
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.558	290.065
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	112.531	74.262
		9. Остали пословни расходи	251	0	0
	III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	2.413.347	3.165.917
	IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253	0	0
Б		ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	3.448.817	3.750.747
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	2.307.047	2.622.041
		1.1. Провизије	256	173.922	190.127
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.133.125	2.431.914
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	1.152.570	1.257.780
		2.1. Амортизација	261	250.435	269.122
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	210.414	246.566
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	678.724	728.731
		2.4. Остали трошкови управе	264	12.997	13.361
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	44.382	70.851
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	55.182	199.925
	I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267	0	0
	II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	1.035.470	584.830
	III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	97.458	137.339
	IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	20.344	100.666

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-6 2014.	1-6 2013.
	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	**250.082**	**1.336.870**
	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	**1.944.556**	**688.668**
	VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	**0**	**100.045**
	VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	**2.652.830**	**0**
	IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	**0**	**0**
	X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	**43.801**	**68.951**
В		ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277	**0**	**31.094**
Г		ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	**2.696.631**	**0**
Д		ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
		1. Порез на добитак	280	0	0
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	0	0
Ђ		НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	**0**	**31.094**
Е		НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	**2.696.631**	**0**
Ж		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285		0
З		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		0
И		ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		0
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		0

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

У ХИЉАДИ ДИНАРА

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	01.12. претходне година
1	2	3	4
АКТИВА			
А. СТАЛНА ИМОВИНА - УПИСАНА (002+003+004+005+009)	001	15.885.519	14.469.439
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		0
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	760.260	876.236
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		0
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.879.579	10.934.875
1. Некретнине, постројења и опрема које служе за обављање делатности	006	9.232.583	9.306.952
2. Биолошка средства	007		0
3. Инвестиционе некретнине	008	1.547.187	1.527.923
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.942.680	2.779.327
1. Учешћа у капиталу (011+012+013)	010	431.337	373.044
а) јавних правних лица	011		
б) осталих повезаних (приватизованих) правних лица	012		
в) осталих правних лица	013	431.337	373.044
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	3.511.343	2.405.283
а) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0
б) у остала повезана правна лица	016		0
в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	19.886.164	21.234.709
I ЗАЛИХЕ	019	75.627	70.618
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+026+029+030+031+032+033)	021	19.471.462	21.164.757
1. Потраживања	022	5.815.034	4.289.771
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	75.104	72.193
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	7.878.198	10.009.790
а) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0
б) у остала повезана правна лица	026		0
в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.878.198	10.009.790
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.763.675	3.851.839
5. Порез на додату вредност	029	33	32
6. Активна временска разграничења	030	299.660	295.625
7. Укупно губици пословања, прошлих година	031	1.777.991	1.777.991
8. Приносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	844.341	373.854
9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	1.219.430	503.462
V ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	19.135	9.335
V ПО СЛОВНА ИМОВИНА (001+018)	035	35.351.664	35.724.148
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	35.351.664	35.724.148
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	1.873.891	2.170.268
ПАСИВА			
А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	7.417.775	10.123.535
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	6.953.274	6.953.274
1. Акцијски капитал	103	313.806	313.806
2. Државни и друштвени капитал	104	6.508.247	6.508.247
3. Улози друштава за узајамно осигурање	105		0
4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		0
III РЕЗЕРВЕ	108	884.652	1.006.675
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	3.371.937	3.321.708
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	146.746	96.807
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111		0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	102.926	663.462
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	663.462
2. Нераспоређена добит текуће године	114		0
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	2.918.845	854.019
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	125.911	44.270
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ ВИШЕ (119+120+121+122+123+137+147)	117	27.726.869	25.600.611
1.ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	4.315.640	4.601.220
1. Математичка резерва животног осигурања	119	2.771.254	3.020.058
2. Резервисања за учешће у добити	120		0
3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735
4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0
5. Друга дугорочна резервисања	123	314.650	351.429
6.ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124	998.828	393.131
а) према матичним и зависним правним лицима	125		0
б) према осталим повезаним правним лицима	126		0
в) остале дугорочне обавезе	127	998.828	393.131
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+130+131+132)	128	4.823.222	6.414.324
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	2.209.818	3.290.333
а) према матичним и зависним правним лицима	130		0
б) према осталим повезаним правним лицима	131		0
в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.209.818	3.290.333
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања која се обуставља	133		0
3. Обавезе по основу зарада и уговорених износа	134	698.310	525.646
4. Обавезе за премију, награде и друге обавезе	135	1.867.422	2.472.991
5. Обавезе за порез на резултате	136	17.974	126.260
V ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	17.360.873	13.558.081
1. Приносна премија (139+140+141)	138	7.529.994	6.281.459
а) животних осигурања	139	1.477	1.404
б) неживотних осигурања	140	7.528.515	6.084.009
в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	824.902	216.046
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	9.251.500	6.979.039
а) животних осигурања	143	26.370	24.952
б) неживотних осигурања	144	7.597.432	6.107.196
в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891
3. Друга пасивна временска разграничења	146	482.171	297.583
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	640.718	633.895
В. УКУПНА ПАСИВА (101+117)	148	35.351.664	35.724.148
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	1.873.891	2.170.268

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

У ХИЉАДИ ДИНАРА

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	9.242.815	9.400.127
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	202	8.125.709	8.127.025
1.1. Обрачунате премије животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
1.2. Обрачунате премије неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.951
1.3. Премија преузета у саосигурање - прихваћена	205	192.095	99.818
1.4. Премија преузета у реосигурање	206	598.490	870.167
1.5. Позитивне преносне премије осигурања и саосигурања	207	951.892	1.934.674
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	92.390	164.760
2.1. Обрачунате премије реосигурања и ретроцесије	210	615.842	636.377
2.2. Премије из пословања реосигурања и ретроцесије	211	92.096	11.722
2.3. Премија преузета ретроцесијом реосигурања и ретроцесије	212	242.012	756
2.4. Позитивне преносне премије реосигурања и ретроцесије	213	411.344	459.131
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесије	214		0
3. Позитивне преносне премије осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		0
4. Приходи од пословања непозитивних пословних осигурања	216	99.666	96.664
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	217	346.840	393.286
6. Остали пословни приходи	218	569.509	618.992
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	6.864.215	6.189.190
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционално допринос (221+222+223+224+225+226+227)	220	667.407	831.464
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	211.818	353.854
1.2. Математичка резерва за добровољно пензијско осигурање	222		0
1.3. Дугорочно за премијску	223	163.613	192.222
1.4. Актуарски допринос	224		3
1.5. Дугорочно Гарантном фонду	225	157.663	146.994
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		0
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционални доприноси	227	144.218	138.821
2. Расходи износа штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	4.444.739	3.883.898
2.1. Исплаћене штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
2.2. Исплаћене штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.231
2.3. Исплаћене штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.923
2.4. Исплаћене штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесије	232	212.794	231.468
2.5. Расходи између, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	377.046	405.990
2.6. Приходи од умањења бонусирања учинковди и тета	234	22.222	34.594
2.7. Приходи од умањења реосигурања и ретроцесије учинковди штета	235	109.621	206.126
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)>0	236	1.358.888	526.172
4. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)<0	237	0	
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.946	5.280
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.467	8.726
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.480	1.464.656
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.050.853
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	256.464
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.000	154.402
3.7. Позитивне резервисане штета - удела саосигуравача, реосигурача и ретроцесионара у штетама	244		0
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигурача и ретроцесионара у штетама	245		0
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	198.260	196.401
5. Позитивне остатих техничких резерви - нето	247		0
6. Смањење остатих техничких резерви - нето	248	464.117	934
7. Расходи за бонусе и попусте	249	278.360	289.899
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	137.710	119.671
9. Остали пословни расходи	251	635.609	735.409
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	2.377.600	3.210.937
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253		
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА(255+269+265-266)	254	3.743.101	3.866.881
1. Трошкови прибаве (256+257-259+259)	255	2.429.833	2.453.893
1.1. Провизије	256	193.610	202.894
1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - позитивна	259	0	0
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	1.255.953	1.373.604
2.1. Амортизација	261	255.155	291.405
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.921	240.146
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.876	817.540
2.4. Остали трошкови управе	264	36.395	24.511
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	60.209	79.484
4. Провизије од реосигурања и ретроцесија	266	1.592	
V ПОСЛОВНИ ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267		
V ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПО СЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	1.365.501	656.944
VI ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	161.856	246.160
VII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	59.812	193.351
VIII ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	595.256	1.470.572
IX РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	2.199.156	769.712
X ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(267+269+271-268-270-272)	273		79.746
XI ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА(268+270+272-267-269-271)	274	2.975.955	
XII НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
XIII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	42.246	66.593
XIV ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277		11.162
XV ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274+276-273-275)	278	2.918.201	
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279	0	0
1. Порез на добитак	280		6.536
2. Добитак по основу прекида одложених пореских средстава и обавеза одложених пореских обавеза	281	0	0
3. Губитак по основу настанка одложених пореских средстава по претходних година и прекидања одложених пореских обавеза	282	642	0
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283		4.626
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.918.846	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ЊИЛЬНИЦКИМ ВЛАГАЧИМА	285	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286		4.626
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		1
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 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	**301**	10.564.890	11.061.144
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	**302**	8.178.454	8.624.074
2. Премије реосигурања и ретроцесија	**303**	582.133	150.336
3. Приливи од учешћа у накнади штета	**304**	218.805	382.571
4. Примљене камате из пословних активности	**305**	97.638	150.654
5. Остали приливи из редовног пословања	**306**	1.487.860	1.753.509
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	**307**	12.123.483	11.797.592
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	**308**	3.891.039	3.633.103
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	**309**	357.875	197.621
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	**310**	1.759.247	1.308.121
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	**311**	2.697.340	3.073.948
5. Остали трошкови спровођења осигурања	**312**	2.332.782	1.967.945
6. Плаћене камате	**313**	36.729	83.403
7. Порез на добитак	**314**	211.265	136.178
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	**315**	564.611	634.941
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	**316**	272.595	762.332
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	**317**		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	**318**	1.558.593	736.448
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	**319**	973.783	445.632
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	**320**	46.438	114.651
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	**321**	68.541	4.416
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	**322**	746.532	145.650
4. Примљене камате из активности инвестирања	**323**	112.189	180.209
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	**324**	83	706
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	**325**	974.374	922.732
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	**326**	75.000	
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	**327**	87.520	79.692
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	**328**	809.930	842.455
4. Плаћене камате	**329**	1.924	585
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	**330**		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	**331**	591	477.100
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	**332**	345.939	95.320
1. Увећање основног капитала	**333**		37.960
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	**334**	345.919	57.346
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	**335**	20	14
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	**336**	1.155.768	94.167
1. Откуп сопствених акција и удела	**337**	65.408	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	**338**	1.023.936	90.698
3. Финансијски лизинг	**339**	66.424	3.469
4. Исплаћене дивиденде учешћа у резултату	**340**	0	
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	**341**		1.153
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	**342**	809.829	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	**343**	11.884.612	11.602.096
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	**344**	14.253.625	12.814.491
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	**345**		
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	**346**	2.369.013	1.212.395
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	**347**	3.851.839	3.189.675
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	**348**	281.666	62.120
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	**349**	817	20.727
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	**350**	1.763.675	2.018.673

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2013. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн. 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн. 320)	АОП	Резерве (рн. 321-324, 329)	АОП	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају (група 33, осим 330)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције и удели (рн.037,237)	АОП	Нерасподељени губитак по сен. ХОВ расп.за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупни капитал (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн. 290)
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____	**401**	5821853	**427**	131421	**451**	0	**475**	39564	**499**	877427	**523**	3523147	**549**	2483395	**577**	12876807	**611**	1693314	**635**	0	**661**		**685**	1693314	**715**	11183493	**721**	0
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	**402**		**428**		**452**		**476**		**500**		**524**		**550**		**578**		**612**		**636**		**662**		**686**		xxx	xxx	**722**	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	**403**		**429**		**453**		**477**		**501**		**525**		**551**		**579**		**613**		**637**		**663**		**687**		xxx	xxx	**723**	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)	**404**	5821853	**430**	131421	**454**	0	**478**	39564	**502**	877427	**526**	3523147	**552**	2483395	**580**	12876807	**614**	1693314	**638**	0	**664**	0	**688**	1693314	**716**		**724**	0
Емисије акција	**405**		xxx	xxx	**455**		**479**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**581**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање revolоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**527**	34739	xxx	xxx	**582**	34739	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење revolоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**528**	9321	xxx	xxx	**583**	9321	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**665**		**689**	0	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	**406**		**431**		xxx	xxx	xxx	xxx	**503**		xxx	xxx	**553**		**584**	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**615**	864019	xxx	xxx	xxx	xxx	**690**	864019	xxx	xxx	**725**	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**639**	44270	xxx	xxx	**691**	44270	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**640**		xxx	xxx	**692**		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	**407**		**432**		**456**		**480**		**504**		**529**		**554**	127276	**585**	127276	**616**		**641**		**666**		**693**		xxx	xxx	**726**	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	**408**		**433**		**457**		**481**		**505**	41274	**530**	130052	**555**	1372408	**586**	1543734	**617**	1663560	**642**		**667**		**694**	1663560	xxx	xxx	**727**	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**556**		**587**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**557**		**588**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиција	**409**		**434**		**458**		**482**		**506**	145469	**531**		**558**	43962	**589**	189431	**618**		**643**		**668**		**695**	0	xxx	xxx	**728**	
Остала смањења позиција	**410**		**435**		**459**		**483**		**507**	14611	**532**		**559**	628763	**590**	643374	**619**	29754	**644**		**669**		**696**	29754	xxx	xxx	**729**	
Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	**411**	0	**436**		**460**		**484**		**508**	145469	**533**	34739	**560**	171238	**591**	351446	**620**	864019	**645**	44270	**670**	0	**697**	908289	xxx	xxx	**730**	0
Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	**412**	0	**437**		**461**		**485**		**509**	55885	**534**	139373	**561**	2001171	**592**	2196429	**621**	1693314	**646**	0	**671**	0	**698**	1693314	xxx	xxx	**731**	0
Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+19-20)	**413**	5821853	**438**	131421	**462**	0	**486**	39564	**510**	967011	**535**	3418513	**562**	653462	**593**	11031824	**622**	864019	**647**	44270	**672**	0	**699**	908289	**717**	10123535	**732**	0
Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године _____	**414**	5821853	**439**	131421	**463**	0	**487**	39564	**511**	967011	**536**	3418513	**563**	653462	**594**	11031824	**623**	864019	**648**	44270	**673**		**700**	908289	**718**	10123535	**733**	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	**415**		**440**		**464**		**488**		**512**		**537**		**564**		**595**	0	**624**	0	**649**		**674**		**701**		xxx	xxx	**734**	
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	**416**		**441**		**465**		**489**		**513**		**538**		**565**		**596**	0	**625**	0	**650**		**675**		**702**		xxx	xxx	**735**	
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 22+23-24)	**417**	5821853	**442**	131421	**466**	0	**490**	39564	**514**	967011	**539**	3418513	**566**	653462	**597**	11031824	**626**	864019	**651**	44270	**676**	0	**703**	908289	**719**	10123535	**736**	
Емисије акција	**418**		xxx	xxx	**467**		**491**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**598**	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање revolоризационих резерви и нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**540**	49793	xxx	xxx	**599**	49793	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење revolоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**541**	1904	xxx	xxx	**600**	1904	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**677**		**704**	0	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	**419**		**443**		xxx	xxx	xxx	xxx	**515**		xxx	xxx	**567**		**601**	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**627**	2918845	xxx	xxx	xxx	xxx	**705**	2918845	xxx	xxx	**737**	
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**652**	81641	xxx	xxx	**706**	81641	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**653**		xxx	xxx	**707**		xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	**420**		**444**		**468**		**492**		**516**		**542**		**568**		**602**	0	**628**		**654**		**678**		**708**		xxx	xxx	**738**	
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	**421**		**445**		**469**		**493**		**517**		**543**		**569**	123387	**603**	123387	**629**		**655**		**679**		**709**		xxx	xxx	**739**	
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**570**		**604**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по сонову обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	**571**		**605**		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиције	**422**		**446**		**470**		**494**		**518**		**544**	52287	**572**		**606**	52287	**630**		**656**		**680**		**710**	0	xxx	xxx	**740**	
Остала смањења позиције	**423**		**447**		**471**		**495**		**519**	121925	**545**	7	**573**	427149	**607**	549081	**631**	864019	**657**		**681**		**711**	864019	xxx	xxx	**741**	
Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	**424**	0	**448**	0	**472**	0	**496**	0	**520**		**546**	102080	**574**	0	**608**	102080	**632**	2918845	**658**	81641	**682**		**712**	3000486	xxx	xxx	**742**	
Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	**425**	0	**449**	0	**473**	0	**497**	0	**521**	121925	**547**	1911	**575**	550536	**609**	674372	**633**	864019	**659**	0	**683**		**713**	864019	xxx	xxx	**743**	
Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 25+40-41)	**426**	5821853	**450**	131421	**474**	0	**498**	39564	**522**	845086	**548**	3518682	**576**	102926	**610**	10459532	**634**	2918845	**660**	125911	**684**	0	**714**	3044756	**720**	7414776	**744**	

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. ,у оквиру Групе, јесте привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, и саосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа "Београд" и "Југославија", које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. дала трансформација у Компанију "Дунав осигурање" а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем VII-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/ЈЈ од 14. марта 2005. наново потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање" а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2. марта 2005.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту "Група") се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има осам повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање" а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина" (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист" (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када је назив промењен и назив и седиште банке у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д' Епереа 88. У складу са Законом о банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних

картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. **„Дунав осигурање" а.д. Бања Лука,** бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање" а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Комапнија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Зависно предузеће	30.06.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	Дунав Банка а.д., Београд	70,87%	70,87%
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	88,41%	88,41%
3.	ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд	96,15%	96,15%
4.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100,0%	100,0%
5.	Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд	100,0%	100,0%
6.	Дунав Стокброкер а.д. Београд	100,0%	100,0%
7.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	76,34%	76,34%
8.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	76,34%	76,34%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације.
Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања "ред по ред" истих ставки активе, пасиве, капитала, прихода и расхода. Да би консолидовани

финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

(а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
(б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
(ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује
а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од захтева МСФИ и МРС, који су званично у примени у Републици Србији, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика (**"Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4** „Уговори о осигурању".

- Прописи који важе у Републици Србији не предвиђају обавезно спровођење теста адекватности обавеза што је захтев МСФИ 4- Уговори о осигурању

- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање („Сл.гласник РС" бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1.

јануара 2009. године.

- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 "Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање" и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење".

- У складу са Законом о рачуноводству 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 примењиви 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 примере и други допунски материјал.

  Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

  Руководство процењује утицај промена у МРС нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и премда многе од ових промена нису применљиве на пословање Групе, руководство Компаније не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

  Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС" бр. 3/2009, 7/2009 (исправка) и 5/2010)) и Правилником о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање ("Сл. гласник РС" бр. 15/2007. 3/2009 , 35/2010) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

  Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у Напомени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима, прописима за област осигурања и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну

извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.4.2), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.14.).

2.3. Концепт наставка пословања

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са концептом наставка пословања, који подразумева да ће Група наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

2.4. Поштена фер вредност

Утврђивање поштене вредности финансијских средстава и обавеза за које не постоји тржишна цена захтева коришћење различитих модела и техника. Код финансијских инструмената који имају мањи обим трговине и чије тржишне цене су самим тим мање транспаренте, утврђивање фер вредности је субјективније, односно захтева већи степен коришћења процене у зависности од ликвидности инструмената, концентрације ризика, несигурности на тржишту, претпоставки везаних за цену и осталих фактора који утичу на конкретан финансијски инструмент.

2.5. Упоредни подаци

Група је приказала упоредне податке за биланс успеха за период од 1. јануара до 31. децембра 2012. године, биланс стања, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава 31. децембра 2012. године који су кориговани у складу са обелодањивањима датим у Напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

Затечена ревалоризована вредност нематеријалних улагања на дан 31.12.2003. узима се као

вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 - Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20% у књигама Компаније Дунав осигурање, Дунаву РЕ, Дунав банци, Дунав Ауту и Дунав Туристу.
Дунав осигурање а.д. Бања Лука за амортизације нематерјалних улагања примењује распон ам.стопа од 5% до 35%, док Дунав Друштво за управљање пензионим фондовима амортизује нематеријална улагања по стопи од 33,33%.

3.2. Некретнине и опрема

Земљишта, некретнине и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Некретнине и опрема су процењени на дан 1. јануара 2004. године (датум преласка на нове рачуноводствене прописе Републике Србије) од стране независног проценитеља, односно стручних комисија Групе. Процена некретнина је извршена по тржишној вредности. У складу са резултатима процене и са МСФИ 1, "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања" Група је одлучила да процењене некретнине и опрему, на дан преласка на нове рачуноводствене прописе, вреднује по тржишној, односно процењеној вредности.

Затечена ревалоризована вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2003. године узима се као вредност за обрачун амортизације по пореским прописима.

Након почетног признавања, земљишта, некретнине и уметничка дела се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштену (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, односно применом алтернативног поступка предвиђеног МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена замљишта, некретнина и уметничких дела, врши се регуларно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене садашње вредности.

Последња процена по фер вредности замљишта, некретнина и уметничких дела извршена је 31.12.2012. године.

Није било значајних промена вредности некретнина до 30.06.2014. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност основних средстава и на дан 30. јуна 2014. године.

Након почетног признавања сва средства **опреме** исказују се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно **применом основног поступка** предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода. Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	%
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су последњи пут процењене на дан 31. децембра 2012. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности.

Није било значајних промена вредности некретнина у 2014. тако да руководство сматра да је последња процена адекватна и да реално одражава фер вредност инвестиционих некретнина и на дан 30. јуна 2014. године.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се по методу поштене (фер) вредности. Повећање фер тржишне вредности се исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи бити већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

3.4. Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

(а) улагања која се држе до доспећа;
(б) финансијска средства која су расположива за продају;
(в) финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
(г) зајмови и потраживања.

Све финансијске пласмане који се држе до једне године руководство класификује као краткорочне, док оне пласмане који се држе у периоду дужем од једне године руководство класификује као дугорочне.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских средстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:
а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хеџинг инструмента.

б) после почетног признања назначена од стране ентитета по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредност код овог типа финансијских средстава **не укључује** трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је уобичајено трансакциона цена.

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређују на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Хартије од вредности расположиве за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансјиских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врши се по набавној вредности **увећаној** за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/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 Групе 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 Група 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.

Потраживања и кредити

Сва потраживања се вреднују по набавној вредности уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

Кредити се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање кумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости. Исправка вредности врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и интерним правилником Групе.

3.4.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног хеџинг инструмента

Финансијски деривати иницијално имају вредност која је једнака нули обзиром да нема иницијалних пласмана или су они мали. Измирење финансијских деривативa је на неки будући датум. Накнадно се вреднују по тржишним вредностима.

Финансијски деривати се рачуноводствено приказују у оквиру активе уколико је њихова тржишна вредност позитивна, односно у оквиру пасиве уколико је њихова тржишна вредност негативна. Промене у фер вредности финансијских деривативa који не задовољавају услове рачуноводства заштите се исказују у билансу успеха.
Књижења се врше задуживањем/одобравањем потраживања и обавеза у корист или на терет биланса успеха.

3.4.2. Исправка вредности

Уколико постоји вероватноћа да Група неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживање своди на реалну вредност,

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група.

Сва потраживања код којих је прошло више од 90 дана од рока доспећа, исправљају се у 100% износу. Код осигураника код којих потраживање прелази 1 % гарантне резерве врши се појединачно разврставање у четири категорије на основу њихове солвентности, ликвидности и благовремености у измирењу њихових обавеза а потраживања се затим класификују према ригорознијем критеријуму поређењем финансијских информација и доцње у измиривању обавеза.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза. Исправка вредности обрачуната је применом процената до 10 % за прву категорију, од 25 % до 50 % за другу категорију, од 50 % до 75 % за трећу категорију и 100 % за четврту категорију.

Исправка вредности кредита које Дунав Банка пласирала врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција за банке и у складу са интерном методологијом Дунав Банке.

3.5. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и

правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по "pro-rata temporis" методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.6. Резервисане штете

Група врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће Група морати да плати. Резервација пренетих штета које ће се исплаћивати у облику ренте врше се у капиталисаном износу. За израчунавање износа резервисаних ренти користе се таблице актуара за утврђивање резерве рентних обавеза.

Група врши резервисања за настале непријављене штете на основу " Правилника о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (резервисане штете)". Резервисане настале непријављене штете су се, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и портфеља друштва, као и од расположивих података, на дан 31. децембра текуће године обрачунавале применом следећих метода или њиховом комбинацијом:

1) на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама, не укључујући рентне штете (применом просечног трогодишњег коефицијента за настале непријављене штете) и
2) применом Chain ladder метода

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва не врши се резервација за настале непријављене штете.

3.7. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

Резервисање средстава по основу обавеза по премијама осигурања живота се обезбеђује у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања. Резерва се обрачунава применом начела математике осигурања живота по нето проспективној методи. Математичка резерва је техничка резерва Групе намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Резерве (резервисања) за изравнање ризика се обрачунавају у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране НБС. Резерве се образују на основу стандардног одступања меродавних техничких резултата у текућем обрачунском периоду од просечног меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотних осигурања којима се Група бави у посматраном периоду, у складу са важећим прописима за организације из области осигурања и реосигурања.

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (тромесечном 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 самопридражају остварене у текућој години.

3.8. Финансијске обавезе

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року до годину дана, од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.9. Допринос за превентиву

Средства превентиве представљају средства Групе намењена улагањима у превентивну заштиту којима се предупређује остварење осигураног случаја на осигураној имовини и лицима и смањују последице штетних догађаја, а која се на основу критеријума утврђених Правилником о превентиви наменски усмеравају одређеним осигураницима Групе.

3.10. Капитал

Капитал Групе чини акцијски капитал, емисиона премија, нереализовани добици и губици по основу ХОВ расположивих за продају и нераспоређена добит ранијих година и нераспоређена добит текуће године.

3.11. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Групе (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Групе су све активности које Група предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

а) Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (доспеле премије код осигурања живота) коју осигураник плаћа осигуравачу на основу уговора о осигурању, односно саосигурању, умањене за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија).

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор.

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додатак користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Код осигурања од аутоодговорности, проценат издвајања из бруто премије на име доприноса за превентиву и режијског додатка прописан је Минималном тарифом премија за осигурање власника моторних возила од одговорности за штете причињене трећим лицима, утврђеној на Скупштини Удружења осигуравача

Србије и износи 2% односно 18%, респективно. Максималну стопу режијског додатка за све остале врсте осигурања утврђује Извршни одбор Друштва. Од 2% издвојеног из бруто премије осигурања од аутоодговорности на име доприноса за превентиву, 1,2% се по Закону о обавезном осигурању у саобраћају плаћа у циљу увођења, функционисања и унапређења система за праћење, контролу и регулисање саобраћаја - видео надзора на путевима.

б) Приходи по основу провизија реосигурања представљају провизије које Друштво остварује по уговорима од реосигуравача код којег реосигурава свој портфељ.

в) Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди, као и остали финансијски приходи остварени из односа

с матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

г) У оквиру осталих прихода, исказују се добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици од продаје биолошких средстава, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала, добици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања и остали непоменути приходи.

д) На рачунима прихода од усклађивања вредности имовине исказују се позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких сретава и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања, у складу с МРС 16, МРС 36, МРС 38 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком друштва.

ђ) Добици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне приходе и ефекте промене рачуноводствених политика који нису материјално значајни.

3.12. Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Групе и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

а) Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине резервисања за изравнање ризика, математичка резерва (заједно са резервом за учешће у добити осигурања живота), допринос за превентиву, допринос гарантном фонду и накнада Републичком фонду за здравствено осигурање.
Допринос за превентиву код осигурања од аутоодговорности се издваја у висини од 2% од бруто премије на име доприноса за превентиву, у складу са чим је Друштво и поступило.

б) Допринос гарантном фонду се издваја на основу Одлуке Удружења осигуравајућих организација Србије о утврђивању висине доприноса организација за осигурање за образовање средстава и коришћењу средстава гарантног фонда. Поменутом одлуком је дефинисан износ доприноса по моторном возилу одређене категорије, а допринос се издваја сразмерно броју осигураних возила.

в) Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање се плаћа у износу од 5% на износ бруто премије осигурања од аутоодговорности на име штета осигуравајућих друштава према овом фонду, тако да фонд не може да истиче додатне регресне захтеве према друштву за осигурање.

г) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

д) Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика код Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд са којим Друштво има закључене уговоре о реосигурању.

ђ) Резереве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о ближим критеријума и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика донетом од стране Народне банке Србије (Службени гласник Републике Србије бр.13/2005 23/2006). Резереве се обрачунавају на основу стандардног одступања меродавног техничког резултата за сваку врсту неживотног осигурања којом се друштво бави. Просечни меродавни технички резултат и стандардно одступање рачунају се на основу броја година дефинисаних у Одлуци.

е) Обрачун математичке резерве и резерве за учешће у добити се врше у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и резерве за учешће у добити (Службени гласник Републике Србије бр. 7/2010, 93/2011, 87/2012), донетом од стране Народне банке Србије.
Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, по нето проспективној методи за сва вишегодишња осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту.
Математичка резерва укључује обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују се у висини износа на који осигураници имају право по основу учешћа у добити из уговора о осигурању живота, ако су осигураници прихватили да учествују у ризику депоновања и улагања средстава техничких резерви.
Средства математичке резерве и резерве за учешће у добити формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања умањен за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

ж) Трошкови спровођења осигурања
Група је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.
У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене. ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације,

трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове депоновања и улагања.
- Трошкови стипендија студентима и ученицима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови огласа у штампи и другим медијима изузев рекламе и пропаганде у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Остали непоменути расходи из односа са повезаним правним лицима аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови пореза и доприноса у целини се аналитички опредељују на посебну функционалну аналитику остали трошкови спровођења осигурања.
- Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада по ауторским уговорима у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима ученичких, омладинских и студентских задруга у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови закупнина на средства за рад грађана у целини се аналитички опредељују на трошкове управе.
- Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одобора се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Расходи по основу обезвређивања залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари и приходи евидентирани на рачуну „Приходи од усклађивања вредности залиха материјала и остатка осигураних оштећених ствари“ се не распоређују.
- Расходи евидентирани на рачунима „Губици од продаје материјала и остатка осигураних оштећених ствари“, „Мањкови“, „Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика“ који не испуњавају услове да се искажу у оквиру ревалоризационих резерви се не распоређују.
- У свим случајевима када из садржине документа произилази другачије, Финансијска функција Компаније обезбеђује да се врсте трошкова наведене у претходном ставу евидентирају на припадајућој функционалној аналитици.

Група се у 2013-ој години определила да врши разграничење трошкова прибаве осигурања, услед чега су измењене Рачуноводствене политике и извршена корекција почетног стања 2012. и 2013. године.

Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије неживотних осигурања, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији неживотних осигурања без примљених саосигурања, појединачно по свим законским врстама неживотних осигурања.

з) Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи.

и) Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, губици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа

потраживања и остали непоменути расходи.

ј) У оквиру расхода по основу обезвређења имовине, исказују се негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана (депоновања и улагања), залиха, хартија од вредности и потраживања, у складу с МРС 36 и другим релевантним МРС и рачуноводственом политиком, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16, МРС 38 и осталим релевантним МРС.

к) Губици представљају и накнадно утврђене материјално незначајне расходе и исправке материјално незначајних грешака из ранијих година.

3.13. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су 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, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Средства и обавезе са уговореном валутном клаузулом прерачунате су на дан састављања биланса према уговореном курсу.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, књиже су у корист прихода или на терет расхода.

3.14. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Група је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Група је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором, Група је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три месечне нето зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне нето зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

Група је самостално обрачунала и исказала дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19.

Отпремнине по основу споразумног раскида односа евидентиране су на терет биланса успеха

текуће године.

3.15. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% (2012: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе се обрачунавају за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза исказаних у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа одложених пореза. . Стопа пореза на добит која се користи од 01. јануара 2013. године и која је коришћена приликом обрачуна одложених пореских ефеката (за 2012. год.) је 15%.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се пренети порески губитак и кредити могу умањити

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима. Наведени порези и доприноси се исказују на терет биланса успеха одговарајућег периода.

Трансферне цене

У складу са Законом о порезу на добит правних лица група нема обавезу пореског консолидовања. Чланице Групе имају обавезу да надлежном пореском органу уз порески биланс доставе и документацију о трансферним ценама са повезаним лицима у форми извештаја о трансферним ценама. Појединачни порески биланси и појединачни извештај о трансферним ценама за 2014.годину чланице Групе достављају у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза.

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	**718.817**	**628.728**
Премија неживотних осигурања и саосигурања:	**9.129.277**	**10.291.851**
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	**803.826**	**881.872**
- осигурање моторних возила	**4.065.888**	**4.241.458**
- остала неживотна осигурања	**4.259.563**	**5.168.521**
	9.848.094	**10.920.579**
Премија пренета у саосигурање	**-192.055**	**-99.616**
Премија пренета у реосигурање	**-598.490**	**-870.187**
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	**22.041**	**-1.823.748**
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	**-953.882**	
	8.125.708	**8.127.028**

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	**815.842**	**636.377**
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	**-80.096**	**-11.722**
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	**-242.012**	**-756**
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	**-411.344**	**-459.131**
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	**-**	**-**
	82.390	**164.768**

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

У хиљадама динара

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Приходи од продате зелене карте	**91.371**	**87.563**
Приходи од услужне обраде и процене штета	**1.662**	**1.155**
Остали пословни приходи	**6.532**	**7.346**
	99.565	**96.064**

6. ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

У хиљадама динара

	30.06.2013.	30.06.2013.
Приходи од закупнина	21.814	26.588
Приходи од камата по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	2.771	4.556
- неживотна осигурања	44.889	92.107
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	23.772	22.326
- неживотна осигурања	159.915	174.427
Приходи од дивиденди	-	61.090
Остали приходи	92.682	12.191
	345.843	**393.285**

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Приходи од продаје роба и услуга	431.550	486.251
Остали пословни приходи	156.959	132.731
	588.509	618.982

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	211.816	353.654
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	153.813	192.222
Ватрогасни допринос	-	3
Допринос Гарантном фонду	157.563	146.984
Резервисања за изравнање ризика	-	-
Остали расходи за дугорочна резервисања	144.215	138.621
	667.407	**831.484**

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	733.519	151.977
- неживотних осигурања	3.237.357	3.327.221
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	212.794	231.468
- удели у штетама саосигурања	14.763	7.923
	4.198.433	3.718.589
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-22.222	-34.564
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-108.521	-206.126
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	377.048	405.990
	4.444.738	**3.883.889**

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Резервисане штете животних осигурања-повећање	1.409	-3.526
Резервисане штете неживотних осигурања -смањење са предзнаком (-)	1.352.435	425.707
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење са предзнаком (-)	-2.976	103.992
	1.350.868	**526.173**

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Расходи по основу попуста и бонуса:		
- животних осигурања	-	
- неживотних осигурања	278.360	289.899
	278.360	289.899

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001
Трошкови материјала	29.946	33.486
Трошкови амортизације и резервисања	65.412	56.535
Остали пословни расходи	141.061	200.751
	635.609	**735.439**

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	117.597	289.344
Нето зараде	707.155	792.909
Порез и доприноси на зараде	457.292	515.207
Отпремнине	8.734	76.756

Остали лични расходи	57.980	70.273
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	24.156	22.869
Одржавање	8.590	8.787
Закуп	119.929	92.194
Трошкови рекламе	332.847	363.911
Спонзорство	47.780	80.304
Репрезентација	45.958	23.842
Трошкови премија осигурања	54.874	69.946
Платни промет	25.453	6.032
Остали трошкови прибаве	420.188	21.429
	2.428.533	**2.433.803**

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	149.697	192.990
Амортизација	266.165	291.405
Нето зараде	409.986	438.467
Порез и доприноси на зараде	253.273	268.143
Отпремнине	17.018	30.839
Остали лични расходи	28.477	36.520
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	23.829	23.278
Одржавање	5.697	7.854
Закуп	15.333	12.625
Трошкови рекламе	1.143	-
Спонзорство	-	-
Репрезентација	4.589	5.565
Трошкови премија осигурања	869	648
Платни промет	10.861	10.086
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	-	-
Остали трошкови	69.015	55.184
	1.255.952	**1.373.604**

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Приходи од камата	75.983	91.110
Позитивне курсне разлике	72.264	96.902
Ефекти валутне клаузуле	13.611	696
Приходи од дивиденди	-	8.065
Остали финансијски приходи	-	51.387
	161.858	**248.160**

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Расходи од камата	9.904	21.754
Негативне курсне разлике	47.726	156.527
Ефекти валутне клаузуле	931	15.068
Остали финансијски расходи	51	2
	58.612	**193.351**

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Наплата отписаних потраживања	52.724	276.366
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	256.357	2.269
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	2.844	898
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	31.481	37.944
Приходи од смањења обавеза	1.388	9.574
Приходи од усклађивања вредности потраживања *	160.601	1.107.449
Остали приходи	79.861	32.371
Добици по основу расподеле ликвидационе масе	-	3701
	585.256	**1.470.572**

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	30.06.2014.	30.06.2013.
Исправка вредности потраживања	2.173.430	662.219
Исправка вредности учешћа у капиталу		187
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе	-	69
Расходи по основу обезвређења некретнина	8.571	61.859
Расходи по основу усклађивања ХОВ	234	1.387
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	14	1.174
Остали расходи	16.907	42.817
	2.199.156	**769.712**

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	30.06.2014.	30.06.2013.
Нето добитак (у хиљадама динара)	0	0
Просечан пондерисани број акција	4.906.979	4.906.979
Основна зарада по акцији (у динарима)	**0**	**0**

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добитак

		У хиљадама динара
	30.06.2014.	**30.06.2013.**
Текући порез – порески расход периода	-	-6.536
Одложени порески приходи/(расходи) периода:		
(Смањење) /Повећање одложених пореских средстава		
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	-642	
	-642	**-6.536**

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

		У хиљадама динара
	30.06.2014.	**30.06.2013.**
Добитак пре опорезивања		11.162
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	-	-1.116
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу		
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита		
Остало	-	7.652
	-	**6.536**

Дунав Група је на дан 30.06.2014. године остварила губитак пре опорезивања у износу од 2.918.203

хиљаде динара. Поред тога, остварен је губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза у износу од 642 хиљаде динара, тако да је нето резултат пословања Групе на дан 30.06.2014. године губитак у износу од 2.918.845 хиљада динара.

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	**УКУПНО нематеријална улагања**
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2014. год.	-	764.751	1.030.810	222.201	3.678	2.021.440
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	6.452	2.137	22.638	11.748	42.975
Отуђења и расходовање	-	-	-	-6.452	-	-6.452
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	24.676	9.449	-57.109	-	-22.984
Остало (активирање)	-	-	-	-2.137	-14.257	-16.394
Крајње стање - 30.06.2014. год.	**-**	**795.879**	**1.042.396**	**179.141**	**1.169**	**2.018.585**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1 јануар 2014. год.	-	414.204	705.949	25.051	-	1.145.204
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Амортизација	-	32.768	66.170	491	-	99.429
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расходовање	-	-	-	-	-	-
Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	4.750	-6.836	-23.013	-	-25.099
Остало	-	35.236	555	-	-	35.791
Крајње стање - 30.06.2014. год.	-	486.958	765.838	2.529	-	1.255.325
Садашња вредност 30.06.2014. године	**-**	**308.921**	**276.558**	**176.612**	**1.169**	**763.260**
01. јануар 2014. год.	-	350.547	324.861	197.150	3.678	876.236

Група је на дан 30.06.2014.године на позицији **Нематеријална улагања** исказала 763.260 хиљада

динара,. У односу на 2013. годину то је смањење од 13
Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав осигурање Бања Лука, Дунав Пензије, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист и Дунав Стокброкер.

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестиционе некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.402.187	3.676.237	2.538.726	570.449	67.459	4.991	13.260.049
Набавке у току године	100.597	27.719	10.313	110.730	157.772	916	408.047
Активирања и преноси	-	-	-10.019	-	46	-153	-10.126
Отуђења и расходовања	-2.182	-7.877	-11.994	-	-32.922	-	-54.975
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-1.657	-	-	-	-	-1.657
Транслационе резерве	-	-	8.779	-217.662	-	-	-208.883
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	46.543	-	-	-6.910	-	39.633
Остало	-	-	-	-	-	-	-
Стање . 30.06.2014. (збирно)	6.500.602	3.740.965	2.535.805	463.517	185.445	5.754	13.432.088
Исправка вредности							
Стање на почетку године	155.307	4.091	1.872.907	67.757	515	4.937	2.105.514
Амортизација	90.368	-	71.846	523	3.999	-	166.736
Отуђења и расходовања	-360	-544	-6.725	-4.131	-	-	-11.760
Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	23.523	70.338	-5.708	-61.049	7.936	-	35.040
Остало	-	-	-	-	-	55	55
Стање на крају године 30.06.2014. (збирно)	268.838	73.885	1.932.320	3.100	12.450	4.992	2.295.585
Садашња вредност на 30.06.2014. (збирно)	6.231.764	3.667.080	603.485	460.417	172.995	762	11.136.503

Корекција бр.9-Свођење на реалну вредност 30.06.2014. прецењених вредности основних средстава		-101.912	-74.302				-176.214
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	1.937.262	-2.017.981					-80.719
Садашња вредност на 30.06.2014. године (консолидована)	8.169.026	1.547.187	529.183	460.417	172.995	762	10.879.570
Садашња вредност 1.јануар 2013. године (збирно)	6.246.880	3.672.146	665.819	502.692	66.944	54	11.154.535
Корекција бр.9-Свођење на реалну вредност 31.12.2013. прецењених вредности основних средстава		-101.912	-136.056				-237.968
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе		-2.042.311	1960619				-81.692
Садашња вредност 1. јануар 2013. године (консолидована)	6.246.880	1.527.923	2.490.382	502.692	66.944	54	10.834.875

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама РСД

	30. јун 2014.	31.децембар 2013.
Учешћа у капиталу других правних лица	121.974	70.571
	121.974	70.571
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	2.137.880	1.462.968
Корпоративне обвезнице	7.114	3.086
Дугорочни државни записи РС	-	-
Укупно	2.266.968	1.536.625

Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	477.889	760
Акције	309.364	302.472
Укупно	787.253	303.232
Орочени депозити код банака	1.299	1.286
Кредити	646.776	680.805
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	210.910	227.195
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	29.474	29.184
Остало	-	-
Стање на дан 30. јуна	**3.942.680**	**2.778.327**

Учешће у капиталу других правних лица, у односу на крај претходне године је повећано и последица је раста тржишне вредности акција Комерцијалне банке у које је Група уложила.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2016. и 2017. године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене на краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

24. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	**31. децембар 2013.**
Роба	21.156	25.422
Дати аванси	1.338	1.975
Остало	53.033	43.219
	75.527	**70.616**

25. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	**31. децембар 2013.**
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	9.135.774	7.483.995
- учешћа у накнади штета у земљи	132.966	175.125
- права на регрес	844.764	766.548
- услужно исплаћених штета	26.290	30.017
Потраживања за камате на доспеле премије	649.579	726.148
Дати аванси за штете из осигурања	305.913	237.156
Потраживања од запослених	108.336	123.921
Потраживања за провизије из послова реосигурања	0	6.252
Остала потраживања	3.819.061	2.631.384
	15.022.683	**12.180.546**
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-6.248.985	-5.407.641
- по основу учешћа у накнади штета	-109.235	-105.065
- по основу права на регрес	-759.004	-663.537
- по основу услужно исплаћених штета	-14.558	-15.173
- по основу потраживања за камате	-622.223	-669.759
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-103.155	-103.194
- по основу потраживања од запослених	-14.266	-14.108
- по основу осталих потраживања	-1.536.223	-933.298
	-9.407.649	-7.911.775
	5.615.034	**4.268.771**

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	30. јун 2014	31. децембар 2013
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	516.475	407.147
Трезорски записи Министарства финасија	292.524	96.592
Укупно	808.999	503.739
Хартије од вредности намењене трговању		
Акције	138.847	157.309
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Корпоративне обвезнице	525.982	521.799
Трезорски записи Министарства финасија	514.936	174.969
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	963.167	315.285
Есконт меница	710.526	785.565
	2.714.611	1.797.618
Орочени депозити код банака	965.194	3.566.842
Кредити	1.627.348	1.659.830
Остало	1.621.197	2.324.452
Стање на дан обрачуна	**7.876.196**	**10.009.790**

Краткорочни финансијски пласмани Групе на дан 30.06.2014. години бележе пад у укупном износу у односу на 2013.годину.

Међутим, Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана" у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције„ последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.

На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом

последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Девизни рачуни	**1.098.126**	**1.791.756**
од износа девизних рачуна на Универзал банку се односи	**0**	**450.748**
Текући рачуни	**455.096**	**1.861.785**
од износа динарских рачуна на Универзал банку се односи	**0**	**101.984**
Чекови	**4.223**	**2.330**
Депозити	**4.631**	**4.695**
Остала новчана средства	**7.934**	**6.418**
Благајна	**193.665**	**184.855**
	1.763.675	**3.851.839**

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	1.219.438	503.462
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	1.925.418	1.926.144
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	-	-
Разграничена преносна премија реосигурања	797.255	315.580
Разграничена преносна премија саосигурања	47.087	58.274
Остала активна временска разграничења	172.822	148.672
ПДВ	33	32
	4.162.053	**2.952.164**

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара (31. децембар 2013. године: 5.821.853 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљада динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање Групе и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним реваloризацијама и процењеном вредности извршеном у ранијим годинама.
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.
Након спроведених промена, акцијски капитал Групе на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембра 2013. године, берзанска цена акција Компаније износила је 853,00 динара (31. децембра 2012. године: 660,00 динара).
На дан 30. јуна 2014. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара (књиговодствена вредност) налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембра 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 30.06.2014. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,27	313.606
2. Друштвени капитал	94,71	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	**100,00**	**5.821.853**

Структура акцијског капитала на дан 30. јуна 2014. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2013. године била је следећа:

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д. Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
AMC Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Prudence capital a.d. Beograd	2,12%	5.484	6.636
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Остала правна лица	32,69%	84.732	102.526
Custody лица	12,39%	32.124	38.870
Физичка лица	19,44%	50.379	60.957
	100,00%	**259.179**	**313.606**

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 50.281.452 (31. децембар 201. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28.Закона о осигурању.

* * *

/Члан 28:Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:
1) животна осигурања: износ у еврима
(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000
(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000
(3) све врсте животних осигурања 4.000.000
2) неживотна осигурања:
(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000
(2) осигурање моторних возила-каско, шинских возила-каско и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000
(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000
(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000
3) реосигурање 4.500.000
Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

* * *

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљаду динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

30. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	30.јун 2013	31.децембар 2013
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	167.543	218.544
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115
Мањински интерес	555.837	645.352
Укупно резерве	**884.650**	**1.006.575**

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 30. јуна 2014. износила 167.543 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 218.544 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 30. јуна 2014. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљада динара).
Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и **резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама** исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

	Зависно предузеће	**% мањинског интереса**
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	**3,85%**
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	**11,59%**
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	**23,66%**
4.	Дунав банка а.д. Београд	**29,13%**
5.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	**23,66%**

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

31. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	**31. децембар 2013.**
Математичка резерва животног осигурања	2.771.254	3.020.056
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371
Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735
Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058
	4.315.649	**4.601.220**

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2014. и 2013. години биле су следеће:

У хиљадама динара

	Математичка резерва	**Резервисања за изравнање ризика**	**Резервисања за отпремнине и јубиларне награде**	**Остала резервисања**	**Укупно**
Стање, 1. јануар 2013. године	2.356.528	1.026.689	323.901	14.431	3.721.549
Корекција почетног стања					
Повећања у току године	663.528	492.649	41.672	15.627	1.213.476
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године		289.603	44.202		333.805
Стање, 31. децембар 2013. године	**3.020.056**	**1.229.735**	**321.371**	**30.058**	**4.601.220**
Стање, 1. јануар 2014. године	3.020.056	1.229.735	321.371	30.058	4.601.220
Корекција почетног стања					
Повећања у току године					
Расподела добити животних осигурања					
Смањења у току године	248.802		29.308	7.461	285.571
Стање, 30. јун 2014. године	**2.771.254**	**1.229.735**	**292.063**	**22.597**	**4.315.649**

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Остале краткорочне финанасијске обавезе	2.039.616	3.290.333
	2.039.616	**3.290.333**

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

33. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	655.753	326.221
- у иностранству	42.557	199.419
	698.310	**525.640**

34. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804
Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175
Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625

Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653
Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078
	1.867.422	**2.472.091**

35. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404
Преносне премије неживотних осигурања:	7.003.615	6.064.009
- осигурање моторних возила	4.136.074	4.088.784
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	395.871	350.044
- остала осигурања имовине	2.471.670	1.625.181
Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006
	7.629.994	**6.281.419**

36. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952
Резервисане штете неживотних осигурања:	7.597.433	6.107.196
- настале непријављене штете	2.763.557	2.564.752
- настале пријављене штете	4.833.876	3.542.444
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891
	9.051.508	**6.979.039**

37. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	30. јун 2014.	31. децембар 2013.
Допринос за превентиву	136.163	64.383
Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210
	482.171	**297.593**

38. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	30. јун 2014.	У хиљадама динара 31. децембар 2013.
Земљиште		
Грађевински објекти		
Инвестиционе некретнине		
Примљене менице	21.609	21.169
Издате менице	293	293
Дата јемства	1.505.037	1.869.153
Остала потраживања	137.162	137.162
Остало	209.790	142.489
	1.873.891	2.170.266

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 30. јуна 2014. године у укупном износу од 1.873.891 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.
Износ од 1.505.037 који доминира у структури ванбилансне активе и пасиве (прошле године **1.869.153**) хиљада динара односи се на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Групе давала другим правним лицима.

39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

У хиљадама динара

	I-VI 2014	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	9.242.015	769.257	725.774	6.592.420	1.154.564
Пословни (функционални) расходи	-6.864.215	-475.628	-557.326	-4.641.150	-1.190.111
Бруто пословни резултат	2.377.800	293.629	168.448	1.951.270	-35.547
Трошкови спровођења осигурања	-3.743.101	-258.407	-328.941	-2.861.469	-294.284
Нето пословни резултат	-1.365.301	35.222	-160.493	-910.199	-329.831
Финансијски и остали приходи/(расходи)	-1.510.654	-104.257	-115.260	-1.397.843	106.706
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-42.248	-253	-3.972	-39.576	1.553
Добитак пре опорезивања	**-2.918.203**	**-69.288**	**-279.725**	**-2.347.618**	**-221.572**

У хиљадама динара

	I-VI 2013	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	9.400.127	661.445	729.164	6.780.378	1.229.140
Пословни (функционални) расходи	-6.189.190	-494.185	-563.973	-3.946.912	-1.184.120
Бруто пословни резултат	3.210.937	167.260	165.191	2.833.466	45.020
Трошкови спровођења осигурања	-3.886.861	-291.174	-294.206	-3.165.367	-136.114
Нето пословни резултат	-675.924	-123.914	-129.015	-331.901	-91.094
Финансијски и остали приходи/(расходи)	755.669	25.265	61.304	598.306	70.794
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-68.583	-413	-4.133	-64.405	368
Добитак пре опорезивања	**11.162**	**-99.062**	**-71.844**	**202.000**	**-19.932**

40. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

1. Матичном предузећу **Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.**, дана 29.01.2014. године, од стране Министарства финансија, Пореске управе, Центра за велике пореске обвезнике, издат је налог за теренску конролу број 47-00034/2014/2014-ЦВПО-000. Овај налог за теренску контролу обухвата контролу обрачунавања и плаћања пореза на остале приходе и обрачунавање и плаћање пореза и

доприноса по одбитку за период 01.01.2011-30.09.2013. године. На дан израде полугодишњих консолидованих извештаја, поступак теренске контроле није окончан.

2. Народна банка Србије – Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања **Друштва за реосигурање „Дунав РЕ" а.д.о.** Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. до 06.06.2014. године. Друштву је дана 13.06.2014. године достављен Записник о контроли дела пословања који се односи на резервисане штете и пренос резервисаних штета у ретроцесију у осигурању имовине од пожара, осталим осигурањима имовине и осигурању од одговорности због употребе моторних возила на дан 31.12.2013. године, дугорочне финансијске пласмане, краткорочна потраживања, пласмане и готовину, краткорочне обавезе и пласирање средстава за покриће техничких резерви Друштва. Друштво Дунав РЕ је дана 20.06.2014. године доставило примедбе и додатна образложења на Записник НБС о контроли пословања бр. УНФИ II – 267/14, на које до данас није добијен одговор.

3. У периоду од 01.01.-30.06.2014. године, није било непосредних контрола у осталим чланицама Дунав Групе.

41. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована ко функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Београд

1. У шестомесечном извештају о обављеним интерним ревизијама Функције интерне ревизије ***Компаније „Дунав осигурање" а.д.о.*** садржани су подаци о реализацији плана рада Функције интерне ревизије за период 01.01.-30.06.2014. године, опис извршених ревизија пословања, оцена начина обраде документације и поступка закључивања уговора о осигурању и издавање полиса и ликвидације штета, незаконитости и друге неправилности у раду, предлоге мера за отклањање констатованих неправилности и рокове за њихово спровођење, оцену предузетих мера за отклањање уочених неправилности и друге констатације, оцене и препоруке везане за отклањање пропуста у раду које је утврдила Функција интерне ревизије

У периоду од 01.01. до 30.06.2014. године, Функција интерне ревизије обавила је 43 ревизије и то 39 планираних, 3 ванредне ревизије и 1 пренету из 2013. године и предложила 53 корективне мере.

Ревизори су у протеклом периоду континуирано пратили спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропуста у раду као и препоруке за унапређење система рада.

2. Послови интерне ревизије у ***Акционарском Друштву за реосигурање 'Дунав Ре'*** организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осугурању („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 14/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије Н.О. бр. 10 од 26.04.2013.године), интерна ревизија је, у првом полугодишту 2014. године, извршила 2 ревизије предвиђене Годишњим планом рада и једну ванредну ревизију у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је квартално извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2014. године дао 4 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013. и 2014. године, предложио и пратио извршење 7 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву. Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизија је утврдила да су реализоване три дате препоруке, да је реализација једне препоруке у току док за три препоруке нису истекли рокови реализације.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије ***Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д.*** дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

У првој половини 2014. године спроведене су две појединачне инерне ревизије. Предмети ревизија били су:

1. Интерна ревизија процеса утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда, као и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда и
2. Интерна ревизија процеса закључења уговора о чланству и пензијском плану, отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда.

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, као и да се оцени и вреднује систем интерних контрола успостављених у Друштву.

О спроведеним појединачним интерним ревизијама састављени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење процеса и контрола.

На основу налаза спроведених ревизија може се закључинти да, у оквиру ревидираних процеса, постоји успостављен адекватан систем интерних контрола који је креиран у циљу смањења или потпуне елиминације ризика. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на недостатке у спровођењу одређених контрола, али степен недостатака не излаже Друштво и фонд значајним ризицима.

4. У ***Дунав банци а.д. Београд*** успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње кревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу за Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

42. РЕОСИГУРАЊЕ

Компанија Дунав осигурање као матично друштво врши реосигурање да би се смањила финансијска изложеност ризицима. Реосигурање је извршено код реосигуравајуће организације која представља повезано правно лице а које је, надаље, извршило реосигурање у иностранству. Цеденти су највећим делом иностране реосигуравајуће организације. Резервације средстава по основу осталих осигурања и преносне премије исказане су након умањења за реосигурања извршена код других осигуравајућих компанија укључујући и субсидијарну реосигуравајућу организацију.

43. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у контролисаним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и руководиоци организационих делова Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролисаним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролисаног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ Групе (матичног предузећа и контролисаних друштава) у сегменту:

а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
б)Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке документације (know how);
в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
е) Депоновања средстава код банака;
ж) Обуке и едукације запослених;
з) Маркетиншких активности.

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним

чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу кварталног извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања
3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности

наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да донести одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. *Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање*

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчано је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања*

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора

приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. *Ризик ликвидности*

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 30.06.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додату вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	**7.855.337**	**4.204.113**	**8.249.600**	**4.106.000**	**10.736.614**	**35.151.664**
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628

Краткор. обавезе	2.630.204	483,199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	**3.805.644**	**3.954.777**	**11.741.867**	**3.491.837**	**12.157.539**	**35.151.664**
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	**4.049.693**	**249.336**	**-3.492.267**	**614.163**	**-1.420.925**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	**6.123.451**	**106.229**	**-3.528.404**	**1.351.172**	**-4.052.448**	**0**

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. *Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)*

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је да се значајан износ имовине Групе налази у потраживањима, при чему је највећи износ садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и

- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	30.06.2014.			2013.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.790
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	18.815.019

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД	30.06.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.853.803	953.128	2.900.675
Кашњење 0-90 дн	1.514.571	483.441	1.031.130
Кашњење 91-180 дн	2.059.279	1.226.379	832.900
Кашњење 181-270 дн	651.802	220.451	431.351
Кашњење преко 271 дн	6.943.227	6.524.249	418.978
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034

Управљање тржишним ризицима

1. ***Девизни ризик***

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим

условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675
Укупно	**375.766**	**11.002.158**	**821.193**	**69.894**	**6.928.574**	**19.197.585**
Дугорочна резервисања	0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе	339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе	374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	**375.173**	**2.403.980**	**534.315**	**73.159**	**6.542.872**	**9.929.499**
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	**593**	**8.598.178**	**286.878**	**-3.265**	**385.702**	**9.268.086**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**55.626**	**7.912.851**	**444.997**	**-47.533**	**1.134.111**	**9.500.052**

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.
Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номинован у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номинован је у страној валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. ***Каматни ризик***

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.

Изложеност Групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

44. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

У периоду од 01.01.2014. гоидне до 30.06.2014. године против матичног предузећа је поднето 774 нове тужбе за накнаду штета. Са судским предметима из претходних година, укупно је решавано 3070 судских предмета по основу накнаде штете. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 696 предмета односно 1076 захтева евидентирана у књизи штета и исплаћен износ од 334.591.075,20 динара.
На дан 30.06.2014. године резервисано је укупно 2229 захтева за накнаду штета у спору на износ од 1.888.435.168,00 динара.
Што се тиче наплате премије и регреса у раду је било укупно 11.466 предмет који обухватају парничне извршне стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је укупно 829 предмета, а наплаћен је укупан износ од 101.427.973,06 динара.
Ван области осигурања решавано је укупно 316 предмета од којих је завршено 17 предмет, у којима је исплаћено укупно 1.522.219,22 динара и наплаћен укупан износ од 1.588.770,12 динара.

Група је максимално редуковала ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

Брокерско-дилерско друштво се на дан 30.јуна 2014. године не јавља ни у једном судском спору, нити као тужена страна, нити као тужилац. На дан 30.јуна 2014. године нема других потенцијалних обавеза Друштва.

У поступку против бившег запосленог, који се од 2007. године води по службеној дужности, а у којем је ***Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер“ а.д. Београд*** истакло имовинско-правни захтев у висини од 101.323 Еур, заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете, донета је правоснажна одлука суда. Даље мере у овом случају Друштво ће предузети по добијању одлуке суда.

У случају *Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом*, у току су три радна спора који се воде по тужбама бивших запослених.

На основу процене пуномоћника не очекује се потенцијални ризик губитка наведених спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

Компанија Дунав осигурање а.д. Бања Лука, води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања издатим од стране Друштва.

Процена билансних позиција
У обрачун исправке вредности ненаплаћених потраживања узета је наплата до дана израде биланса.

45. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

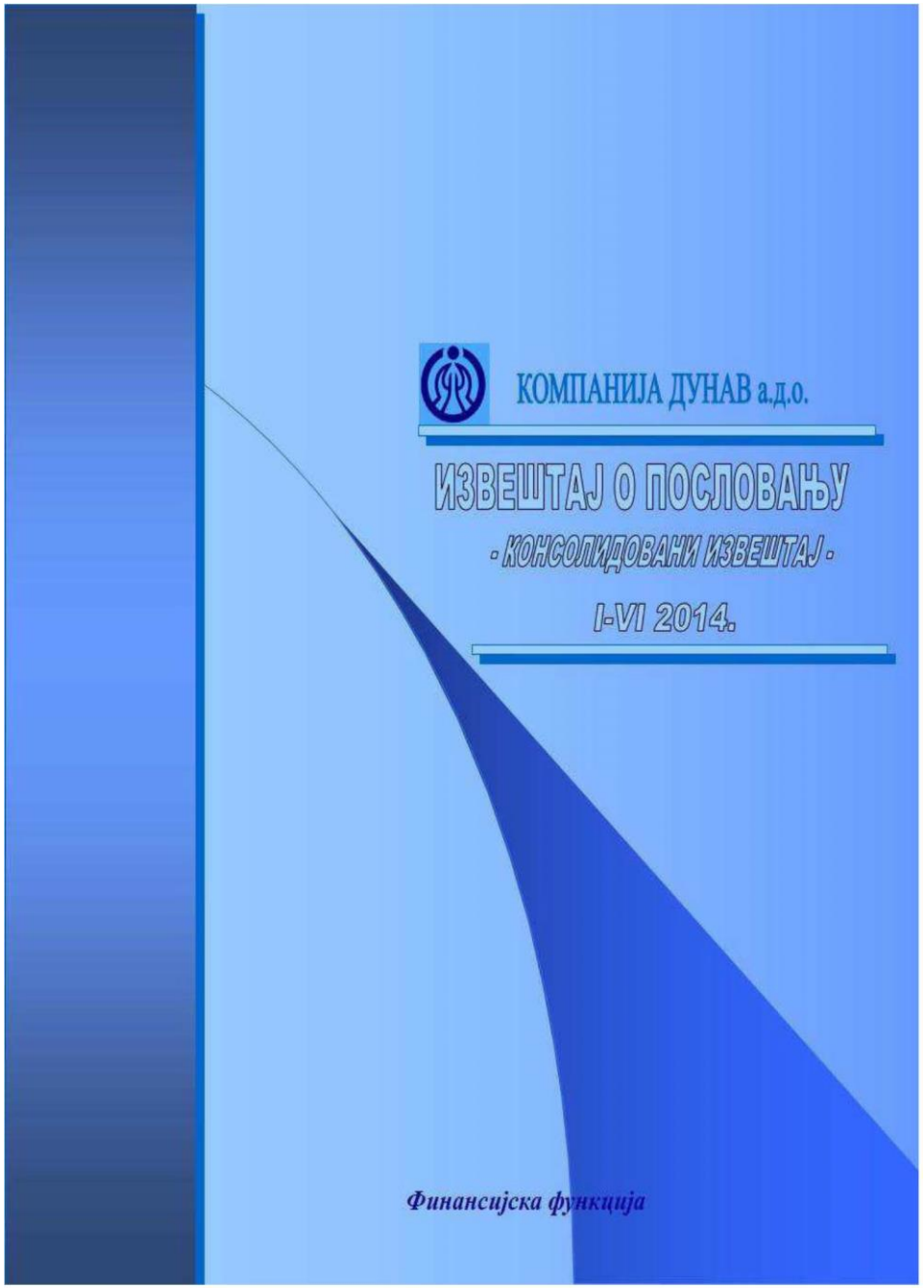
	30.јун 2014.	31. децембар 2013.
USD	84,8493	83,1282
EUR	115,7853	114,6421
GBP	144,4608	136,9679
CHF	95,1947	93,5472

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду,

Дана 29.08.2014. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
мр Мирко Петровић



С А Д Р Ж А Ј:

1.	**ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА**	**3**
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	**ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**	**4**
3.	**ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ**	**6**
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-VI 2014.	6
3.2.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	8
4.	**ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**	**9**
4.1.	Пословни (функционални) приходи	9
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања	10
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	10
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	11
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	12
4.1.5.	Остали пословни приходи	12
4.2.	Пословни (функционални) расходи	13
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	13
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	14
4.2.3.	Резервисане штете – повећање/смањење	15
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	16
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	16
4.3.1.	Трошкови прибаве	17
4.3.2.	Трошкови управе	18
5.	**СТРУКТУРА ИМОВИНЕ**	**19**
5.1.	Стална имовина	20
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	20
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	21
5.2.	Обртна имовина	22
5.2.1.	Залихе	22
5.2.2.	Потраживања	22
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	23
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	24
6.	**СРТУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**	**26**
6.1.	Капитал и резерве	27
6.1.1.	Основни капитал	27
6.1.2.	Резерве	29
6.2.	Резервисања и обавезе	30
6.2.1.	Дугорочна резервисања	30
6.2.2.	Дугорочне обавезе	30
6.2.3.	Краткорочне обавезе	30
6.2.4.	Пасивна временска разграничења	32
7.	**РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА**	**35**
	ПРИЛОГ	**44**
	Биланс стања на дан 30.06.2014.	45
	Биланс успеха у периоду I-VI 2014.	47
	Токови готовине	50
	Извештај о променама на капиталу	52

Обрадио: Сектор за план, анализу и буџет

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- **Средњи курс ЕУР-а** на дан 30.06.2014. године износи 115,7853 динара. На дан 31.12.2013. године средњи курс ЕУР-а износио је 114,6421 динара. Раст курса ЕУР-а износи 1,0%.

  Раст курса ЕУР-а 1,0%.

- **Цене роба и услуга** које се користе за личну потрошњу у јуну 2014. године у односу на мај 2014. године, у просеку су повећане за 0,1%. Потрошачке цене у јуну 2014. године, у односу на исти месец 2013. године, повећане су за 1,3%, док су у односу на децембар 2013. године повећане за 2,0%.

  Годишња стопа инфлације 1,3%.

- **Индустријска производња** у Републици Србији у мају 2014. године мања је за 7,0% у односу на мај 2013. године, а у односу на просек 2013. године мања је за 13,0%. Индустријска производња у периоду јануар – мај 2014. године, у односу на исти период 2013. године, већа је за 0,2%.

  Раст индустријске производње у периоду јануар – мај 2014. године 0,2%.

- **Просечна зарада** исплаћена у периоду јануар – мај 2014. године у Републици Србији, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – мај 2013. године, номинално је већа за 1,0%, а реално је мања за 1,5%.

  Просечна зарада (бруто) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 60.966 динара и номинално је мања за 3,5% у односу на зараду исплаћену у априлу 2014. године. (Просечна зарада без пореза и доприноса (нето) исплаћена у мају 2014. године у Републици Србији износи 44.184 динара).

  Раст просечне зараде у 2014. години 1,0%.

- Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција) од почетка 2014. године бележи раст од 2,11%, док индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) бележи раст од 2,49%.

  Раст индекса Belex 15 2,11%, а Belex line 2,49%.

*Извор: Републички завод за статистику.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица те пружање других услуга у осигурању.

Компанија је настала из Државног осигуравајућег завода, основаног 1945. године, и из каснијих трансформација и спајања осигуравајућих кућа “Београд” и “Југославија”, које је извршено током 1974. године. У септембру 1990. извршена је трансформација у деоничко друштво, а у децембру 1994. даља трансформација у Компанију „Дунав осигурање“ а.д. Београд.

Савезно министарство за финансије је 20. јуна 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад Компанији, бр. 4/1-12-016/97. Компанија је за обављање послова из наведеног решења регистрована код Привредног суда у Београду под бројем УП-Фи-7821/97 од 19. јула 1997. под матичним бројем 07046898, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије, са обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број 052-89 од 11. августа 1997. године.

Народна банка Србије је својом потврдом број А/879/205/JJ од 14. марта 2005. потврдила дозволу за рад коју је Компанија добила од Савезног министарства за финансије. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. преведена је у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре РС решењем бр. 1992/2005 од 2.марта 2005. године.

У току 2006. извршено је усклађивање Статута Компаније са Законом о привредним друштвима.

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има осам повезаних правних лица.

Дунав Ауто д.о.о. Београд, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

Дунав Турист д.о.о. Београд, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

Дунав Банка а.д. Београд основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д. Банка је пословала до 07.10.2010. када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. Под овим именом банка је пословала до 19.12.2012. године, када су назив и седиште банке промењени у Дунав Банка а.д. Београд, Франша д`Епереа 88. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокброкера састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	30.06.2014. % учешћа	31.12.2013. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА	70,87	70,87
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41	88,41
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	96,15	96,15
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00	100,00
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00	100,00
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00	100,00
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34	76,34
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34	76,34

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-VI 2014. ГОДИНЕ

3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-VI 2014.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Укупни приходи	14.268.845	**15.244.297**	6,8
Укупни расходи	14.257.683	**18.162.500**	27,4
Добитак / губитак пре опорезивања	11.162	**(2.918.203)**	
Добитак / губитак после опорезивања	4.626	**(2.918.845)**	

Бруто премија	10.920.579	**9.848.094**	-9,8
Ликвидиране штете	3.487.121	**3.985.639**	14,3
Трошкови пословања	4.314.802	**4.143.453**	-4,0

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2013.	Остварење I-VI 2014.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-XII 2013.
Укупна билансна актива / пасива	39.744.280	**35.151.664**	-11,6
Укупна ванбилансна актива / пасива	1.940.835	**1.873.891**	-3,4

(у %)

CIR1 (трошкови / пословни приходи)	45,9%	**44,8%**
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	30,2%	**27,2%**

(у %)

Показатељи	Остварење I-VI 2013.	Остварење I-VI 2014.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	31,9	**40,5**
учешће трошкова пословања у бруто премији	39,5	**42,1**

У периоду I-VI 2014. године остварен губитак (пре опорезивања) износи 2,9 милијарди динара.

Губитак 2,9 млрд. динара.

- Основни и остали капитал „Групе“ износи 6,0 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.

Основни и остали капитал 6,0 млрд. динара.

- На дан 30. јун 2014. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 8 милијарди динара, а дугорочни 4 милијарде динара.

Укупни пласмани 12 млрд.динара

- У периоду I-VI 2014. године остварена укупна бруто премија износи 9,8 милијарди динара, што је за 9,8% мање од остварења у претходној години.

Бруто премија 9,8 млрд. динара

- Остварени пословни приходи износе 9,2 милијарди динара, док пословни расходи износе 6,9 милијарди динара.

Пословни приходи 9,2 млрд. динара.

- У периоду I-VI 2014. године ликвидиране су штете у укупном износу од 4,0 милијарди динара, што је за 14,3% више у односу на остварење у истом периоду претходне године.

Ликвидиране штете 4,0 млрд. динара

- На дан 30. јун 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3,7 милијарди динара и обухватају трошкове управе осигурања који износе 1,2 млрд. динара, трошкове прибаве осигурања у износу 2,4 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 60 милиона динара.

ТСО 3,7 млрд. динара.

Трошкови управе 1,2 млрд. динара.

Трошкови прибаве 2,4 млрд. динара.

3.2. Резултат пословања повезаних привредних друштва

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТАК /(ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	НЕТО ДОБИТ /(ГУБИТАК) - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА
КОМПАНИЈА ДУНАВ	(2.696.631)	**(2.696.631)**
ДУНАВ БАНКА	(100.387)	**(100.387)**
ДУНАВ РЕ	(52.423)	**(52.423)**
ДУНАВ ТУРУСТ	(782)	**(782)**
ДУНАВ АУТО	(4.543)	**(4.543)**
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ	47.647	**47.647**
ДУНАВ STOCKBROKER	5.671	**5.029**
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д. БАЊА ЛУКА	(158.012)	**(158.012)**
ДУНАВ АУТО Д.О.О. БАЊА ЛУКА	(5.679)	**(5.679)**

Сва повезана привредна друштва у периоду I-VI 2014. године су пословала негативно осим „Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом“ и друштва „Дунав Stockbroker“ која су пословала са добитком.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

Пословни приходи 9,2 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. години укупни пословни приходи износе 9.242.015 хиљ. динара, у односу на претходну годину највећи раст забележен је код следећих категорија:

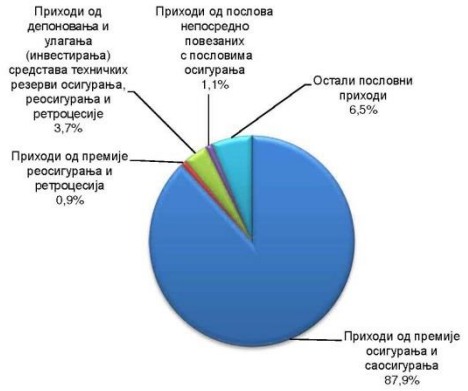
- приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања за 3,6%,

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	8.125.708	8.127.028	100,0
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	82.390	164.768	50,0
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	345.843	393.285	87,9
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	99.565	96.064	103,6
Остали пословни приходи	588.509	618.982	95,1
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	**9.242.015**	**9.400.127**	**98,3**

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају следеће категорије: приходи од премије осигурања и саосигурања (87,9%), остали пословни приходи (6,4%), приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (3,7%), приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%) и приходи од премије реосигурања и ретроцесија (0,9%)

Структура пословних прихода у периоду I-VI 2014. године



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања 8,1 млрд. дин.

У периоду I–VI 2014. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 8.125.708 хиљ. динара (9.848.094 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 1.722.386 хиљ. дин. на премију пренету у сасигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 9.848.094 хиљ. динара, мања је за 9,8% у односу на исти период претходне године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Премија животних осигурања и саосигурања	718.817	628.728	114,3
Премија неживотних осигурања	9.129.277	10.291.851	88,7
Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	*803.826*	*881.872*	*91,1*
Осигурање моторних возила	*4.065.888*	*4.241.458*	*95,9*
Остала неживотна осигурања	*4.259.563*	*5.168.521*	*82,4*
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	**9.848.094**	**10.920.579**	***90,2***
Премија пренета у саосигурање	(192.055)	(99.616)	192,8
Премија пренета у реосигурање	(598.490)	(870.187)	68,8
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	***22.041***	(1.823.748)	1,2
Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања	(953.882)	(0)	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	**8.125.708**	**8.127.028**	***100,0***

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 92,7% а животна осигурања са 7,3%.

Бруто премија је остварена код следећих друштава:
- Компанија Дунав осигурање а.д.о. у износу од 9.361.033 хиљ. динара (95,1% учешћа у укупној премији);
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 496.454 хиљ. динара (5,0% учешћа у укупној премији).

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Приходи од премије реос. и ретроцесије 82,4 мил. дин.

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-VI 2014. године износе 82.390 хиљ. динара, што је за 50,0% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2013. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	815.842	636.377	128,2
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(80.096)	(11.722)	683,3
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(242.012)	(756)	32.012,2
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	(411.344)	(459.131)	89,6
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**82.390**	**164.768**	**50,0**

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 345,8 мил. дин.

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 345.843 хиљ. динара, што је за 12,1% мање од остварења у истом периоду 2013. године када су износили 393.285 хиљ. динара.

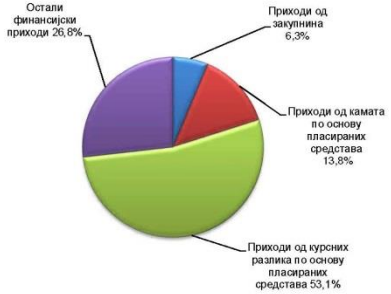
(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од закупнина	21.814	26.588	82,0
Приходи од камата по основу пласираних средстава	47.660	96.663	49,3
Животна осигурања	*2.771*	*4.556*	*60,8*
Неживотна осигурања	*44.889*	*92.107*	*48,7*
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	183.687	196.753	93,4
Животна осигурања	*23.772*	*22.326*	*106,5*
Неживотна осигурања	*159.915*	*174.427*	*91,7*
Приходи од дивиденди	0	61.090	0,0
Остали финансијски приходи	92.682	12.191	
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	**345.843**	**393.285**	**87,9**

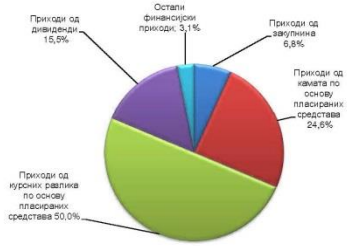
У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија, који су остварени у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд, Дунав РЕ-а и Дунав осигурања а.д. Бања Лука, највеће учешће имају приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (53,1%), остали финансијски проходи (26,8%) затим приходи од камата по основу пласираних средстава (13,8%), и приходи од закупа (6,3%).

Структура прихода од депоновања и улагања

Остварење I-VI 2014



Остварење I-VI 2013.



4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно пов.са пословима осиг. 100,0 мил. дин.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-VI 2014. године износе 99.565 хиљ. динара што је за 3,6% више од остварења у истом периоду 2013. године.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продате зелене карте	91.371	87.563	104,3
Приходи од услужне обраде и процене штета	1.662	1.155	143,9
Остали приходи	6.532	7.346	88,9
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	**99.565**	**96.064**	**103,6**

У односу на период I-VI 2013. године раст је забележен на позицији приходи од услужне обраде и процене штета и то за 43,9%.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања остварени су код:
- Дунав осигурања а.д.о. Београд у износу од 95.518 хиљ. динара;
- Дунав осигурања а.д. Бања Лука у износу од 4.047 хиљ. динара.

4.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи 589,0 мил. дин.

Остали пословни приходи износе 588.509 хиљ. динара и у односу на претходну годину мањи су за 4,9%. Раст је остварен у оквиру осталих пословних прихода и то за 18,3%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Приходи од продаје робе и услуга	431.550	486.251	88,8
Остали пословни приходи	156.959	132.731	118,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	**588.509**	**618.982**	***95,1***

4.2. Пословни (функционални) расходи

Пословни (функ.) расходи 6,9 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. године укупни пословни (функционални) расходи износе 6.864.215 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе раст од 10,9%.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	**667.407**	831.484	80,3
Расходи накнада штета и уговорених износа	**4.444.738**	3.883.889	114,4
Резервисане штете - повећање/смањење	**1.350.868**	526.173	256,7
Регрес - приходи по основу регреса	**(196.360)**	(196.431)	100,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	**(454.117)**	(934)	48.620,7
Расходи за бонусе и попусте	**278.360**	289.899	96,0
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	**137.710**	119.671	115,1
Остали пословни расходи	**635.609**	735.439	86,4
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	**6.864.215**	**6.189.190**	**110,9**

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

Расходи за дуг. рез. и фун. доприносе 667,4 мил. дин.

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 667.407 хиљ. динара, што је за 19,7% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 831.484 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	**211.816**	353.654	59,9
Допринос за превентиву	**153.813**	192.222	80,0
Ватрогасни доринос	**0**	3	0,0
Допринос гарантном фонду	**157.563**	146.984	107,2
Остали расходи за дугорочна резервисања	**144.215**	138.621	104,0
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	**667.407**	**831.484**	**80,3**

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (31,7%), допринос за гарантни фонд (23,6%), допринос за превентиву (23,1%), и остали расходи за дугорочна резервисања (21,6%).

Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварени су код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 633.674 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 30.367 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу 3.366 хиљ. динара.

Математичка резерва животних осигурања остварена је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 195.820 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 12.630 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 3.366 хиљ. динара.

Допринос за превентиву остварен је код следећих друштва:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 149.611 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 4.202 хиљ. динара.

Допринос гарантном фонду остварен је код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 144.028 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 13.535 хиљ. динара.

Укупан износ осталих расхода за дугорочна резервисања се односи на Дунав осигурања а.д.о. Београд.

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

Расходи накнада штета и уговорених износа 4,4 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. године укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 4.444.738 хиљ. динара, што је за 14,4% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.883.889 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	**733.519**	151.977	482,7
Ликвидиране штете неживотних осигурања	**3.237.357**	3.327.221	97,3
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	**14.763**	7.923	186,3
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	**212.794**	231.468	91,9
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	**377.048**	405.990	92,9
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	**(22.222)**	(34.564)	64,3
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	**(108.521)**	(206.126)	52,6
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	**4.444.738**	**3.883.889**	**114,4**

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 89,7% (структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 72,8%, ликвидиране штете животних осигурања 16,5% и ликвидиране штете саосигурања 0,3%).

Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања остварени су код друштава:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 729.586 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 3.933 хиљ. динара.

Ликвидиране штете неживотних осигурања се односе на:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 3.081.463 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 159.361 хиљ. динара.

Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања односе се на:
- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 14.763 хиљ. динара;

У оквиру позиције расхода извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа забележено је остварење код:

- Дунав осигурање а.д.о. Београд у износу од 355.584 хиљ. динара;
- Дунав осигурање а.д. Бања Лука у износу од 14.527 хиљ. динара;
- Дунав РЕ у износу од 6.937 хиљ. динара.

Износ од 22.222 хиљ. динара који се односи на приходе од учешћа саосигурача у накнади штета остварен је код Дунав осигурање а.д.о. Београд.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

Резервисане штете – повећање 1,4 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. године повећање резервисаних штета износи 1.350.868 хиљ. динара, док је у претходној години повећање резервисаних штета износило 526.173 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Резервисане штете животних осигурања	1.409	(3.526)	-40,0
Резервисане штете неживотних осигурања	1.352.435	425.707	317,7
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	(2.976)	103.992	-2,9
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - ПОВЕЋАЊЕ	**1.350.868**	**526.173**	**256,7**

Повећање резервисаних штета је остварено у оквиру Дунав осигурања а.д.о. Београд (1.146.982 хиљ. динара), Дунав РЕ-а (174.443 хиљ. динара) и Дунав осигурања а.д. Бања Лука (29.443 хиљ. динара).

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

Расходи за бонусе и попусте износе 278,4 мил. дин.

У периоду I-VI 2014. године расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 278.360 хиљ. динара, што је за 4,0% мање од остварења у истом периоду 2013. године које је износили 289.889 хиљ. динара.

Целокупан износ расхода за бонусе и попусте се односи на Дунав осигурање а.д.о. Београд.

4.2.5. Остали пословни расходи

Остали пословни расходи износе 635,6 мил. дин.

У периоду I-VI 2014. године остали пословни расходи износе 635.609 хиљ. динара, што је за 13,6% мање од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2013. године када су износили 735.439 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови зарада и остали лични расходи	346.138	388.666	89,1
Набавна вредност продате робе	53.052	56.001	94,7
Трошкови материјала	29.946	33.486	89,4
Трошкови амотризације и резервисања	65.412	56.535	115,7
Остали пословни расходи	141.061	200.751	70,3
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	**635.609**	**735.439**	**86,4**

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (54,5%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

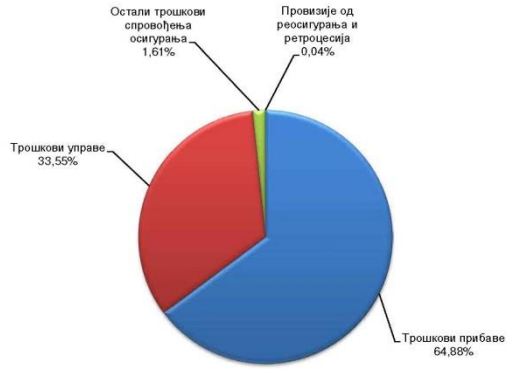
Трошкови спровођења осигурања износе 3,7 млрд. дин.

У периоду I-VI 2014. године трошкови спровођења осигурања износе 3.743.101 хиљ. динара, што је за 3,7% мање од трошкова спровођења осигурања остварених у истом периоду 2013. године када су износили 3.886.861 хиљ. динара.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-VI 2014.	Остварење I-VI 2013.	% раста остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови прибаве	2.428.533	2.433.803	99,8
Трошкови управе	1.255.952	1.373.604	91,4
Остали трошкови спровођења осигурања	60.208	79.454	75,8
Провизије од реосигурања и ретроцесија	1.592	0	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	**3.743.101**	**3.886.861**	**96,3**

Структура трошкова спровођења осигурања у периоду I-VI 2014. године



4.3.1. Трошкови прибаве

У периоду I-VI 2014. године трошкови прибаве износе 2.428.533 хиљ. динара, што је за 0,2% мање од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2013. године када су износили 2.433.803 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 2,4 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	**Остварење I-VI 2014.**	**Остварење I-VI 2013.**	**% раста** остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	**117.597**	289.344	40,6
Нето зараде	**707.155**	792.909	89,2
Порез и доприноси на зараде	**457.292**	515.207	88,8
Отпремнине	**8.734**	76.756	
Остали лични расходи	**57.980**	70.273	82,5
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	**24.156**	22.869	105,6
Одржавање	**8.590**	8.787	97,8
Закуп	**119.929**	92.194	130,1
Трошкови рекламе	**332.847**	363.911	91,5
Спонзорство	**47.780**	80.304	59,5
Репрезентација	**45.958**	23.842	192,8
Трошкови премије осигурања	**54.874**	69.946	78,5
Платни промет	**25.453**	6.032	422,0
Остали трошкови прибаве	**420.188**	21.429	1.960,8
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	**2.428.533**	**2.433.803**	**99,8**

4.3.2. Трошкови управе

У периоду I-VI 2014. године трошкови управе износе 1.255.952 хиљ. динара, што је за 8,6% мање од трошкова управе остварених у истом периоду 2013. године када су износили 1.373.604 хиљ. динара.

Трошкови управе износе 1,3 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	**Остварење I-VI 2014.**	**Остварење I-VI 2013.**	**% раста** остварење I-VI 2014. / остварење I-VI 2013.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	**149.697**	192.990	77,6
Амортизација	**266.165**	291.405	91,3
Нето зараде	**409.986**	438.467	93,5
Порез и доприноси на зараде	**253.273**	268.143	94,5
Отпремнине	**17.018**	30.839	55,2
Остали лични расходи	**28.477**	36.520	78,0
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	**23.829**	23.278	102,4
Одржавање	**5.697**	7.854	72,5
Закуп	**15.333**	12.625	121,4
Трошкови рекламе	**1.143**	0	0,0
Спонзорство	**0**	0	0,0
Репрезентација	**4.589**	5.565	82,5
Трошкови премија осигурања	**869**	648	134,1
Платни промет	**10.861**	10.086	107,7
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	**0**	0	0,0
Остали трошкови	**69.015**	55.184	125,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	**1.255.952**	**1.373.604**	**91,4**

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

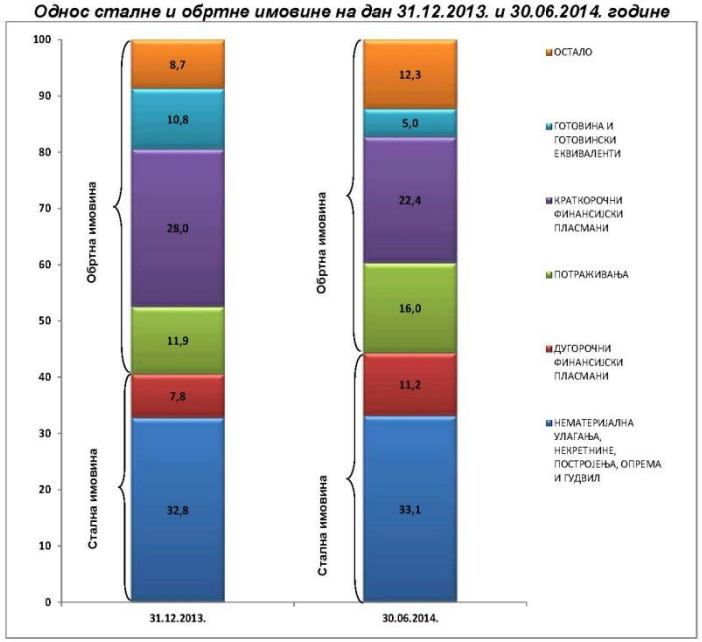
Укупна имовина 35,1 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И ГУДВИЛ	11.642.830	11.711.111	99,4
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.942.680	2.778.327	141,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА	5.615.034	4.268.771	131,5
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	7.876.196	10.009.790	78,7
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1.763.675	3.851.839	45,8
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем. и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	4.311.249	3.104.308	138,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		**35.151.664**	**35.724.146**	**98,4**

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочни финансијски пласмани и то за 41,9%, док је највећи пад забележен на позицији готовина и готовински еквиваленти и то за 54,2%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2013. и 30.06.2014. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 30.06.2014. године учешће сталне имовине у укупној имовини се повећало у односу на дан 31.12.2013. године (са 40,6% на 44,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се смањило (са 59,4% колико је износило у 2013. години на 55,7% у првој половини 2014. године).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 30.06.2014. године износе 11.642.830 хиљ. динара и бележе незнатан раст учешћа у укупној имовини са 32,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 33,1% на дан 30.06.2014. године.

Стална имовина 11,6 млрд. дин.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	**763.260**	**876.236**	87,1
2.	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)**	**10.879.570**	**10.834.875**	100,4
2.1.	*Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности*	*9.332.383*	*9.306.952*	*100,3*
2.2.	*Инвестиционе некретнине*	*1.547.187*	*1.527.923*	*101,3*
УКУПНО		**11.642.830**	**11.711.111**	**99,4**

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 93,4% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 6,6%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме мања је за 0,6%. Пад је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 12,9%, док је у оквиру некретнина, постројења и опреме који служе за обављање делатности забележен раст од 0,4%.

Група је на 30.06.2014. године на позицији нематеријална улагања исказала 763.260 хиљ. динара.

Остало учешће у вредности позиције „нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав Стокброкер, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист, Дунав Пензије.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 30.06.2014. године износе 3.942.680 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 7,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 11,2% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочни финанс. пласмани 3,9 млрд. динара.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	**121.974**	**70.571**	**172,8**
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**2.144.994**	**1.466.054**	**146,3**
Обвезнице старе девизне штедње	*2.137.880*	*1.462.968*	*146,1*
Корпоративне обвезнице	*7.114*	*3.086*	*230,5*
Дугорочни државни записи РС	*0*	*0*	
Хартије од вредности расположиве за продају	**787.253**	**303.232**	**259,6**
Обвезнице старе девизне штедње	*477.889*	*760*	
Акције	*309.364*	*302.472*	*102,3*
Орочени депозити код банака	**1.299**	**1.286**	**101,0**
Кредити	**646.776**	**680.805**	**95,0**
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	**210.910**	**227.195**	**92,8**
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	**29.474**	**29.184**	**101,0**
Остало	**0**	**0**	
УКУПНО	**3.942.680**	**2.778.327**	**141,9**

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа (54,4%), ХОВ расположиве за продају (20,0%), кредити (16,4%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (5,3%), учешће у капиталу других правних лица (3,1%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (0,7%) и орочени депозити код банака (0,1%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних фин. пласмана већа је за 41,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 159,6%, док је највећи пад забележен на позицији стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове од 7,2% и на позицији кредити од 5,0%.

На позицији корпоративне обвезнице које се држе до доспећа дошло је до следећих промена:

Учешћа у капиталу других правних лица већа су у односу на крај 2013. године. То је последица раста тржишне цене акција Комерцијалне банке.

Повећање на позицији дугорочних државних обвезница настало је јер је у току 2014. године Група додатно инвестирала средства у дугорочне купонске обвезнице са доспећем, 2016 и 2017 године.

Дугорочне купонске обвезнице са доспећем 2015.г., су у току 2014.г., прекњижене краткорочне финансијске пласмане с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 30.06.2014. укупна вредност залиха износи 75.527 хиљ. динара и бележи учешће у укупној имовини од 0,2% што је на истом нивоу као на дан 31.12.2013. године.

Структура залиха

(у000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	21.156	25.422	83,2
2.	ДАТИ АВАНСИ	1.338	1.975	67,7
3.	ОСТАЛО	53.033	43.219	122,7
	УКУПНО	**75.527**	**70.616**	**107,0**

Структуру залиха чине: роба 28,0%, дати аванси 1,8% и остало 70,2%.

Позиција остало има највеће учешће у структури залиха и односи се на: обрасце строге евиденције, обрасце типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал.

У односу на претходну годину вредност залиха већа је за 7,0%.

5.2.2. Потраживања

На дан 30.06.2014. укупна потраживања (нето) износе 5.615.034 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 11,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,0% на дан 30.06.2014. године.

Укупна потраживања (нето) 5,6 млрд. дин.

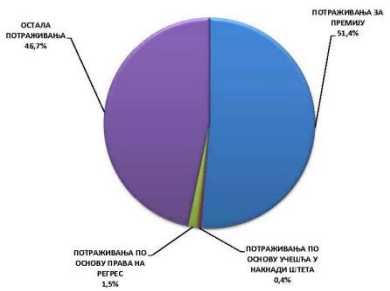
Структура потраживања:

(у 000 дин.)

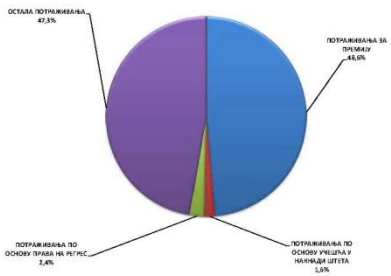
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.886.789	2.076.354	139,0
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	23.731	70.060	33,9
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	85.760	103.011	83,3
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	2.618.754	2.019.346	129,7
	УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА	**5.615.034**	**4.268.771**	**131,5**

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 51,4%, остала потраживања 46,7%, потраживања по основу права на регрес 1,5% и потраживања по основу учешћа у накнади штета 0,4%.
У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 31,5%.

Структура потражив. на дан 30.06.2014.



Структура потражив. на дан 31.12.2013.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 30.06.2014. године краткорочни финансијски пласмани износе 7.876.196 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 28,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 22,4% на дан 30.06.2014. године.

Краткорочни фин. пласмани 7,9 млрд. дин.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	**808.999**	**503.739**	**160,6**
Обвезнице старе девизне штедње	*516.475*	*407.147*	*126,9*
Записи Министарства финасија	*292.524*	*96.592*	*302,8*
Хартије од вредности које се држе до доспећа	**2.714.611**	**1.797.618**	**151,0**
Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана	*1.478.103*	*490.254*	
Корпоративне обвезнице	*525.982*	*521.799*	*100,8*
Есконт менице	*710.526*	*785.565*	*90,4*
Хартије од вредности намењене трговању	**138.847**	**157.309**	**88,3**
Акције	*138.847*	*157.309*	*88,3*
Орочени депозити код банака	**965.194**	**3.566.842**	**27,1**
Кредити	**1.627.348**	**1.659.830**	**98,0**
Остало	**1.621.197**	**2.324.452**	**69,7**
УКУПНО	**7.876.196**	**10.009.790**	**78,7**

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: ХОВ које се држе до доспећа 34,5%, кредити 20,7%, остали краткорочни финансијски пласмани 20,6%, орочени депозити код банака 12,2%, ХОВ расположиве за продају 10,3% и ХОВ намењене трговању 1,7%.

У односу на 2013. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана мања је за 21,3%. Највећи раст забележен је на позицији ХОВ расположиве за продају - за 60,6%, док је највећи пад забележен на позицији орочени депозити код банака - за 72,9%.
Група је уложила у куповину трезорских записа Министарства финансија и обвезница старе девизне штедње, те је дошло до повећања на позицијама које се односе на ХоВ расположиве за продају и ХоВ које се држе до доспећа. Такође, повећање на позицији „Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана“ у већем делу се односи на прекњижене купонске државне обвезнице које су донете са позиције дугорочних државних обвезница с обзиром да је преостали рок доспећа краћи од 365 дана.

Промена на позицији „Хартије од вредности намењене трговању-Акције„ последица је продаје акција које Група поседује у свом портфолиу.
На позицији која се односи на депозите и кредите код банака бележи се велико смањење, које је делом последица тога што је Универзал банка престала са радом почетком 2014. године а група је тамо имала депонованих 11,5 милиона евра

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 30.06.2014. готовина и готовински еквиваленти износе 1.763.675 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 10,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 5,0% на дан 30.06.2014. године.

Готовина и готовински еквиваленти 1,8 млрд. динара.

Структура готовине и готовинских еквивалената

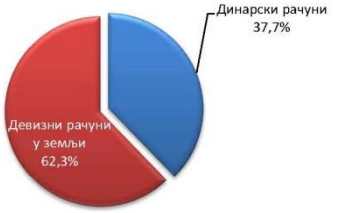
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	665.549	2.060.083	32,3
2.	Девизна средства	1.098.126	1.791.756	61,3
УКУПНО		**1.763.675**	**3.851.839**	**45,8**

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 62,3% и динарска средства 37,7%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 54,2%.

Структура стања новчаних средстава на дан 30.06.2014.



Структура динарских средстава

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	455.096	1.861.785	24,4
2.	Чекови	4.223	2.330	181,2
3.	Депозити	4.631	4.695	98,6
4.	Остала новчана средства	7.934	6.418	123,6
5.	Благајна	193.665	184.855	104,8
УКУПНО		**665.549**	**2.060.083**	**32,3**

Структуру динарских средства чине: текући рачуни 68,4%, благајна 29,1%, остала новчана средства 1,2%, депозити 0,7% и чекови 0,6%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава мања је за 67,7%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 1.406.689 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи пад забележен такође на позицији текућих рачуна за 75,6%.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 30.06.2014. године износи 35.151.664 хиљ. динара, што је за 1,6% мање у односу на дан 31.12.2013. године када је износила 35.724.146 хиљ. динара.

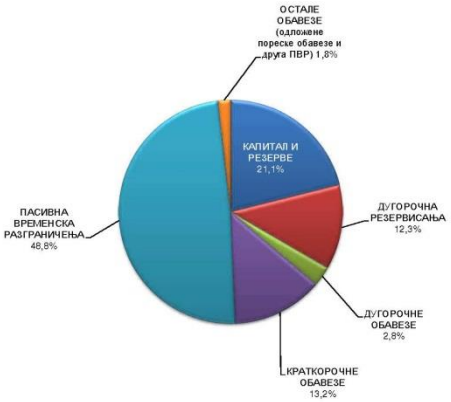
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

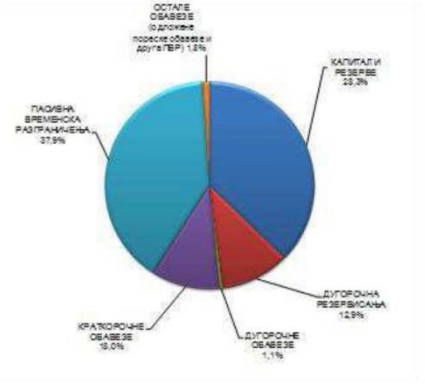
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	7.414.776	10.123.535	73,2
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.315.649	4.601.220	93,8
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	990.628	393.131	252,0
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	4.623.222	6.414.324	72,1
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	17.163.673	13.558.051	126,6
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	643.716	633.885	101,6
УКУПНА ПАСИВА		**35.151.664**	**35.724.146**	**98,4**

У поређењу са претходном годином највећи раст забележен је на позицији дугорочних обавеза за 152,0%.

Структура капитала и обавеза 30.06.2014.



Структура капитала и обавеза 31.12.2013.



6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 30.06.2014. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 16,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 16,9% на дан 30.06.2014. године.

Основни и остали капитал 6,0 млрд. дин.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	**5.953.274**	**5.953.274**	100,0

Основни и остали капитал чине: друштвени капитал 92,5%, акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

У односу на претходну годину, вредност основног и осталог капитала је на истом нивоу.

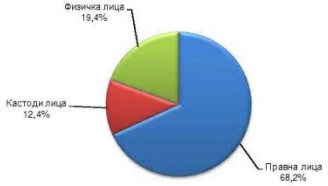
Друштвени капитал исказан у износу од 5.508.247 хиљ. динара представља сопствене трајне изворе средстава за пословање „Групе“ и обухвата иницијална сопствена средства за пословање заједно са добитком распоређеним у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама и процењеном вредности извршеном у ранијим годинама.

Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом Групе, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

На дан 30. јун 2014. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљ. динара налазио се у поседу укупно 3.539 акционара, од којих су 3.345 физичка лица, 180 правна лица и 14 кастоди лица. (31. децембар 2013. године: укупно 3.572 акционара и то: 3.372 физичких лица, 186 правних лица и 14 кастоди лица).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљ. динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ1, „Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање“ и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Група извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

Структура акцијског капитала



Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 30. јуна 2014. године износи 5.821.853 хиљ. динара односно EUR 50.281.452 (31. децембар 2014. године: 50.782.856 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

Десет највећих акционара поседује укупно 39,5% акционарског капитала Компаније.

(у 000 дин.)

	АКЦИОНАРИ	% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 30.06.2014.
	I КАСТОДИ ЛИЦА	12,39	32.124	38.870
	II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	35,48	91.944	111.253
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	"UTMA COMMERCE" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	PRUDENCE CAPITAL АД БЕОГРАД	2,12	5.484	6.636
8	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
	III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	32,69	84.732	102.526
	УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)	68,17	176.676	213.779
	IV ФИЗИЧКА ЛИЦА	19,44	50.379	60.957
	СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)	**100,00**	**259.179**	**313.606**

- **3.539 акционара,**
- **259.179 редовних акција,**
- **номинална вредност акције 1.210 динара.**

КАТЕГОРИЈЕ– ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у%)
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.146	30,66%
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.564	17,72%
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	72.413	23,09%
501 – 1.000 хиљ. дин.	48	30.734	9,80%
101 – 500 хиљ. дин.	128	26.181	8,35%
10 – 100 хиљ. дин.	860	26.072	8,31%
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.496	6.496	2,07%
УКУПНО	**3.572**	**313.606**	**100,00%**

Ревалоризационе резерве на дан 30.06.2014. године износе 3.371.937 хиљ. динара и у односу на 31.12.2013. веће су за 50.231 хиљ. динара.

Остале резерве износе 884.650 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 146.745 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

На дан 30.06.2014. године резерве износе 884.650 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 2,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 2,5% на дан 30.06.2014. године.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	167.543	218.544	76,7
3.	Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	121.706	103.115	118,0
4.	Мањински интерес	555.837	645.352	86,1
УКУПНО		**884.650**	**1.006.575**	**87,9**

Структуру резерви чине: мањински интерес (62,8%), резерве из добити (18,9%), резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (13,8%) и емисиона премија (4,5%).

У односу на претходну годину, вредност резерви мања је за 12,1%.

У поређењу са претходном годином, раст је забележен на свим позицији резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама (18,0%).

Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви су на дан 30. јун 2014. износила 167.543 хиљ. динара (31. децембар 2013. године 218.544 хиљ. динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 30. јун 2014. године износи 39.564 хиљ. динара (31. децембар 2013. године: 39.564 хиљ. динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	3,85
2.	Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав банка а.д. Београд	29,13
6.	Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав аута а.д. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 30.06.2014. године дугорочна резервисања износе 4.315.649 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 12,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 12,3% на дан 30.06.2016. године.

Дугорочна резер. 4,3 млрд. дин.

Сруктура дугорочних резервисања

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	2.771.254	3.020.056	91,8
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.229.735	1.229.735	100,0
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	292.063	321.371	90,9
4.	Остала дугорочна резервисања	22.597	30.058	75,2
УКУПНО		**4.315.649**	**4.601.220**	**93,8**

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (64,2%), резервисања за изравнање ризика (28,5%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (6,8%) и остала дугорочна резервисања (0,5%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисањања мања је за 6,2%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији математичка резерва животних осигурања за (64,2%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 30.06.2014. године износе 990.628 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 1,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 2,8% на дан 30.06.2014. године.

Дугорочне обавезе 991 мил. динара.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 30.06.2014. године краткорочне обавезе износе 4.623.222 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 18,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 13,2% на дан 30.06.2014. године.

Краткорочне обавезе 4,6 млрд. динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Остале краткорочне финансијске обавезе	2.039.616	3.290.333	62,0
2.	Обавезе по основуштета и уговорених износа	698.310	525.640	132,8
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.867.422	2.472.091	75,5
3.	Обавезе за порез из резултата	17.874	126.260	14,2
УКУПНО		**4.623.222**	**6.414.324**	**72,1**

Структуру краткорочних обавеза чине: остале краткорочне финансијске обавезе (44,1%), обавезе за премију, зараде и друге обавезе (40,4%), обавезе по основу штета и уговорених износа (15,1%) и обавезе за порез из резултата (0,4%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза мања је за 27,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 1.250.717 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне финансијске обавезе и на позицији обавезе за премију, зараде и друге обавезе у износу од 604.669 хиљ. динара, док је највећи пад забележен на позицији обавезе по основу штета и уговорених износа у износу од 172.670 хиљ. динара.

Највећи део износа краткорочних финансијских обавеза се односи на Дунав банку и проистиче из редовног банкарског пословања.

6.2.3.1. *Обавеза по основу штета и уговорених износа*

Обавезе по основу штета и уговорених износа 698 мил. динара.

На дан 30.06.2014. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 698.310 хиљ. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	**655.753**	326.221	201,0
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	**42.557**	199.419	21,3
УКУПНО		**698.310**	**525.640**	**132,8**

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (93,9%) и обавезе по основу штета у иностранству (6,1%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа већа је за 32,8%.

6.2.3.2. *Обавезе за премију, зараде и друге обавезе*

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 1,9 млрд. динара.

На дан 30.06.2014. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 1.867.422 хиљ. динара и са учешћем у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) од 5,3%, и веће је од учешћа у 2013. години које је износило 4,7%.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	727.765	684.804	106,3
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	220.113	635.497	34,6
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	303.572	260.175	116,7
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	78.621	37.259	211,0
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	787	625	125,9
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	18.347	15.653	117,2
7.	Остале краткорочне обавезе	518.217	838.078	61,8
УКУПНО		**1.867.422**	**2.472.091**	**75,5**

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: остале краткорочне обавезе (27,8%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (39,0%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (16,3%), обавезе према добављачима и примљени аванси (11,8%), обавезе за порез на послове осигурања (4,2%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (1,0%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе мања је за 24,5%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 43.397 хиљ. динара забележен је на позицији обавезе по основу зарада и накнада зарада.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

ПВР 17,2 млрд. динара.

На дан 30.06.2014. године пасивна временска разграничења износе 17.163.673 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 38,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 48,8% на дан 30.06.2014. године.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	7.629.994	6.281.419	121,5
2.	Резервисане штете	9.051.508	6.979.039	129,7
3.	Друга пасивна временска разграничења	482.171	297.593	162,0
УКУПНО		**17.163.673**	**13.558.051**	**126,6**

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете 52,7%, преносне премије (44,5%), и друга пасивна временска разграничења (2,8%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења већа је за 26,6%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији друга пасивна временска разграничења за 62,0%.

6.2.4.1. Преносне премије

Преносна премија 7,6 млрд. дин.

На дан 30.06.2014. године вредност преносне премије износи 7.629.994 хиљ. динара и бележи пад учешћа у у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. године на 21,7% на дан 30.06.2014. године.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.477	1.404	105,2
2.	Преносне премије неживотних осигурања	7.003.615	6.064.009	115,5
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	624.902	216.006	289,3
УКУПНО		**7.629.994**	**6.281.419**	**121,5**

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (91,8%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (8,2%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 21,5%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 939.606 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

Резервисане штете 9,1 млрд. дин.

На дан 30.06.2014. године вредност резервисаних штете износи 9.051.508 хиљ. динара и веће су у односу на 31.12.2013. године за 2.072.469 хиљ. динара.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	26.370	24.952	105,7
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	7.597.433	6.107.196	124,4
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.427.705	846.891	168,6
УКУПНО		**9.051.508**	**6.979.039**	**129,7**

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (83,9%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (15,8%) и резервисане штете животних осигурања (0,3%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 29,7%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

Друга ПВР 482,2 мил. дин.

На дан 30.06.2014. године вредност других пасивних временских разграничења износи 482.171 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 0,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2013. на 1,4% на дан 30.06.2014. године.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 30.06.2014.	Стање на дан 31.12.2013.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	136.163	64.383	211,5
2.	Остала пасивна временска разграничења	346.008	233.210	148,4
УКУПНО		**482.171**	**297.593**	**162,0**

Структуру других пасивних временских разграничења чине: остала пасивна временска разграничења (71,8%) и допринос за превентиву (28,2%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења већа је за 62,0%.

7. ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ КОМПАНИЈЕ ИЗЛОЖЕНО

Политикама управљања ризицима у Компанији, као и одговарајућим актима о управљању ризицима, усклађеним са Политикама у контролисаним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизама за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

У процесу управљања ризицима обезбеђено је свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Група изложена у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Групе.

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и руководиоци организационих делова Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима. Овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава, чланица Групе, дужни су да обезбеде да политике и процедуре којима се регулишу питања из области управљања ризицима у контролисаним друштвима буду у складу са Политикама управљања ризицима у Компанији, осим уколико императивним прописима земље седишта контролисаног друштва, које послује ван територије Републике Србије, ова питања нису уређена на другачији начин. Поменути представници су такође дужни да обезбеде заједнички наступ Групе (матичног предузећа и контролисаних друштава) у сегменту:

а) Усклађивања пословања и интерних аката и процедура са законским и подзаконским актима;
б) Дефинисања процедура и оперативне реализације процеса размене техничко – технолошке документације (know how);
в) Откривања превара, спречавања прања новца и финансирања тероризма;
г) Управљања ризицима и контроле спровођења система интерних контрола;
д) Коришћења, издавања и закупа пословног простора, односно управљања имовином;
ђ) Инвестиција, односно пласирања средстава техничких и гарантних резерви;
е) Депоновања средстава код банака;
ж) Обуке и едукације запослених;
з) Маркетиншких активности.

У циљу подизања ефикасности надзора над пословањем контролисаних предузећа и Групе у целини, овлашћени представници Компаније у органима контролисаних друштава у сарадњи са надлежним чланом Извршног одбора обезбеђују усаглашавање процедура у контролисаним правним лицима са Компанијским процедурама, дефинишу организационе, кадровске и техничке претпоставке које обезбеђују континуитет размене информација о ризицима, битним процесима, активностима и финансијском положају предузећа на нивоу квартални извештавања, а по налогу Извршног одбора Компаније и у краћим временским интервалима.

Надлежни органи чланица Групе квартално доносе Извештај о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизама за контролу ризика.

Организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима, преко надлежног члана Извршног одбора Компаније, најмање два пута годишње председнику и члановима Извршног одбора Компаније доставља посебно сачињену анализу финансијског положаја појединачно по сваком контролисаном друштву.

Члан Извршног одбора Компаније у чијој надлежности су послови управљања ризицима, доставља члановима Извршног одбора Компаније у електронској форми обједињене извештаје о управљању ризицима у контролисаним друштвима, које сачињавају и достављају сва контролисана друштва, и обавештава Извршни одбор о евентуалним ванредним околностима које могу настати услед неповољних кретања на тржишту, манифестација ризика екстерног окружења, као и услед проблема у пословању контролисаних друштава који могу бити од значајног утицаја на пословање матичне Компаније, полазећи од доступних информација садржаних у Извештајима о управљању ризицима контролисаних друштава.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватно одређене премије – цене осигурања
3. Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва или ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности
2. Ризик ликвидности, рочне неусклађености средстава и извора и немогућности измиривања обавеза
3. Ризик неадекватног управљања имовином, обавезама и трошковима
4. Ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности као и немогућности наплате од извршене продаје те имовине
5. Ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и његових прихода, расхода и резултата

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

1. Ризик покрића техничких резерви и ризик немогућности наплате депонованих и уложених средстава
2. Ризик незадовољавајућег бонитета осигураника, ризик наплате потраживања (Кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

3. Ризик незадовољавајуће рентабилности, односно приноса од улагања и ризик немогућности наплате приноса
4. Ризик улагања у повезана и придружена правна лица

Тржишни ризици

1. Ризик ценовне неконкурентности и нелојалне конкуренције
2. Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и ризик неконкурентности из угла обима покрића
3. Ризик промене каматне стопе
4. Девизни ризик
5. Ризик од промене цена хартија од вредности и ризик немогућности реализације средстава обезбеђења
6. Ризик од промене цена непокретности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле, руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова: ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства
3. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
6. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
7. Ризик спречавања прања новца у вези са трансакцијама и лицима за које се сумња да су у вези са прањем новца, у сегменту спровођења уговора о животном осигурању
8. Стратешки ризик и ризик непособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености пословних ~~правних~~ аката, ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност осигурања и ризик непоштовања и непримењивања прописаних процедура
2. Ризик губитака спорова по основу штета, имовинских спорова и ризик наплате регресних потраживања

Репутациони ризици

1. Ризик у вези са активностима запослених
2. Ризик незадовољства осигураника пруженом услугом и ризик губитка угледа у јавности
3. Ризик едукације запослених
4. Ризик непредузимања активности интерне ревизије и процене спровођења система интерних контрола ради спречавања могућих проневера
5. Ризик промене власничке структуре

Управљање ризицима осигурања

1. *Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање*

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

Израчунавање висине самопридржаја, тј. максималне обавезе коју Група у делатности осигурања може, односно сме задржати за себе, односно коју може покрити из сопствених расположивих средстава, а да при том не поремети сопствено изравнање ризика и сачува ликвидност, скопчано је са значајним ризицима.

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

Ризик произилази из превисоко или прениско одређеног нивоа самопридржаја у пословима осигурања, као и из ризика непримењивања подзаконских аката и интерних аката Групе којима су дефинисане процедуре за реосигурање вишкова ризика односно изравнање ризика. У случају да је на нивоу Групе присутна претерана опрезност и одређивање самопридржаја на нижем нивоу него што је то потребно, може доћи до неоправданог и непотребног одлива средстава према реосигуравачима, док превисок самопридржај носи опасност да кроз исплату великих штета Група западне у финансијске тешкоће и постане несолвентна.

Група има обезбеђено покриће реосигурањем, у случајевима реализације појединачних ризика, односно катастрофалних догађаја које Компанију и друге чланице Групе, које се баве пословима осигурања, излажу ризику који обухвата већи број врста осигурања.

Са становишта осигураних вредности, највећи ризици у портфељу Групе су електропривредни објекти (термоелектране) и рафинерије нафте. Сви вишкови ризика изнад самопридржаја Групе код ових објеката, имају одговарајуће реосигуравајуће покриће.

Портфељ осигурања живота карактеришу концентрације ризика везане за изложеност ризику неочекиваних промена у кретању смртности људи или понашању осигураника.

2. *Ризик неусклађене, неприлагођене и економски штетне тарифне политике друштва у вези са дисперзијом (у времену и простору) ризика који се преузимају у осигурање и ризик неадекватног одређивања структуре премије осигурања*

У основној делатности – осигурању, Група је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

Ризик осигурања се односи на неизвесност послова осигурања. Најзначајније компоненте ризика осигурања су премијски ризик и ризик резерви. Они се односе на адекватност премијских тарифа и адекватност резерви у односу на обавезе из осигурања и капиталну основу.

Премијски ризик је присутан у тренутку издавања полисе пре него што се догоди осигурани случај. Постоји ризик да ће остварени трошкови и штете бити већи од примљених премија. Ризик резерви представља ризик да је апсолутни ниво техничких резерви нетачно процењен, или да ће стварне штете варирати око статистичке средње вредности.

Ризик прибаве такође укључује ризик катастрофе, који произилази из неочекиваних догађаја који нису у довољној мери покривени премијским ризиком или ризиком резерви.

Група, осим преносом дела ризика у реосигурање, управља ризиком осигурања кроз лимите прибаве, процедуре одобравања трансакција које укључују нове производе, или које прелазе задате лимите, тарифирање и дизајн производа.

Група има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама, што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су по правилу годишњи, тако да постоји могућност да се одбије продужење уговора или промене услови уговора приликом обнављања.

Управљање финансијским ризицима

1. ***Ризик ликвидности***

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику, стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Група својом имовином и обавезама управља на начин који јој обезбеђује да у сваком тренутку може да испуњава своје обавезе.

Рочност доспећа средстава и обавеза према преосталом року доспећа на дан 30.06.2014. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања	0	99	1.443	192.384	569.334	763.260
Гудвил (goodwill)	0	0	0	0	0	0
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.	0	0	1.903	1.433.333	9.444.334	10.879.570
Дуг. фин. пласмани	0	0	1.783.143	1.456.756	702.781	3.942.680
Залихе	53.521	9.055	12.110	841	0	75.527
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља	0	0	0	0	0	0
Потраживања	1.766.084	2.364.715	993.503	490.732	0	5.615.034
Потр. за више плаћен порез на добитак	380	71.693	2.851	180	0	75.104
Краткор. фин. пласмани	3.926.345	1.206.178	2.742.244	0	1.429	7.876.196
Готов. еквиваленти и готовина	1.763.675	0	0	0	0	1.763.675
Порез на додату вредност	33	0	0	0	0	33
АВР	343.355	552.373	3.234.188	11.534	0	4.141.450
Одл. пор. средства	0	0	0	399	18.736	19.135
Укупно	**7.855.337**	**4.204.113**	**8.249.600**	**4.106.000**	**10.736.614**	**35.151.664**
Капитал и резерве	0	0	0	0	7.414.776	7.414.776
Дугор. резервисања	14.964	319	1.084	1.318	4.297.964	4.315.649
Дугорочне обавезе	0	0	0	555.629	434.999	990.628

Краткор. обавезе	2.630.204	483.199	1.509.819	0	0	4.623.222
ПВР	1.160.476	3.468.088	10.392.424	2.142.685	0	17.163.673
Одл. пор. обавезе	0	3.171	2.593	628.152	9.800	643.716
Укупно	**3.805.644**	**3.954.777**	**11.741.867**	**3.491.837**	**12.157.539**	**35.151.664**
Рочна неускл. на дан 30.06.2014.	**4.049.693**	**249.336**	**-3.492.267**	**614.163**	**-1.420.925**	**0**
Рочна неускл. на дан 31.12.2013.	**6.123.451**	**106.229**	**-3.528.404**	**1.351.172**	**-4.052.448**	**0**

На дан 30.06.2014. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.855.337 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.805.644 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 4.049.693 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе у току целог анализираног периода.

2. ***Кредитни ризик (ризик наплате потраживања)***

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће моћи у потпуности или делимично да измире своје доспеле обавезе према Групи у уговореним роковима.

Отежана наплата потраживања због изражене неликвидности у привреди, условила је да се значајан износ имовине Групе налази у потраживањима, при чему је највећи износ садржан у потраживањима по основу премије осигурања и потраживањима по основу камата на доспеле премије.

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 30.06.2014. год. укупна, бруто потраживања Групе износе 15.022.683 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 9.407.649 хиљ. динара, односно 62,62%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 20,32%, а код краткорочних финансијских пласмана 18,49%.

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средстава, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

У хиљадама РСД

	30.06.2014.			2013.
Финансијска имовина	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	4.948.130	1.005.450	3.942.680	2.778.327
Потраживања	15.022.683	9.407.649	5.615.034	4.268.771
Краткорочни финансијски пласмани	9.662.786	1.786.590	7.876.196	10.009.790
Укупно	29.633.599	12.199.689	17.433.910	18.815.019

Старосна структура потраживања

У хиљадама РСД

	30.06.2014.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.853.803	953.128	2.900.675
Кашњење од 0-90 дана	1.514.571	483.441	1.031.130
Кашњење од 91-180 дана	2.059.279	1.226.379	832.900
Кашњење од 181-270 дана	651.802	220.451	431.351
Кашњење преко 271 дана	6.943.227	6.524.249	418.978
Укупно	15.022.683	9.407.649	5.615.034

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни ризик

Под **девизним ризиком** подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексиране страном валутом.

Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флуктуирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	3.885.546	52.983	0	4.151	3.942.680
Потраживања	253.678	1.672.946	286.776	10.498	3.391.136	5.615.034
Краткорочни финансијски пласмани	14.424	4.392.723	472.283	25.703	2.971.063	7.876.196
Готовински еквиваленти и готовина	107.664	1.050.943	9.151	33.693	562.224	1.763.675
Укупно	**375.766**	**11.002.158**	**821.193**	**69.894**	**6.928.574**	**19.197.585**
Дугорочна резервисања	0	15.362	72.392	366	4.227.529	4.315.649
Дугорочне обавезе	339	770.262	106.582	0	113.445	990.628
Краткорочне обавезе	374.834	1.618.356	355.341	72.793	2.201.898	4.623.222
Укупно	**375.173**	**2.403.980**	**534.315**	**73.159**	**6.542.872**	**9.929.499**
Нето девизна позиција на дан 30.06.2014.	**593**	**8.598.178**	**286.878**	**-3.265**	**385.702**	**9.268.086**
Нето девизна позиција на дан 31.12.2013.	**55.626**	**7.912.851**	**444.997**	**-47.533**	**1.134.111**	**9.500.052**

Вредност финансијске имовине Групе, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 30.06.2014. године износи 19.197.585 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 6.928.574 хиљ. динара или 36,09% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 12.269.011 хиљ. динара или 63,91% номинован је у страној валути и то највећим делом у EUR-има.

Финансијске обавезе Групе на дан 30.06.2014. године износе 9.929.499 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 6.542.872 хиљ. динара или 65,89% номинован у динарима, а преостали део у износу од 3.386.627 хиљ. динара или 34,11% номинован је у страној валути.

На дан 30.06.2014. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијке имовине номиноване у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

2. ***Каматни ризик***

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолија који је уложен у депозите и обвезнице.

Изложеност Групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентованим у наредној табели:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	4,50% - 22,00%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	0,25% - 20,27%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	5,90% - 9,50%
Краткорочне обавезе	5,90% - 17,00%

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 9,50%, да би након снижења у мају за 0,50% била сведена на 9,0% и након новог снижења у јуну од 0,50% формирана је на тренутно важећем нивоу од 8,5%.

ЗНАЧАЈНИЈИ ПОСЛОВИ СА КОНТРОЛИСАНИМ ДРУШТВИМА

У периоду I-VI 2014. године није било додатних инвестиција у контролисана друштва.

П Р И Л О Г

БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30. ЈУН 2014.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013	
		АКТИВА				
А.		**СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)**	001	**15.585.510**	**14.489.438**	**107,6**
	I	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	002	**0**	**0**	
	II	**НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)**	003	**763.260**	**876.236**	**87,1**
	III	**ГУДВИЛ (GOODWILL)**	004			
	IV	**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)**	005	**10.879.570**	**10.834.875**	**100,4**
		1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	9.332.383	9.306.952	100,3
		2. Биолошка средства	007		0	
		3. Инвестиционе некретнине	008	1.547.187	1.527.923	101,3
	V	**ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)**	009	**3.942.680**	**2.778.327**	**141,9**
		1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	**431.337**	**373.044**	**115,6**
		а) зависних правних лица	011		0	
		б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		0	
		в) осталих правних лица	013	431.337	373.044	115,6
		2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	**3.511.343**	**2.405.283**	**146,0**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	015		0	
		б) у остала повезана правна лица	016		0	
		в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	3.511.343	2.405.283	146,0
Б		**ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)**	018	**19.566.154**	**21.234.708**	**92,1**
	I	**ЗАЛИХЕ**	019	**75.527**	**70.616**	**107,0**
	II	**СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА**	020		**0**	
	III	**КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)**	021	**19.471.492**	**21.154.757**	**92,0**
		1. Потраживања	022	**5.615.034**	**4.268.771**	**131,5**
		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	**75.104**	**72.193**	**104,0**
		3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	**7.876.196**	**10.009.790**	**78,7**
		а) у повезана правна лица - матична и зависна	025		0	
		б) у остала повезана правна лица	026		0	
		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	7.876.196	10.009.790	78,7
		4. Готовински еквиваленти и готовина	028	**1.763.675**	**3.851.839**	**45,8**
		5. Порез на додату вредност	029	**33**	**32**	**103,1**
		6. Активна временска разграничења	030	**299.680**	**296.825**	**101,0**
		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	**1.777.991**	**1.777.991**	**100,0**
		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	**844.341**	**373.854**	**225,8**
		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	**1.219.438**	**503.462**	**242,2**
	IV	**ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	034	**19.135**	**9.335**	**205,0**
В		**ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)**	035	**35.151.664**	**35.724.146**	**98,4**
Г		**ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	036	**0**	**0**	
Д		**УКУПНА АКТИВА (035 + 036)**	037	**35.151.664**	**35.724.146**	**98,4**
Ђ		**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	038	**1.873.891**	**2.170.266**	**86,3**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	Износ		Индекс
				на дан 30.06.2014.	на дан 31.12.2013.	
		ПАСИВА				
А		**КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)**	101	**7.414.776**	**10.123.535**	**73,2**
	I	**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)**	102	**5.953.274**	**5.953.274**	**100,0**
		1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
		2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
		3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		0	
		4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
	II	**НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ**	107		**0**	
	III	**РЕЗЕРВЕ**	108	**884.650**	**1.006.575**	**87,9**
	IV	**РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ**	109	**3.371.937**	**3.321.706**	**101,5**
	V	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	110	**146.745**	**96.807**	**151,6**
	VI	**НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ**	111	**0**	**0**	
	VII	**НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)**	112	**102.926**	**653.462**	**15,8**
		1. Нераспоређена добит ранијих година	113	102.926	653.462	15,8
		2. Нераспоређена добит текуће године	114	0	0	
	VIII	**ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА**	115	**2.918.845**	**864.019**	**337,8**
	IX	**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**	116	**125.911**	**44.270**	**284,4**
Б		**РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)**	117	**27.736.888**	**25.600.611**	**108,3**
	I	**ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)**	118	**4.315.649**	**4.601.220**	**93,8**
		1. Математичка резерва животних осигурања	119	2.771.254	3.020.056	91,8
		2. Резервисања за учешће у добити	120		0	
		3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.229.735	1.229.735	100,0
		4. Резервисања за бонусе и попусте	122		0	
		5. Друга дугорочна резервисања	123	314.660	351.429	89,5
	II	**ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)**	124	**990.628**	**393.131**	**252,0**
		а) према матичним и зависним правним лицима	125		0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	126		0	
		в) остале дугорочне обавезе	127	990.628	393.131	252,0
	III	**КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)**	128	**4.623.222**	**6.414.324**	**72,1**
		1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	**2.039.616**	**3.290.333**	**62,0**
		а) према матичним и зависним правним лицима	130		0	
		б) према осталим повезаним правним лицима	131		0	
		в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	2.039.616	3.290.333	62,0
		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133		**0**	
		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	**698.310**	**525.640**	**132,8**
		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	**1.867.422**	**2.472.091**	**75,5**
		5. Обавезе за порез из резултата	136	**17.874**	**126.260**	**14,2**
	IV	**ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)**	137	**17.163.673**	**13.558.051**	**126,6**
		1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	**7.629.994**	**6.281.419**	**121,5**
		а) животних осигурања	139	1.477	1.404	105,2
		б) неживотних осигурања	140	7.003.615	6.064.009	115,5
		в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	624.902	216.006	289,3
		2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	**9.051.508**	**6.979.039**	**129,7**
		а) животних осигурања	143	26.370	24.952	105,7
		б) неживотних осигурања	144	7.597.433	6.107.196	124,4
		в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.427.705	846.891	168,6
		3. Друга пасивна временска разграничења	146	**482.171**	**297.593**	**162,0**
	V	**ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	147	**643.716**	**633.885**	**101,6**
В		**УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)**	148	**35.151.664**	**35.724.146**	**98,4**
Г		**ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	149	**1.873.891**	**2.170.266**	**86,3**

БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 30. ЈУН 2014.

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				30.06.2014	30.6.2013
А		ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
	I	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)**	201	**9.242.015**	**9.400.127**
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	**8.125.708**	**8.127.028**
		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	718.817	628.728
		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	9.129.277	10.291.851
		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	192.055	99.616
		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	598.490	870.187
		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	953.882	1.834.874
		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	22.041	11.126
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	**82.390**	**164.768**
		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	815.842	636.377
		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	80.096	11.722
		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	242.012	756
		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	459.131
		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		0
		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		**0**
		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	**99.565**	**96.064**
		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	**345.843**	**393.285**
		6. Остали пословни приходи	218	**588.509**	**618.982**
	II	**ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)**	219	**6.864.215**	**6.189.190**
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	**667.407**	**831.484**
		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	211.816	353.654
		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0
		1.3. Допринос за превентиву	223	153.813	192.222
		1.4. Ватрогасни допринос	224		3
		1.5. Допринос Гарантном фонду	225	157.563	146.984
		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226		0
		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	144.215	138.621
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	**4.444.738**	**3.883.889**
		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	733.519	151.977
		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	3.237.357	3.327.221
		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	14.763	7.923
		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	212.794	231.468
		2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	377.048	405.990
		2.6. Приходи од учешћа саосигуравача у накнади штета	234	22.222	34.564
		2.7. Приходи од учешћа реосигуравача и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				30.06.2014	30.6.2013
		3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236	**1.350.868**	**526.173**
		3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		
		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	6.846	5.200
		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	5.437	8.726
		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	2.783.488	1.484.560
		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	1.431.053	1.058.853
		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	550.032	258.404
		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	553.008	154.412
		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		0
		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	245		0
		4. Регрес - приходи по основу регреса	246	**196.360**	**196.431**
		5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		**0**
		6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	**454.117**	**934**
		7. Расходи за бонусе и попусте	249	**278.360**	**289.899**
		8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	**137.710**	**119.671**
		9. Остали пословни расходи	251	**635.609**	**735.439**
	III	**ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)**	252	**2.377.800**	**3.210.937**
	IV	**ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)**	253		
Б		**ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)**	254	**3.743.101**	**3.886.861**
		1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	**2.428.533**	**2.433.803**
		1.1. Провизије	256	183.610	202.894
		1.2. Остали трошкови прибаве	257	2.244.923	2.230.909
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		0
		1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		0
		2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	**1.255.952**	**1.373.604**
		2.1. Амортизација	261	266.165	291.405
		2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	201.523	240.145
		2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	761.879	817.543
		2.4. Остали трошкови управе	264	26.385	24.511
		3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	**60.208**	**79.454**
		4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	**1.592**	**0**
	I	**ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)**	267		
	II	**ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)**	268	**1.365.301**	**675.924**
	III	**ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви**	269	**161.858**	**248.160**
	IV	**ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви**	270	**58.612**	**193.351**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				30.06.2014	30.6.2013
	V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	585.256	1.470.572
	VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	2.199.156	769.712
	VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	0	79.745
	VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	2.875.955	
	IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
	X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	42.248	68.583
В		ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277		11.162
Г		ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	2.918.203	
Д		ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
		1. Порез на добитак	280		
		2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	0
		3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	642	0
Ђ		НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283		11.162
Е		НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	2.918.845	0
Ж		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	
З		НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	4.626
И		ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287		
		1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288		0
		2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		0

Токови готовине

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-6 2014.	1-6 2013.
1			2	3	4
А.		ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
	I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	10.564.890	11.061.144
		1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	8.178.454	8.624.074
		2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	582.133	150.336
		3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	218.805	382.571
		4. Примљене камате из пословних активности	305	97.638	150.654
		5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.487.860	1.753.509
	II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	12.123.483	11.797.592
		1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	3.891.039	3.633.103
		2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	357.875	197.621
		3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.759.247	1.308.121
		4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	2.697.340	3.073.948
		5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	2.332.782	1.967.945
		6. Плаћене камате	313	36.729	83.403
		7. Порез на добитак	314	211.265	136.178
		8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	564.611	634.941
		9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	272.595	762.332
	III	Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	317	0	0
	IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	318	1.558.593	736.448
Б.		ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
	I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	973.783	445.632
		1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	46.438	114.651
		2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	321	68.541	4.416
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	746.532	145.650
		4. Примљене камате из активности инвестирања	323	112.189	180.209
		5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	83	706

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА			АОП	ИЗНОС	
				1-6 2014.	1-6 2013.
1			2	3	4
	II	**Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)**	325	**974.374**	**922.732**
		1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	75.000	0
		2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	87.520	79.692
		3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	809.930	842.455
		4. Плаћене камате	329	1.924	585
	III	**Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)**	330	**0**	**0**
	IV	**Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)**	331	**591**	**477.100**
В.		**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА**			
	I	**Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)**	332	**345.939**	**95.320**
		1. Увећање основног капитала	333	0	37.960
		2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	345.919	57.346
		3. Остале дугороцне и краткороцне обавезе	335	20	14
	II	**Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)**	336	**1.155.768**	**94.167**
		1. Откуп сопствених акција и удела	337	65.408	0
		2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	1.023.936	90.698
		3. Финансијски лизинг	339	66.424	3.469
		4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	0	0
	III	**Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)**	341	**0**	**1.153**
	IV	**Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)**	342	**809.829**	**0**
Г.		**СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)**	343	11.884.612	11.602.096
Д.		**СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)**	344	14.253.625	12.814.491
Ђ.		**НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)**	345	0	0
Е.		**НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)**	346	2.369.013	1.212.395
Ж.		**ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА**	347	3.851.839	3.189.675
З.		**ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	348	281.666	62.120
И.		**НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ**	349	817	20.727
Ј.		**ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)**	350	1.763.675	2.018.673

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

(у 000 дин.)

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и уделе (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
1. **Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013.**	401	5.821.853	427	131.421	451	0	475	39.564	499	877.427	523	3.523.147	1E+06	2.483.395	577	12.876.807	611	1.693.314	635	0	661	0	685	1.693.314	715	11.183.493	721	0
2. **Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање**	402		428		452		476		500		524		550		578	0	612	0	636		662		686	0		0	722	
3. **Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење**	403		429		453		477		501	0	525		551		579	0	613		637		663		687	0		0	723	
4. **Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2013. (р.бр. 1+2-3)**	404	5.821.853	430	131.421	454	0	478	39.564	502	877.427	526	3.523.147	552	2.483.395	580	12.876.807	614	1.693.314	638	0	664	0	688	1.693.314	716	11.183.493	724	0
5. Емисије акција	405				455		479								581	0								0		0		
6. Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											527	34.739			582	34.739								0		34.739		
7. Смањење ревалоризационих резерви											528	9.321			583	9.321								0		9.321		
8. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689	0		0		
9. Нето добитак периода	406		431						503				553		584	0								0		0		
10. Нето губитак периода																0	615	864.019					690	864.019		-864.019	725	
11. Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			639	44.270			691	44.270		-44.270		
12. Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			640				692	0		0		
13. Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480		504		529		554	127.276	585	127.276	616		641		666		693	0		127.276	726	
14. Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481		505	41.274	530	130.052	555	1.372.408	586	1.543.734	617	1.663.560	642		667		694	1.663.560		-119.826	727	
15. Смањење капитала по основу расподела дивиденде													556		587	0								0		0		
16. Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													557		588	0								0		0		
17. Остала повећања позиција	409		434		458		482		506	145.469	531		558	43.962	589	189.431	618		643		668		695	0		189.431	728	
18. Остала смањења позиција	410		435		459		483		507	14.611	532		559	628.763	590	643.374	619	29.754	644		669		696	29.754		613.620	729	
19. **Укупна повећања по рачуницма у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)**	411	0	436	0	460	0	484	0	508	145.469	533	34.739	560	171.238	591	351.446	620	864.019	645	44.270	670	0	697	908.289		-556.843	730	0
20. **Укупна смањења по рачуницма у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)**	412	0	437	0	461	0	485	0	509	55.885	534	139.373	561	2.001.171	592	2.196.429	621	1.693.314	646	0	671	0	698	1.693.314		503.115	731	0
21. **Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2013. (р.бр. 4+19-20)**	413	5.821.853	438	131.421	462	0	486	39.564	510	967.011	535	3.418.513	562	653.462	593	11.031.824	622	864.019	647	44.270	672	0	699	908.289	717	10.123.535	732	0

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

(у 000 дин.)

	Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7 +8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2014.	414	5.821.853	439	131.421	463	0	487	39.564	511	967.011	536	3.418.513	563	653.462	594	11.031.824	623	864.019	648	44.270	673	0	700	908.289	718	10.123.535	733	0
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624		649		674		701	0		0	734	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625		650		675		702	0		0	735	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2014. (р.бр. 22+23-24)	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564	514	967.011	539	3.418.513	566	653.462	597	11.031.824	626	864.019	651	44.270	676	0	703	908.289	719	10.123.535	736	0
26.	Емисије акција	418				467		491								598	0								0		0		
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											540	49.793			599	49.793								0				
28.	Смањење ревалоризационих резерви											541	1.904			600	1.904								0				
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					677		704	0				
30.	Нето добитак периода	419		443						515				567		601	0								0				
31.	Нето губитак периода																0	627	2.918.845					705	2.918.845		-2.918.845	737	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			652	81.641			706	81.641		-81.641		
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			653				707	0		0		
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492		516		542		568		602	0	628		654		678		708	0			738	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493		517		543		569	123.387	603	123.387	629		655		679		709	0			739	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													570		604	0								0		0		
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													571		605	0								0		0		
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494		518		544	52.287	572		606	52.287	630		656		680		710	0			740	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495		519	121.925	545	7	573	427.149	607	549.081	631	864.019	657		681		711	864.019			741	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520	0	546	102.080	574	0	608	102.080	632	2.918.845	658	81.641	682	0	712	3.000.486		-2.898.406	742	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	121.925	547	1.911	575	550.536	609	674.372	633	864.019	659	0	683	0	713	864.019		-189.647	743	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 30.06.2014. (р.бр. 25+40-41)	426	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564	522	845.086	548	3.518.682	576	102.926	610	10.459.532	634	2.918.845	660	125.911	684	0	714	3.044.756	720	7.414.776	744	0

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Мр Мирко Петровић

Београд, 29. август 2014.

53

20.7. Политика дивиденде

Компанија није исплаћивала дивиденду у раздобљу које обухвата приказане финансијске информације у претходном периоду.

20.8. Судски, управни и арбитражни поступци

У току су следећи судски поступци против Компаније:

- тужилац : Туристичко угоститељско трговинско друштво „Копаоник“
  вредност спора : 90.228.381,00 динара
- тужилац : РИС д.о.о. у стечају
  вредност спора : 188.795.952,29 динара
- тужилац : Стојановић Иван и Стојановић Стеван (мотел Лисине)
  вредност спора : 60.680,00 динара
- тужилац : Novi Mix д.о.о. и Hypo Leasing
  вредност спора : 66.000.000,00 динара
- тужилац : A & M Аћић
  вредност спора : 1.582.901.001,76 динара
- тужилац : Дунав филм
  вредност спора : 66.000.000,00 динара

Нема управних и арбитражних поступака који се воде против Компаније

20.9. Значајна промена финансијског или тржишног положаја издаваоца

По завршетку годишњег обрачуна на дан 31.12.2013. године, за који су објављени ревидирани финансијски извештаји, дошло је до повећањ основног капитала Компаније је издавањем 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије током месеца децембра 2014. године, у укупном обиму од 4.799.999.820,00 динара. Акције су издате на основу Одлуке о издавању јавном понудом обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта бр 261227, коју је донела Скупштина акционара Компаније на седници одржаној 12. децембра 2014. године.

21. ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

21.1. Основни капитал на дан израде проспекта

На дан израде проспекта основни капитал Компаније износи:

Укупан основни капитал:	10.621.853.110,00 динара (100%)
Акцијски капитал	5.113.606.410, 00 динара (48,14%)
Друштвени капитал:	5.508.246.700,00 динара (51,86)
Број издатих акција:	4.226.121
Номинална вредност акције:	1.210,00 динара
Врста акција:	Обичне акције
CFI код:	ESVUFR
ISIN број:	RSDNOSE74915

Напомена: Друштвени капитал није исказан у акцијама.

Укупан основни капитал Компаније у потпуности је уплаћен.

Акције су уписане у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности а.д. Београд.

Компанија нема одобрене акције.

Компанија нема сопствене акције.

У финансијским извештајима на дан 31.12.2013. године основни капитал Компаније износи 5.821.854.000,00 динара, од чега је акцијски капитал износио 313.606.590,00 динара (5,39% укупног основног капитала) и подељен је на 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, а друштвени капитал је износио 5.508.246.700,00 динара (94,61% укупног основног капитала).

Након реализације докапитализације од стране Републике Србије, у децембру 2014. године, у износу од 4.799.999.820,00 динара у структури капитала Компаније дошло је до повећања акцијског капитала у истом износу, тако да укупан акцијски капитал износи 5.113.606.410, 00 динара (48,14% укупног основног капитала), а друштвени капитал износи 5.508.246.700,00 динара (51,86% укупног основног капитала)

21.2. СТАТУТ ДРУШТВА

21.2.1. Опис делатности издаваоца уз навођење чланова Статута којима је то регулисано

Чланом 13. Статута дефинисана је претежна делатност Компаније, и исти гласи:

„Компанија у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

1) Послови животног осигурања:

- осигурање живота, рентно осигурање,
- допунско осигурање уз осигурање живота,
- добровољно пензијско осигурање,
- друге врсте животних осигурања.

2) Послови неживотног осигурања:

- осигурање од последица незгоде,
- укључујући осигурање повреда на раду и професионалних обољења,
- добровољно здравствено осигурање,
- осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова,
- осигурање пловних објеката,
- осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу,
- осигурање имовине од пожара и других опасности,
- остала осигурања имовине,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила,
- осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова,
- осигурање од одговорности због употребе пловних објеката,
- осигурање од опште одговорности,
- осигурање кредита,
- осигурање јемства,
- осигурање финансијских губитака,
- осигурање трошкова правне заштите,
- осигурање помоћи на путовању,
- друге врсте неживотних осигурања.

Претежна делатност Компаније је: 65.12 НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ.

Одлуку о промени и допуни делатности Компаније доноси Скупштина Компаније по прибављеној дозволи Народне банке Србије.“

21.2.2. Кратки приказ одредаба Статута о органима друштва, као и могућих других аката којима је уређена подела издаваоца на административне целине.

Статут Компаније:

Члан 33.

Управљање Компанијом организује се као дводомно.

Органи Компаније

Члан 34.

Органи Компаније су: Скупштина, Надзорни одбор и Извршни одбор. Компанија као јавно акционарско друштво има генералног директора. Надзорни одбор, Извршни одбор и генерални директор представљају управу друштва.

21.2.3. Опис права, посебних погодности и ограничења који важе за сваку врсту и класу већ издатих акција

Статут Компаније:

Члан 27.

Компанија може издавати обичне и преференцијалне акције.

Одлуком о издавању преференцијалних акција одређују се повлашћена права која се дају имаоцима тих акција.

У оквиру сваке врсте акција, акције које дају иста права чине једну класу акција.

Све обичне акције чине увек једну класу акција.

Компанија издаје акције са номиналном вредношћу.

Издате акције гласе на име, а на регистрацију у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности, њихово издавање, пренос акција, пренос права из акција и упис права трећих лица примењују се одредбе закона којим се уређује тржиште капитала.

Акционари својим акцијама могу слободно располагати, у складу са законом.

Члан 28.

Узајамно учешће у капиталу и право гласа у Компанији не могу стицати правна лица која се баве пословима осигурања, реосигурања, посредовања у осигурању, заступања у осигурању, пружањем услуга у осигурању или имају у свом саставу организациони део који се бави тим послом.

21.2.4. Опис активности које су потребне како би се променила права ималаца акција, уз навођење случајева у којима одредбе оснивачког акта и статута одступају од одредби Закона о привредним друштвима, а по основу одредби које то изричито допуштају

Ни Статутом ни Оснивачким актом нису прецизиране активности које су потребне како би се променила права ималаца акција.

21.2.5. Опис начина на који се сазивају годишње редовне и ванредне скупштине акционара

Статут Компаније:

Члан 38.

Седнице Скупштине могу бити редовне и ванредне.

Седницу Скупштине сазива Надзорни одбор, који одлуком о сазивању утврђује дневни ред, време и место одржавања седнице.

Седнице Скупштине се по правилу одржавају у седишту Компаније, а Надзорни одбора може одлучити да се седница одржи и на другом месту.

Члан 40.

Позив за седницу упућује се лицима која су акционари Компаније на дан на који је Надзорни одбор донео одлуку о сазивању Скупштине.

Сматра се да је позив на седницу упућен акционарима Компаније ако је објављен, и то:

1. на интернет страници Компаније,

2. интернет страници регистра привредних субјеката,

3. на интернет страници регулисаног тржишта, односно мултилатералне трговачке платформе где су укључене акције Компаније.

Члан 41.

Позив за седницу садржи нарочито:

1. дан слања позива;
2. време и место одржавања седнице;
3. предлог дневног реда седнице, са јасном назнаком о којим тачкама дневног реда се предлаже да Скупштина донесе одлуку и навођењем класе и укупног броја акција која о тој одлуци гласа и већини која је потребна за доношење те одлуке;
4. обавештење да се материјали за седницу могу преузети у електронској форми са интернет странице Компаније;
5. поуку о правима акционара у вези са учешћем у раду Скупштине и јасно и прецизно обавештење о правилима за њихово остваривање;
6. формулар за давање пуномоћја и обавештење да се пуномоћје може издати искључиво на том формулару и да се његова копија мора доставити Компанији три радна дана пре оджавања седнице;
7. формулар за гласање у одсуству;
8. предлог пуномоћника акционара које предлаже Компанија са навођењем свих чињеница и околности од значаја за утврђивање сукоба интереса;
9. обавештење о дану акционара и објашњење да само акционари који су акционари Компаније на тај дан имају право на учешће у раду Скупштине.

Обавештење из става 1. тачка 9) овог члана нарочито садржи:

1) податке о правима акционара на предлагање дневног реда и правима на постављање питања, уз навођење рокова у којима се та права могу користити;
2) опис процедуре за гласање преко пуномоћника;
3) опис процедуре за гласање у одсуству.

Материјали за седницу Скупштине морају се ставити на располагање акционарима истовремено са објављивањем позива на интернет страници Компаније, тако да их акционари могу са интернет странице преузети у целости.

Члан. 28. Статута Компаније предвиђа да Узајамно учешће у капиталу и право гласа у Компанији не могу стицати правна лица која се баве пословима осигурања, реосигурања, посредовања у осигурању,

заступања у осигурању, пружањем услуга у осигурању или имају у свом саставу организациони део који се бави тим послом.

Не постоје одредбе ни у Статуту ни у Оснивачког акта Компаније које налажу обелодањивање учешћа у основном капиталу Компаније или у гласачким правима.

У члану 37. став 1. тачка 4) Статута Компаније дефинисано је да Скупштина акционара одлучује о повећању или смањењу основног капитала. У члану 47. Статута предвиђено је да се ове одлуке доносе двотрећинском већином гласова гласова присутних акционара.

22. ЗНАЧАЈНИ УГОВОРИ

Компанија је дана 18.03.2014. године закључила Споразум о пословној сарадњи са Друштвом за реосигурање Дунав-РЕ а.д.о. Београд, Дунав Банком а.д. Београд са једне и Предузећа за телекомуникације - Телеком Србија а.д. Београд и Димедиа Груп СА Женева са друге стране. Повод за закључење овог споразума је превазилежење тешке финансијске ситуације услед поткапитализованости, због чега је Управни одбор Банке усвојио Акциони план за повећање капитала којим је предвиђено налажење стратешког партнера.

Дунав банка је на 8. ванредној седници Скупштине акционара одржаној дана 19.12.2014. године донела Одлуку о издавању обичних акција VIII емисије, ради повећања основног капитала без објављивања проспекта. Након издавања 4.831.275 комада акција VIII емисије, извршено је повећање вредности основног капитала Банке за износ од РСД 1.546.008.000,00. Компанија је купила 1.135.254 комада акција по цени од 320,00 РСД, што износи 21,37% од укупне емисије.

Након спроведеног поступка докапитализације, укупуни капитал Банке износи 2.098.536.000,00 РСД, подељен на 6.557.925 комада обичних акција, номиналне вредности 320,00 РСД. Учешће Компаније у капиталу Дунав банке се смањило са 58,68 % на 32,76% а већински власник је постало Предузећа за телекомуникације - Телеком Србија а.д. Београд са 55,78 %.

23. ИНФОРМАЦИЈЕ ЧИЈИ СУ ИЗВОР ТРЕЋА ЛИЦА И ИЗЈАВЕ СТРУЧЊАКА

У Проспекту није укључено мишљење или извештај које је израдило треће лице, коме је признат статус стручњака у неком подручју, изузев извештаја независног ревизора.

Компанија није у Проспект укључивала информације од трећих лица.

24. ДОКУМЕНТИ ДОСТУПНИ НА УВИД

За све време важења Проспекта, у циљу информисања, потенцијалним инвеститорима биће доступни следећи документи:

- Статут и Оснивачки акт Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. , Београд
- Годишњи редовни и консолидовани финансијски извештаји за последње три пословне године (2011., 2012. и 2013..година) са извештајем ревизора за сваку појединачну годину.
- Неревидирани полугодишњи извештај пословању на дан 30.06.2014. године.

Документација ће бити доступна у електронском формату на сајту www.dunav.com, а физички се могу прегледати у седишту Компаније “Дунав осигурање“а.д.о., Македонска 4, Београд у канцеларијама Сектора за заступање, у периоду од 8,00 до 16.00 часова.

25. ИНФОРМАЦИЈЕ О УДЕЛИМА

Компанија има осам повезаних правних лица у којима има контролно учешће.

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	% учешћа

1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Београд	**32,76**
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	**88,41**
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	**66,82**
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	**100,00**
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	**100,00**
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	**100,00**
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	**76,34**

У табели је дато учешће на дан израде Проспекта

Дана 30.12. 2014. године дошло је до смањења учешћа Компаније у капиталу Дунав банке које сада износи 32.76 %. Смањење учешћа је настало као последица покрића губитка Банке из ранијих и текуће године на терет капитала и уписа и уплате акција из VIII емисије акција Банке у складу са УГОВОРОМ О УПИСУ који је закључен између Компаније, Телекома Србија а.д. Београд, Друштва за реосигурање Дунав-ре а.д.о. Београд и Дунав банке а.д. Београд.

Имајући у виду да је по основу поменутог Уговора, Компанија Телеком а.д. стекла већинско власништво у капиталу Дунав банке, очекујемо да ће имплемнтацијом новог пословног плана, Банка унапредити своје пословање. Истовремено Банка ће наставити активности из области осигурања у постојећем или већем обиму.

III ИНФОРМАЦИЈЕ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ЋЕ БИТИ УКЉУЧЕНЕ НА OPEN MARKET

1. ОДГОВОРНА ЛИЦА

1.1. Одговорна лица

Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд, Македонска бр. 4, регистрована у АПР-у Решењем бр. БД 1992/2005 од 02.03.2005 године, матични број: 07046898, ПИБ: 100001958.

Чланови Извршног одбора:

мр Мирко Петровић	председавајући Извршног одбора/Генерални директор
Радица Рубежић	члан Извршног одбора
Ана Ћетковић	члан Извршног одбора
Мирослав Станишић	члан Извршног одбора
Тања Јовишић	члан Извршног одбора

1.2. Изјава Одговорних лица

Потписана изјава одговорних лица у смислу Закона о тржишту капитала налазе се у тачки I-3.1.

2. ФАКТОРИ РИЗИКА

Тржишна вредност акција је под великим утицајем волатилности целог тржишта капитала, макроекономских кретања на тржишту на ком Компанија послује, разлике између очекивања финансијских аналитичара у односу на остварене резултате, потенцијалних потреса код повезаних страна, нестабилности пословног модела друштва као и цикличности сектора у ком послује. Уколико наведени фактори имају негативну конотацију, постоји значајан ризик од пада тржишне вредности акција.

Такође, сваки инвеститор мора бити свестан да на тржишту постоји ризик да неће моћи да прода своје акције у било које време по тржишној цени.

Акције Компаније имају јако слабу ликвидност, а последње трговање на Београдској берзи је било 18.12.2014. године када је истрговано 12 комада акција по цени од 770,00 динара за акцију.

Пре доношења одлуке о улагању, потенцијални инвеститори би морали да се ослоне на сопствену процену, односно оцену финансијског положаја и пословање Компаније, узимајући у обзир објављене финансијске извештаје и остале објављене информације.

Инвеститори не би требали да цену акција из ове понуде сматрају ценом која ће преовладати на тржишту. Не може се са сигурношћу рећи да ће се формирати или задржати ликвидност акција Компаније након укључења на Open Market акција II РС емисије.

Финансијска тржишта су последњих година прошла кроз значајне флуктуације цена, које често нису биле повезане са самим резултатима пословања друштава. Такве тржишне флуктуације као и општи економски услови могу утицати на цену акција Компаније

Цена акција Компаније могла би бити врло нестабилна и под утицајем разних фактора који делују на Компанију, њене конкуренте или финансијска тржишта генерално. На цену акција Компаније значајно утичу и резултати пословања Компаније, промене организационе структуре Компаније, промене у структури акционара Компаније и екстерни фактори, стање на финансијском тржишту у земљи, фактори везани уз политичке и регулаторне ризике и сл.

Уз све овде изложене ризике кључно је да потенцијални инвеститори самостално процене финансијско стање, потенцијал и ризике везане уз Компаију и тек на основу тога да донесу одлуку о евентуалном улагању у акције Компаније.

3. КЉУЧНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

3.1. Изјава о капиталу

По мишљењу Компаније њен капитал је довољан за подмирење његових тренутних обавеза и пројеката.

3.2. Капитализација и задуженост

На дан 30.09.2014. године, на основу података из неревидираних извештаја за трећи квартал, Компанија има следећу структуру финансирања:

1.	Укупне краткорочне обавезе	1.970.567
2.	Укупне дугорочне обавезе	0
3.	Укупне обавезе (1+2)	1.970.567
4.	Укупна средства	28.892.041
5.	Укупни капитал	7.728.844

СТЕПЕН ЗАДУЖЕНОСТИ = Укупне обавезе / Укупна средства	0,07
СТЕПЕН КАПИТАЛИЗАЦИЈЕ = Капитал / Укупна средства	0,27

4. ИНФОРМАЦИЈЕ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ЋЕ БИТИ УКЉУЧЕНЕ У ТРГОВАЊЕ

Предмет укључења на Open Market је 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије, појединачне номиналне вредности од 1.210,00 динара.

Укупна номинална вредност акција које ће бити укључене на Open Market износи 4.799.999.820,00 динара

Акције су ближе одређене CFI кодом ESVUFR и ISIN бројем RSDNOSE74915 које је доделио Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д. Београд.

Акције су издате на основу Одлуке о издавању јавном понудом обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта бр 261227, коју је донела Скупштина акционара Компаније на седници одржаној 12. децембра 2014. године.

Акције које су предмет укључене на Open Market својим имаоцима дају следећа следећа права:

- право учешћа и гласања на Скупштини, тако да једна акција даје право на један глас;
- право на исплату дивиденде;
- право учешћа у расподели ликвидационог остатка или стечајне масе у складу са законом којим се уређује ликвидација и стечај;

- право пречег стицања обичних акција, и других финансијских инструмената заменљивих за обичне акције, из нових емисија;
- друга права утврђена прописима, Оснивачким актом и Статутом.

Не постоје планови о новим емисијама акција Компаније.

Лице које непосредно или посредно, самостално или заједнички делујући, стекне акције Компаније са правом гласа, тако да заједно са акцијама које је већ стекло, пређе праг од 25% акција с правом гласа циљног друштва (контролни праг) има обавезу да објави понуду за преузимање

У претходне две године није било понуда за преузимање акција Компаније, сходно одредбама Закона о преузимању акционарских друштава.

Порези и друга давања у вези са акцијама

Порез на пренос апсолутних права: изменама Закона о порезу на имовину ("Сл. гласник РС", бр. 5/2009 од 22.01.2009. године) у делу Порез на пренос апсолутних права из члана 23. тачка 3) брисана је обавеза плаћања пореза на пренос апсолутних права при преносу права на хартијама од вредности уз накнаду у новцу.

Порез на наслеђе и поклон: Порез на наслеђе и поклон не плаћа се на пренос акција без накнаде сагласно члану 14. Закона о порезу на имовину.

Порез на капитални добитак: Капитални добитак је разлика између куповне (номиналне вредности када су у питању бесплатно подељене акције) и продајне цене. Пореска стопа је 15% од износа оствареног капиталног добитка. Обвезник који је хартију од вредности тј. акције држао у свом портфељу пре 24. јануара 1994. године, не остварује капитални добитак.

Порез на добит: дивиденде и други приходи остварени учешћем у добити, укључујући и све облике прихода који се на основу одредаба закона којим се уређује порез на добит предузећа сматрају дивидендом (ликвидациони вишак, додатак на камату по основу трансферне цене, примања запослених и чланова управе привредног друштва по основу учешћа у добити – у новцу или путем доделе или опцијске куповине сопствених акција и др.).

Стопа пореза на приходе од капитала износи 15%. Опорезиви приход од капитала из члана 61. став 1. тачка 2. Закона о порезу на доходак грађана чини 80% бруто дивиденди и других прихода остварених учешћем у добити расподељених обвезнику. Код обрачуна пореза по одбитку на приходе нерезидента, исплатилац прихода примењује одредбе уговора о избегавању двоструког опорезивања, под условом да нерезидент докаже статус резидента државе са којом је Србија закључила уговор о избегавању двоструког опорезивања, и да је он стварни власник прихода.

5. УСЛОВИ ПОНУДЕ

Издавалац је дужан да напомене да се Проспект саставља са циљем укључења хартија од вредности које су већ издате јавном понудом без обавезе објављивања проспекта.

6. УКЉУЧЕЊЕ У ТРГОВАЊЕ

Акције ће бити предмет укључења на регулисано тржиште, Open Market Београдске берзе а.д. Београд.

Београдска берза а.д. Београд је издала потврду бр. 105/14 од 30.12.2014. године о спремности да акције II РС емисије укључи у трговање на Open Market у складу са актима Берзе, сагласно обезбеђеној испуњености услова прописаних актима Берзе, на дан решавања Берзе по датом захтеву.

Акције Компаније (259.179 комада обичних акција) су већ укључене на регулисано тржиште, Open Market Београдске берзе а.д. Београд.

Истовремено, односно готово истовремено, са укључењем на Open Market Компанија неће приватно уписивати или нудити акције исте класе или хартије од вредности друге класе за приватно или јавно финансирање.

Не постоје лица која ће деловати као посредници при секундарном трговању.

Издавалац неће предузимати мере у вези са стабилизацијом цена.

7. ИМАОЦИ АКЦИЈА КОЈИ ПРОДАЈУ АКЦИЈЕ

7.1. Име и презиме или пословно име и седиште лица која нуде акције издаваоца, опис и природу односа тог лица са издаваоцем у претходне три године

/

7.2. Врста, класа и број акција које нуди сваки појединачни ималац акција у поступку јавне понуде

/

7.3. "lock-up" споразуми

/

8. ТРОШКОВИ ПОНУДЕ

Процењени трошкови Компаније по основу укључења на Open Market акција II РС емисије су:

РБ	Основ	Износ
1.	Комисија ХоВ- одобрење јединственог проспекта	9.599.999,64
5.	Београдска берза- потврда о укључивању ХоВ на МТП	6.000,00
6.	Београдска берза-укључење акција у трговање	120.000,00
	УКУПНО:	**9.725.999,64**

9. РАЗВОДЊАВАЊЕ (промена процента учешћа ималаца акција након понуде)

/

10. ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

У изради проспекта за укључење акција на Open Market - сегмент регулисаног тржишта, нису ангажовани посебни саветници.

У проспект није укључено мишљење или извештај које је израдило треће лице, коме је признат статус стручњака у неком подручју.