

Период извештавања: од до

Годишњи финансијски извештај за осигуравајућа друштва ГФИ-ОСИГРЕ

Пословно име: **Друштво за реосигурање "Дунавре" а.д.о**

Матични број (МБ): **07046901**

Поштански број и место: **11000** **Београд**

Улица и број: **Кнез Михаилова 6/2**

Адреса е-поште: **office@dunavre.rs**

Интернет адреса: **www.dunavre.rs**

Консолидовани/Појединачни: **појединачни**

Усвојен (да/не): **да**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Радмила Цвијић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **001/2635-755**

Факс: **011/2633-845**

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

Презиме и име: **Бранислав Савић**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја



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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ за 31.12.2012. године

Београд, фебруар 2013. године



САДРЖАЈ

1	ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ	3
1.1	Оснивање и делатност	3
1.2	Структура капитала	4
1.3	Запослени	5
2	ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА	5
2.1	Изјава о усклађености	5
2.2	Правила процењивања	6
2.3	Концепт наставка пословања	6
3	ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА	7
3.1	Некретнине и опрема и нематеријална улагања	7
3.2	Амортизација	8
3.3	Дугорочни финансијски пласмани	9
3.3.1	Учешћа у капиталу повезаних и ост. правних лица и пословних банака	9
3.3.2	Остали дугорочни пласмани	10
3.4	Финансијски инструменти	10
3.5	Готовина и готовински еквиваленти	10
3.6	Финансијска средства која се држе до доспећа	11
3.7	Финансијска средства намењена трговању	11
3.8	Финансијска средства која су расположива за продају	11
3.9	Краткорочна потраживања и пласмани	12
3.10	Исправка вредности потраживања	12
3.11	Преносне премије	13
3.12	Резервисане штете	13
3.13	Дугорочна резервисања	14
3.13.1	Математичка резерва реосигурања живота	14
3.13.2	Резерве (резервисања) за изравнање ризика	14
	Финансијске обавезе	15
3.14	Приходи	15
3.15	Расходи	16
3.15.1	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	17
3.15.2	Расходи накнаде штета и уговорених износа	17
3.15.3	Трошкови спровођења реосигурања	17
3.15.4	Финансијски расходи	19
3.15.5	Курсне разлике	19
3.15.6	Губици	19
3.16	Порез на добит	19
3.17	Одложени порези	20
3.18	Порези и доприноси који не зависе од резултата	20
3.19	Бенефиције за запослене	20
4	НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	21
5	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	22
5.1	Учешћа у капиталу других правних лица	22
5.2	Хартије од вредности које се држе до доспећа	22
5.3	Остали дугорочни финансијски пласмани	23
6	ПОТРАЖИВАЊА	23
7	ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА	23
8	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	24
9	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	25
10	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	25
11	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	25
12	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	26
13	АКЦИОНАРИ	27
14	РЕЗЕРВЕ	27



15	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ.....	28
16	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	28
17	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ.....	28
18	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	29
19	ОБАВЕЗЕ	29
19.1	Краткорочне обавезе.....	29
19.2	Обавезе из пословања	30
20	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА	30
21	ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА	31
22	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	32
23	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ.....	33
24	ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА.....	34
25	ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА.....	34
26	ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	34
27	РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	34
28	РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА.....	35
29	РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	35
30	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА	35
31	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА.....	35
32	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	36
33	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ.....	37
34	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ.....	37
35	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	38
36	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	38
37	ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА.....	38
38	НАКНАДНО УТВРЂЕНИ ПРИХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА.....	38
39	НАКНАДНО УТВРЂЕНИ РАСХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА.....	38
40	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	39
41	СУДСКИ СПОРОВИ	39
42	ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ	40
43	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	40
44	УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА.....	45
45	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЂЕНЕ ДИВИДЕНДЕ.....	45
46	ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ.....	45
46.1	Налази екстерне контроле.....	45
46.2	Мишљење овлашћеног актуара	45
46.3	Мишљење и налази интерне ревизије	46
46.4	Управљање ризицима	46
46.4.1	Ризик реосигурања.....	47
46.4.2	Тржишни ризик	48
46.4.3	Оперативни ризик.....	50
46.4.4	Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама.....	50
46.4.5	Кредитни ризик.....	51
46.4.6	Правни и репутациони ризик	52
46.5	Потенцијалне обавезе.....	52
46.6	Догађаји након датума биланса	52



1 ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1 Оснивање и делатност

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

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

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

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

Шифра делатности је **6520**.

Порески идентификациони број је **100001327**.

Лице овлашћено за заступање је генерални директор Бранислав Савић.

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

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

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

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

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

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

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



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

Дунав Ре реосигурава ризике са простора бивше Југославије (Словеније, Хрватске, Републике Српске и Црне Горе) као и из Централне и Источне Европе (Пољска, Русија, Румунија, Немачка) и Азије (Северна и Јужна Кореја и Индија).

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

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

Сви новчани износи у табелама су исказани у хиљадама РСД, осим уколико није другачије наведено.

1.2 Структура капитала

На дан 31. децембар 2012. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва изгледа као у табели:

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

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

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



1.3 Запослени

На дан 31. децембар 2012. године у Друштву је било запослено 31 радник.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембар 2012. и 31. децембар 2011. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2012	31.12.2011
Висока стручна спрема	22	21
Виша стручна спрема	3	4
Средња стручна спрема	6	8
Високо квалификовани радници	-	-
Квалификовани радници	-	-
Неквалификовани радници	-	-
Укупно	31	33
Просечан број запослених	32	36

2 ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1 Изјава о усклађености

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

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



Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 01. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачење стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва од 2. фебруара 2007. године и Правилник о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање - са прилогом од 12. јануара 2009. године, који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара.

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

2.2 Правила процењивања

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

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

2.3 Концепт наставка пословања

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



3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1 Некретнине и опрема и нематеријална улагања

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

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

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

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

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

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



3.2 Амортизација

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

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

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



4.50.	Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија	8,00	12,50%
4.51.	Канцеларијски намештај - од дрвета	8,00	12,50%
4.52.	Канцеларијски намештај – од метала	10,00	10,00%
4.53.	Канцеларијски намештај – од осталог материјала	9,09	11,00%
4.54.	Електричне писаће машине	6,99	14,30%
4.55.	Механичке писаће машине	8,00	12,50%
4.56.	Електричне рачунске машине	6,06	16,50%
4.57.	Остале рачунске машине	6,99	14,30%
4.58.	Електронски рачунари и остала опрема за обраду података	5,00	20,00%
4.59.	Опрема за снимање и умножавање канцеларијског материјала	6,99	14,30%
4.60.	Опрема за пријем, чување и руковање новцем и вред. папирима	6,45	15,50%
4.61.	Диктафони, касетофони, муз. инструменти, ТВ и радио	8,00	12,50%
4.62.	Опрема за израду и умножавање пројеката	6,99	14,30%
4.63.	Остала (непоменута) опрема	9,09	11,00%
4.64.	Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту	8,00	12,50%
4.65.	Остала ватрогасна опрема	6,99	14,30%
4.66.	Аларми за моторна возила	6,99	14,30%
4.67.	Мерни и контролни уређаји и инструменти - електронски	5,00	20,00%
4.68.	Мерни и контролни уређаји и инструменти – ел. и механички	6,02	16,60%
4.69.	Мерни и контролни уређаји – остали	8,00	12,50%
4.70.	ОСТАЛА ОС - ДЕЛА ЛИКОВНЕ УМЕТНОСТИ	0,00	0,00%
4.71.	ОСТАЛА ОС – БИБЛИОТЕКА	0,00	0,00%
4.72.	АЛАТ И ИНВЕНТАР СА КАЛКУЛАТИВНИМ ОТПИСОМ	5,00	20,00%

3.3 Дугорочни финансијски пласмани

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

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

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

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

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



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

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

3.3.2 Остали дугорочни пласмани

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

3.4 Финансијски инструменти

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

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

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

3.5 Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се :

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

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



3.6 Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

3.7 Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

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

3.8 Финансијска средства која су расположива за продају

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

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



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

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

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

3.9 Краткорочна потраживања и пласмани

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

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

3.10 Исправка вредности потраживања

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

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



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

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

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

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

3.11 Преносне премије

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

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

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

3.12 Резервисане штете

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

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



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

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

Коефицијент се израчунава посебно за сваку врсту реосигурања годишње.

3.13 Дугорочна резервисања

3.13.1 Математичка резерва реосигурања живота

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

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

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

3.13.2 Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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



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

Финансијске обавезе

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

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

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

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

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

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

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

3.14 Приходи

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.15 Расходи

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

Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода. Губици укључују губитке који су проишашли из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика.



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

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

3.15.1 Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

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

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

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

3.15.2 Расходи накнаде штета и уговорених износа

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

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

3.15.3 Трошкови спровођења реосигурања

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



3.15.4 Финансијски расходи

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

3.15.5 Курсне разлике

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

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

3.15.6 Губици

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

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

3.16 Порез на добит

Текући порез на добит представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на износ добити пре опорезивања. Коначни износ обавеза по основу пореза на добит утврђује се применом прописане пореске стопе на пореску основицу утврђену пореским билансом.

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



3.17 Одложени порези

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

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

3.18 Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.19 Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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



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

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

4 НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амор- тизованости
Опрема	23.475	13.432	10.043	57,21%
Остала основна средства	84		84	
Опрема у припреми	10.497		10.497	
Нематеријална улагања	4.149	641	3.508	15,45%
Нематеријална ул. у припреми	8.082		8.082	
Аванси за нематеријална улагања	3.910		3.910	
Стање 31.12.2011. године	50.197	14.073	36.124	28,03%
Опрема	33.290	16.098	17.192	48,36%
Остала основна средства	84		84	
Опрема у припреми	0		0	
Нематеријална улагања	5.498	1.098	4.400	19,97%
Нематеријална ул. у припреми	31.187		31.187	
Аванси за нематеријална улагања	153		153	
Остала нематеријална улагања	597	516	81	86,43%
Улагања на туђим некретнин	0		0	
Стање 31.12.2012. године	70.809	17.712	53.094	25,07%

Вредност некретнина, постројења и опреме увећала се током 2012. године за износ опреме која се на дан 31.12.2011. године налазила у припреми, а која је у току 2012. активирана. Вредност нематеријалних улагања у припреми увећана је за вредност вредност софтвера која је набављен у току 2012.године и то :

000 динара

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



Део Модула-подсистема пословних процеса реосигурања у износу 6.135 хиљада динара набављен је током 2011.године. Према информацијама добијеним од ИТ сектора, модул система општих послова, модул управљања документацијом и пословним процесима и модул администрације и управљање шифарским системом активираће се 01.01.2013. године, а модул реосигурања активираће се кад буде завршен.

5 ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

5.1 Учешћа у капиталу других правних лица

Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	31.12.12.	31.12.11
Учешћа у капиталу повезаних правних лица				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова 6/II, Београд	49.00	979 (979)	979 (979)
Укупно			0	0
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	24.091	29.274
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	238.095	238.095
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	12.647	14.059
Укупно			274.833	281.428
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2.169	2.495
Босна РЕ а.д.	Десплићева 4, Сарајево	Испод 1%	1.150	2.643
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	2.872	1.058
Укупно			6.191	6.196
СВЕГА			281.024	287.624

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 31.12.2012. године. Процена учешћа у капиталу Дунав банке извршена је по тржишној цени на затварању Београдске берзе на дан 31.12.2012. године од 1.000 РСД по акцији. С обзиром да је у 2012. години било само једно трговање у малом обиму Друштво је тражило мишљење корпоративног агента Стокброкера и спровело тест обезвређења који је показао да није дошло до обезвређивања вредности акција. Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

5.2 Хартије од врдности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	31.12.2012.	31.12.2011
Република Србија	Немањина 11		23.274	21.420

Друштво је 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процењеном методе ефективне каматне стопе номинална вредност записа на дан 31.12.2012.године изражена у динарима износи 23.273 хиљада РСД.



5.3 Остали дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана Друштво потражује за дате стамбене кредите и продате друштвене станове износ од 2.830 хиљада динара и за специјалистичко усавршавање 33 хиљада динара.

Процена наплативости ових потраживања је урађена према Одлуци Народне банке Србије о процени билансних позиција у износу од 1.727 хиљада динара, односно за целокупан износ стамбених кредита и потраживања за специјалистичко усавршавање.

6 ПОТРАЖИВАЊА

Потраживања по основу:	31.12.2012.	31.12.2011.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	864.139	989.440
- учешћа у накнади штета	139.672	114.959
- премије реосигурања у иностранству	22.757	51.451
- депозитне премије	2.195	10.780
- дати аванс	36	
- регрес	6.876	5.667
- камате	5.538	7.872
- провизије	23.660	16.607
- преплаћеног пореза на добит		661
Остала потраживања	26.958	26.972
УКУПНО ПОТРАЖИВАЊА	1.086.294	1.224.407

7 ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

Исправка потраживања по основу:	31.12.2012.	31.12.2011.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	(236.219)	(406.852)
- премије реосигурања у иностранству	(11.066)	(16.346)
- учешћа у накнади штета у иностранству	(32.336)	(38.449)
- осталих потраживања	(24.284)	(6.576)
УКУПНО	(303.905)	(468.225)

Друштво је на основу Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција извршило процену потраживања као дела билансне активе и утврдило исправку вредности у износу од 303.905 хиљада динара.

Нето износ потраживања на дан 31.12.2012. године у билансу стања износи 782.389 хиљада динара.

Појединачна исправка вредности потраживања извршена је у целокупном износу према тачки 9. Одлуке НБС (члан 10. Правилника Друштва) – 40.569 хиљада динара.



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

У поступку процене наплативости потраживања у складу с тачком 11. Одлуке (члан 12. Правилника Друштва), дужници су разврстани у категорије, зависно од финансијске способности и дужине доцње. Укупна општа исправка вредности потраживања износи 263.336 хиљада динара. За дужнике прве, друге и треће категорије Друштво је формирало досијеа сагласно члану 16 Правилника Друштва.

До 25.01.2013. године наплаћена су следећа потраживања, која су на дан 31.12.2012. године била у исправци:

Назив друштва	износ
Дунав осигурање а.д.о	391.878
Дунав осигурање Бања Лука	7.329
Триглав осигурање Београд	34.196
Wiener Re Београд	11.050
Croatia Lloyd	391
Alianz global Co Wien	26
Odusey Reinsurance Paris	1.495
Mapfre Madrid	175
Uniqa Versicherung	97
XL insurance	235
AON Group	1.363
Willis Limited	2.064
укупно	450.299

У складу са МРС 10 догађаји након биланса стања, за износ горе наведених наплаћених потраживања смањена је укупна исправка вредности потраживања и смањени су расходи по основу обезвређења потраживања.

Укупни проценат исправке потраживања износи 27,98%. Потраживања за премију која чине 81,85.% укупних потраживања, исправљена су 27,81%.

8

КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Орочени депозити код банака у земљи		
- Еуробанк ЕФГ	187.147	-
- Српска банка а.д Београд	43.973	209.000
- Дунав банка а.д Звечан		-
- Raiffeisen банка а.д., Београд	6	10
- Piraeus банка а.д., Београд	422.607	366.089
Свега депозити	653.738	575.099
Корпоративне обвезнице – Галеника Клирит	-	51.190
УКУПНО	653.738	626.289



9

ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Девизни рачуни	925.418	1.417.758
Текући рачуни	1.715	7.433
УКУПНО	927.133	1.425.191

10 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Унапред плаћени трошкови	365	542
Потраживања за нефактурисане приходе	319.107	100.623
УКУПНО	319.472	101.165

У оквиру позиције активних временских разграничења доминира позиција потраживања за нефактурисане приходе иноосигуравачима за учешће у штетама и то највећим делом по основу пожарно екседентног уговора и потраживања по основу нефактурисаних прихода за активну премију.

Основ евидентирања нефактурисаних потраживања и прихода су потписани уговори са инореосигуравачима и цедентима. Друштво је у оквиру активних временских разграничења евидентирало и приказало најбоље могуће процене нефактурисаних прихода водећи рачуна о висини преузетих ризика реосигурања и у односу на штете које је Друштво ликвидирало по основу релевантних уговора са цедентима. Приликом утврђивања висине процењених потраживања и књиговодственог евидентирања нефактурисаних прихода, руководство Друштва је уверено у извесност наплате приказаних нефактурисаних потраживања, а све у складу са закљученим уговорима и претходним искуством у процесу ликвидације и наплате износа ликвидираних штета. Руководство Друштва је такође у контакту са ино-реосигуравачима и уз њихову сагласност приступа даљим корацима у процесу ликвидације и исплате штете цедентима. Све предузете активности Друштва у вези са евидентирањем нефактурисаних прихода су у складу са уобичајном праксом пословања реосигуравајућих Друштава.

11 ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Одложена пореска средства	747	478

Након прокњижених одложених пореза по МРС 12 Друштво је на дан 31.12.2012. године формирало одложена пореска средства у износу 747 хиљада динара, ова билансна позиција мења се само код израде завршног рачуна.



12 ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Акцијски капитал:	729.747	527.040
УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	729.747	527.040
Друштвени капитал	35.055	25.317
УКУПАН ОСНОВНИ КАПИТАЛ	764.802	424.890
Остали капитал	3.444	3.444
УКУПНО ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	768.246	555.801

Чланом 28 Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2012. године има основни капитал у износу од ЕУР 6.725.408.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31.12.2012. године износи 12.000 динара и већа је од номиналне за од 1,33 пута. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 8.556.195 ЕУР.

На основу Одлуке Скупштине акционара бр. 6/73 од 27.04.2012. године о расподели добити за 2011. годину у износу од 209.310.685,57 динара, извршена су следећа књижења у пословним књигама Друштва:

- 150.000.000,00 динара расподељено је у резерве
- 59.310.685,57 динара задржано је на рачуну нераспоређене добити.
- 212.445.000,00 динара повећан основни капитал из резерви Друштва

Скупштина акционара донела је Одлуку бр. 8/73 од 27.04.2012. године о расподели дивиденде у укупном бруто износу од 341.508.912,80 динара, односно у бруто износу од 4.018,79 динара по акцији. Расподела дивиденди извршена је из нераспоређене добити претходних година која је на дан 31.12.2011. године износи 432.197.827,23 динара, а до 31.12.2012. године исплаћена је обавеза по основу дивиденди свим акционарима који су доставили инструкције за уплату.

Заједно са Одлуком о расподели нераспоређене добити за 2011. годину и Одлуком о исплати дивиденди, Скупштина акционара донела је и Одлуку бр. 7-1/73 о повећању основног капитала по основу претварања резерви.

У трећем кварталу 2012. године окончан је поступак пред Централним регистром ХоВ за издавања обичних акција без објављивања проспекта, ради повећања основног капитала из резерви повећањем номиналне вредности акција.

Резерве у износу од 212.445.000,00 динара, конвертоване су у акцијски капитал у износу од 202.707.500,00 динара, а у друштвени капитал 9.737.500,00 динара. Укупан капитал након спроведеног повећања, износи 764.802.000,00 динара.



На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2011. годину бр. 6/73 од 27.04.2012. године нераспоређена добит 2011. која износи 209.310.685,57 динара расподељује се на следећи начин:

- 150.000.000,00 динара расподељује се у резерве
- 59.310.685,57 динара остаје на рачуну нераспоређене добити. Ова одлука је спроведена у пословним књигама Друштва.

13

АКЦИОНАРИ

	АКЦИОНАРИ на дан 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ
1	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд	75.126	676.134	92,65	88,41
2	САВА ОСИГУРАЊЕ Београд	2.731	24.579	3,37	3,21
3	UniCredit банка Словенија	910	8.190	1,12	1,07
4	Банка Интеса -кастоди	513	4.617	0,63	0,60
5	Комерцијална банка -кастоди	368	3.312	0,45	0,43
6	АМС осигурање адо	353	3.177	0,44	0,42
7	ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0,06	0,06
8	Триглав осигурање	47	423	0,06	0,06
9	Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74
10	Swiss агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
11	Тривуновић Лука	120	1.080	0,15	0,14
12	Станић Зоран	30	270	0,04	0,4
13	Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
14	Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00
15	Мацура Слободан	3	27	0,00	0,00
	Акционарски капитал	81.083	729.747	100,00	95,42
	Друштвени капитал		35.055		4,58
	УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ		729.747		100,00

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

14

РЕЗЕРВЕ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Емисиона премија	57.996	57.996
Резерве сигурности из добити	153.760	216.205
УКУПНО	211.756	274.201

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



15 РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХоВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Нереализовани добници по основу ХоВ	6.869	11.340
УКУПНО	6.869	11.340

Нереализовани добници по основу ХоВ износе на дан 31.12.2012.године 6.869 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

16 НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Нереализовани губици по основу ХоВ	11.235	11.806
УКУПНО	11.235	11.806

Нереализовани губици по основу ХоВ износе на дан 31.12.2012.године 11.235 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

17 НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ

Нераспоређена добит текуће године износи 213.463 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 150.000 хиљада динара, што укупно износи 363.463 хиљада динара.

	31.12.2012.	31.12.2011.
Добитак пре опорезивања	238.651	232.404
Порез на добитак	(24.687)	(22.952)
Губитак по основу смањења одложених пореских ср.	(501)	(141)
НЕТО ДОБИТАК	213.463	209.311



18 ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Математичка резерва	3.774	3.321
Резервисање за изравнање ризика	185.971	231.879
Резервисање за отпремнине и јуб. награде по МРС 19	6.679	4.954
УКУПНО	196.424	240.153

У структури дугорочних резервисања доминирају резервисања за изравнање ризика у износу 185.971 хиљада динара или 94,68%, резервисања по МРС 19 6.678 хиљада динара или 3,40% и математичка резерва осигурања живота 3.776 хиљада динара или 1,92%.

19 ОБАВЕЗЕ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Дугорочне обавезе	0	924
Краткорочне обавезе	699.602	747.208
Укупно обавезе	699.602	748.132

Укупне обавезе Друштва на дан биланса износе 699.054 хиљада динара, а односе се на обавезе које доспевају у року од године дана.

19.1 Краткорочне обавезе

	31.12.2012.	31.12.2011.
Остале краткорочне финансијске обавезе	924	924
Обавезе према повезаним правним лицима	-	-
Обавезе из пословања	698.678	722.671
Укупно краткорочне обавезе	699.602	723.595

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



19.2 Обавезе из пословања

	31.12.2012.	31.12.2011.
Обавезе по основу штета и уговорених износа	161.001	299.273
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	537.125	447.012
Обавезе за порез из резултата	552	
УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:	698.678	746.284

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 31.12.2012. године 161.001 хиљада динара. У структури ових обавеза доминирају обавезе према иностранству у износу од 97.159 хиљада динара.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 537.125 хиљада динара и веће су на дан 31.12.2012. године за 20,16% у односу на 31.12.2011. године. У оквиру ове позиције доминирају обавезе за премију осигурања у иностранству (к-то 4430) са 442.651 хиљада динара, обавезе за провизије из послова реосигурања 43.875 хиљада динара (конто 445). Такође су на овој позицији исказане и обавезе по основу дивиденди које се односе на друштвени капитал у износу од РСД 15.653 хиљада динара.

Друштво на дан 31.12.2012. године има обавезе за исплату зарада и накнада зарада и обавезу за порезе и доприносе у износу од 4.238 хиљада динара.

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

20 РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Резервисане штете - Активно земља	1.175.088	1.082.715
Резервисане штете - Активно иностранство	205.524	194.942
Резервисане штете - Пасивно иностранство	(667.308)	(690.063)
Резервисане штете - Живот активно	26.227	25.420
Резервисане штете - Живот пасивно	(23.991)	(23.419)
УКУПНО	715.540	589.596

Структура резервисаних штета на дан 30.06.2012. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	Резервисане штете у самопридржају
01-Осигурање од последица незгоде	108.248
03- Осигурање моторних возила	108.900
05- Осигурање ваздухоплова	34.035
06-Осигурање пловних објеката	128



07-Осигурање пловних објеката	9.241
08-Осигурање имовине од пожара и других опасности	138.896
09-Остала осигурања имовине	237.675
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	75.246
11-Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	6
13-Осигурање од опште одговорности	175
15-Осигурање јемства	58
16-Осигурање финансијских губитака	606
17-Осигурање трошкова правне заштите	89
20- Осигурање живота	747
22- Осигурање живота	1.489
УКУПНО неживотна осигурања	713.304
Укупно животна осигурања	2.236
Укупно	715.540

21 ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Преносна премија у самопридржају	11.106	14.358

Преносна премија по врстама реосигурања дата је у следећој табели:

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	31.12.2012.	31.12.2011.
01	Осигурање од последица незгоде	5	11
03	Осигурање моторних возила	320	721
04	Осигурање шинских возила		
05	Осигурање ваздухоплова	567	528
06	Осигурање пловних објеката	37	0
07	Осигурање робе у превозу	11	9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.268	1.009
09	Остала осигурања имовине	4.695	6.718
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	1.674	4.445
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	141	251
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	50	41
13	Осигурање од опште одговорности	1.276	597
14	Осигурање кредита	33	



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

15	Осигурање јемства	29	9
16	Осигурање финансијских губитака		19
20	Осигурање живота		
	Свега:	11.106	14.358

22 СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	31.12.2012.	31.12.2011.
Математичка резерва	3.774	3.321
Преносне премије	11.106	14.358
Резерве за изравнање ризика	185.971	231.878
Резервисане штете	715.540	589.596
Стање на дан 31. децембар	916.391	839.153

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	225.927	24,65%
Акције на листи А београдске берзе	12.647	1,38%
Акције ван листе А београдске берзе	24.091	2,63%
Записи РС	23.274	2,54%
Слободна новчана средства	539.413	58,86%
Сред.у недосп. потраж.и прен премијама	91.039	10,00%
УКУПНО	916.391	100,00%

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).



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

23 СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	31.12.2012.	31.12.2011.
1. Основни капитал	764.802	552.357
1.1. Друштвени капитал	35.055	25.317
1.2. Акцијски капитал	729.747	527.040
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	149.147	167.559
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	-5.137	-3.607
4. Нераспоређена добит из ранијих година	75.000	216.099
5. Остали капитал – стамбени	0	0
6. Нето губитак ранијих година	0	0
7. Нето губитак текуће године	0	0
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	75.998	100.000
Стање на дан 31. Децембар3	1.059.810	1.032.408

Друштво је средства гарантних резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	427.805	40,37%
У акције којима се тргује ван листинга А у земљи	238.095	22,47%
У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД	6.191	0,58%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	0	0,00%
Слободна новчана средства	387.719	36,58%
УКУПНО	1.059.810	100,00%

Структура улагања гарантних резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).



24 ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Обрачунати приходи будућег периода	16.561	15.701
Обавезе за нефактурисане расходе	63.691	176.651
УКУПНО	80.252	192.352

У структури других пасивних временских разграничења доминирају обавезе за нефактурисане расходе, а односе се пре свега на ПВР за нефактурисане трошкове по основу премије, у износу од 58.041 хиљада динара.

25 ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Премија реосигурања, сареосигурања и ретроцесија	3.056.242	3.121.463
Провизије из послова реосигурања и ретроцесија	(501.733)	(583.931)
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	2.275.678	2.050.093
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	3.252	(7.842)
УКУПНО	282.083	479.597

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су у билансу успеха у износу од 3.056.242 хиљада динара, а састоји се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну провизију и пасивну премију и увећану за смањење преносних премија реосигурања.

26 ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Средства техничке резерве која су на дан 31.12.2012. године утврђена у износу од 916.390 хиљада динара, пласирана су сагласно Одлуци НБС о депоновању и улагању средстава техничке и гарантне резерве и Правилнику друштва у акције којима се тргује и средства на рачунима код пословних банака. Остварени приходи од улагања средстава техничке резерве износе 251.144 хиљада динара.

27 РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Остварени расходи по основу улагања средстава техничких резерви износе 137.447 хиљада динара, а у истом периоду претходне године износили су 157.331. хиљада динара.



28 РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011
Математичка резерва животних осигурања	1.020	875
Резервисања за изравнање ризика	-	75749
УКУПНО	1.020	76.624

29 РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	31.12.2012	31.12.2011.
Ликвидиране штете неживотних реосигурања	1.245.314	1.131.850
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнаде штета	4.844	6.788
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(589.405)	(368.879)
УКУПНО	660.753	769.759

Расходи накнада штета и уговорених износа исказани су иу износу од 660.753 хиљада динара, а резултат су расхода ликвидираних штета и расхода извиђаја и процене штета умањених за приходе од учешћа у штетама и уговореним износива.

30 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Резервисане штете реосигурања -повећање	133.828	13.516
Резерве за изравнање ризика	(8.725)	(128.661)
УКУПНО	125.103	(115.145)

У периоду од 01.01. до 31.12.2012. године Друштво је исказало повећање резервисаних штета, што је резултат повећања резервација за штете у билансу стања у првој половини 2012. године.

31 ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	Трошкови прибаве		Трошкови управе		Остали ТСП	
	31.12.12.	31.12.11.	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11.
Трошкови амортизације			5.263	3.328		
Трошкови резервисања	905	787	1.343	1.123		
Трошкови материјала	670	713	952	1.012		
Трошкови горива и енергије	488	729	700	1.044		
Трошкови производних услуга	5.158	5.286	7.436	7.651		
Трошкови рекламе	23	108		12		



Трошкови реперезентације	669	1.232	465	1.372		
Трошкови премије осигурања	335	211	485	303		
Трошкови пореза и доприноса					2.154	2.984
Накнаде за банкарске услуге	1.195	1.330		449		
Трошкови непроизводних услуга	6.424	5.809	8.972	8.313		
Остали немат. трошк. пословања	277	994	1.431	13.442		
Трошкови зарада и накнада зарада	31.517	35.103	52.006	60.824		
Тр. пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	5.395	5.669	7.961	8.612		
Трошкови накнада по уговорима		641	2.761	2.679		
Трошкови осталих накнада			6.712	6.867		
Остали лични расходи	4.438	3.205	1.630	2.728		
УКУПНО	57.495	61.819	98.118	119.759	2.154	2.984

	Трошкови прибаве	Трошкови управе	Остали ТСП	УКУПНИ ТСП
2011.	61.819	119.759	2.984	184.562
2012.	57.495	98.118	2.154	157.767

Место трошка	аоп	2012	2011
Трошак прибаве	257	57.495	61.819
1. Трошак амортизације	262	5.263	3.328
2. Трошак материјала и енергије	262	13.215	12.955
3. Трошак зарада, накнада и остали лични расходи	263	61.429	71.035
4. Остали трошкови управе	264	18.211	32.441
Трошак управе (1-4)	260	98.118	119.759
Остали трошкови спровођења	265	2.154	2.984
Укупни трошак спровођења	254	157.767	184.562

Режијски додатак, као извор за покриће трошкова спровођења реосигурања, сагласно актима Друштва, и Пдлуком Надзорног одбора бр. 6/7 од 28.01.2013. године, утврђен је у износу од 178.808 хиљада динара и већи је од остварених трошкова за 13,34%

32 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Приходи од камата	66.246	76.157
Позитивне курсне разлике	101.228	49.758
Ефекти валутне клаузуле	28.273	20.662
Остали финансијски приходи	893	71
УКУПНО	192.640	146.648



Укупни финансијски приходи износе на дан 31.12.2012. године 443.784 хиљада динара, од чега на финансијске приходе односи се 192.640 хиљада динара, а на приходе од депоновања 251.144 хиљада динара.

33 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Расходи од камата	39	2
Негативне курсне разлике	26.536	80.722
Ефекти валутне клаузуле	10	14.797
УКУПНО	26.585	95.521

Укупни финансијски расходи износе на дан 31.12.2012. године 164.032 хиљада динара, од чега на финансијске расходе односи се 26.585 хиљада динара, а на расходе од депоновања 137.447 хиљада динара.

34 ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Наплаћена отписана потраживања:		
- по основу индиректних отписа	421.069	594.717
- по основу директних отписа		
Приходи од смањења обавеза осигурања		
Добици од продаје учешћа у капиталу		2.506
Приходи од усклађивања вредности дугорочних улагања	357	605
Остали непоменути приходи	15.888	2.924
УКУПНО	437.314	600.752

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 96,28% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 421.069 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2011. године, а која је до дана биланса наплаћена.



35 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	31.12.12.	31.12.11.
Губици по основу расходања	100	6
Обезвређење потраживања	253.845	450.201
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана	260	503
Обезвређење учешћа у капиталу повезаних и осталих правних лица		
Остали непоменути расходи	22.604	4.145
УКУПНО	276.809	454.855

36 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Провизија из послова реосигурања	346.655	373.559
- Закупнина		
УКУПНО	346.655	373.559

Остали пословни приходи у износу од 346.655 хиљада динара у целини односе се на приходе од провизија по основу реосигурања.

37 ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Приходи по основу регреса	74.775	39.385

38 НАКНАДНО УТВРЂЕНИ ПРИХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Приходи из ранијих година	20.641	50.411

Накнадно утврђени приходи из ранијих година у износу од 20.642 хиљада динара, а односи се на накнадно утврђене приходе активне премије, штета из активних и пасивних послова и прихода по основу разлике у процени.

39 НАКНАДНО УТВРЂЕНИ РАСХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Расходи из ранијих година	24.670	41.846

Накнадно утврђени расходи из ранијих година у износу од 24.670 хиљада динара, а односи се на накнадно утврђене расходе пасивне премије, штета из пасивних послова и расхода по основу разлике у процени.



40 ПОРЕЗ НА ДОБИТ

	2012.	2011.
Добитак пре опорезивања	238.651	232.404
Капитални добици исказани у Билансу успеха		(2.506)
Камате због неблаговремено плаћених јавних прихода	5	3
Трошкови који нису настали у сврху обављања делатности	450	11.510
Укупан износ амортизације признат у финансијским извештајима	5.263	3.328
Укупан износ амортизације обрачунат за пореске сврхе	(5.413)	(2.525)
Исправка вредности појединач. Потраж од лица којима се истовремено дугује	13.547	9.068
Камате		
донације		
резервисања	2.353	2.058
Искоришћена дугорочна резервисања		(1.419)
Порези, доприноси таксе, које не зависе од резултата	81	211
Порези доприноси таксе који нису били плаћени у претходном периоду	(211)	(106)
Остали расходи	1.935	1.326
Приход од дивиденди и удела другог резидентног обавезника	813	
Приходи по основу неискоришћених дугороч резервисања	6.983	
Основица за опорезивање	248.863	253.351
Пореска стопа	10%	10%
Капитални добици		2.422
Обрачунати порез	24.886	25.577
Умањење обрачунатог пореза	(199)	(2.625)
Обрачунати текући порез по умањењу	24.687	22.952
Обрачунати одложени порез	747	478

41 СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31.12.2012. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби „Goldex Co“ Београд, за накнаду штете у предмету број 16 П 7468/2011 пред Привредним судом у Београду. Вредност спора је 5.400.000,00 динара. У овом поступку донета је првостепена пресуда којом је тужбени захтев одбијен у целости као неоснован. Тужилац је изјавио жалбу другостепеном суду.



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

Други судски поступак се води пред Прекршајним судом у Београду по захтеву надлежног Министарства, бр. предмета 397368, а тиче се основаности обрачунавања и плаћања ПДВ-а. Друштво је изнело писану и усмену одбрану којима је указано на мишљења Министарства финансија која иду у прилог тези Друштва да није било пореског прекршаја. С обзиром да је Друштво купац дела пословног простора приликом расподеле трошкова одржавања истог сматрамо да није било промета добара и услуга на основу чега би се обрачунао и платио ПДВ. Исход прекршајног поступка је неизванестан.

42 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

	31.12.2012.	31.12.2011
AUD	89,4997	82,1035
CAD	86,6557	79,1714
JPY(100)	100,0689	104,1825
KWD	306,1058	289,9443
NOK	15,4008	13,4550
CHF	94,1922	85,9121
GBP	139,1901	124,6022
USD	86,1763	80,8662
BAM	58,1432	53,5020
EUR	113,7183	104,6409

43 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

ПРИХОДИ	31.12.2012	31.12.2011
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.495.778	1.865.213
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	50.521	42.696
Укупно прихода по основу премије реосигурања	1.546.299	1.907.909
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	18.727	26.558
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	48.045	



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

Укупно приходи по основу регреса	66.772	26.558
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	12.925	16.709
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	21	54
Укупно приходи по основу провизија	12.946	16.763
<i>Приходи од камате</i>		
-Дунав Банка	17.988	11.480
Укупно приходи од камате	17.988	11.480
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	32.692	21.139
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	32.692	21.139
Позитивне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	2.183	566
Дунав банка а.д Звечан	35.077	13.385
Укупно позитивне курсне разлике	37.260	13.951
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	373.091	298.860
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	13.335	20.312
Укупно приходи од усклађивања	386.426	319.172
Приходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	13.125	25.405
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	391	16
Укупни приходи ранијих година	13.516	25.421
Укупни приходи	2.113.899	2.342.393
РАСХОДИ	31.12.2012	31.12.2011
Расходи по основу премије реосигур у иностранства		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(14.637)	
Укупно расходи по основу премије реосигурања	(14.637)	
Расходи по основу удела у штета реосигур		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(709.621)	(478.738)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(5.553)	(47.309)
Укупно расходи по основу удела у штетама	(715.174)	(526.046)
Провизије из послова реосигурања у земљи		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(290.210)	(366.661)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(7.382)	(6.327)
Укупно расходи по основу провизије	(297.592)	(372.988)
Трошкови горива и енергије		(102)



Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1,251)	(1.527)
Укупно трошкови горива и енергије	(1,251)	(1.527)
Трошкови производних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(8.736)	(9.037)
Дунав Ауто., Београд	(2)	(1)
Укупно трошкови производних услуга	(8.738)	(9.038)
Трошкови премије осигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(861)	(546)
Укупно трошкови премије осигурања	(861)	(546)
Трошкови банкарских услуга		
Дунав банка	(267)	(250))
Укупно трошкови банкарских услуга	(267)	(250))
Трошкови непроизводних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(505)	(468)
Дунав Стокброкер	(775)	(732)
Укупно трошкови непроизводних услуга	(1.280)	(1.200)
Остали непоменути трошкови		(9.037)
Дунав турист	(137)	(7)
Дунав пензије	(1.690)	(1.776)
Укупно остали непоменути трошкови	(1.827)	(1.783)
Расходи камате		
Дунав банка а.д Звечан	(85)	
Укупно расходи камате	(85)	
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(13.739)	(19.467)
Укупно расходи валутне клаузуле	(13.739)	(19.467)
Негативне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(10,620)	(7.246)
Дунав банка	(1.207)	(603)
Укупно негативне курсне разлике	(11.827)	(7.849)
Расходи од усклађивања вредности имовине		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(186.209)	(401.530)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(19.336)	(13.335)
Укупно расходи од обезвређења	(205.595)	(414.865)
Расходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.404)	(1.171)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(39)	(84)
Укупно расходи ранијих година	(1.443)	(1.255)
Укупни расходи	(1.274.316)	(1.356.814)
Приходи – расходи	839.583	985.579



АКТИВА	31.12.2012	31.12.2011
<i>Учешћа у капиталу</i>	238.095	238.095
Дунав трговина д.о.о., Београд	979	979
Дунав банка	238.095	238.095
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
Дунав трговина д.о.о., Београд	(979)	(979)
<i>Укупно исправка вредности учешћа</i>	(979)	(979)
<i>Потраживања по основу премије реосигурања</i>		825.934
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	546.839	806.782
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	14.206	19.152
<i>Укупно потраживања по основу премије</i>	561.045	825.934
<i>Потраживање за дате авансе</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	36	
<i>Укупно потраживање за дате авансе</i>	36	
<i>Потраживање по основу регресних штета</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.871	2.356
<i>Укупно потраживање по основу регресних захтева</i>	3.871	2.356
<i>Потраживање из специфичних послова</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	80	18.609
<i>Укупно потраживање из специфичних</i>	80	18.609
<i>Остала потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	23	
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	12.509	
<i>Укупно остала потраживања</i>	12.532	
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(216.516)	(401.530)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(19.386)	(13.335)
<i>Укупно исправка вредности</i>	(235.902)	(414.865)
<i>Унапред плаћени трошкови</i>		



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

Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	82	123
Укупно унапред плаћени трошкови	82	123
Потраживање за нефактурисани приход		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	16.284	45.006
Укупно потраживање за нефактурисани приход	16.284	45.006
Готовина и готоцвински еквиваленти		
Дунав банка	1.519	325.728
Готовина и готовински еквиваленти	1.519	325.728
Укупна актива	597.642	215.878

ПАСИВА	31.12.2012	31.12.2011
Акцијски капитал	676.134	488.319
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	488.319
Емисиона премија	57.996	57.996
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.996	57.996
Нереализовани губитци по основу Хов	(10.714)	(10.714)
Дунав банка Звечан	(10.714)	(10.714)
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	2.936	183.943
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	350	183.090
Компанија Дунав Осигурање а.д., Бања Лука	2.586	853
Обавезе за провизије из послова реосигурања	1.354	67.222
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.354	67.222
Обавезе за поврат премије реосигурања	7.728	440
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	7.728	440
Обавезе за поврат профитне провизије		304
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		304
Добављачи у земљи	224	124
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	164	65
Дунав Стокброкер	60	59
ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани		2.121
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		2.121
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом		
Укупно пасива	735.658	789.451



Активa / (пасивa), нето

(138.016)

(573.573))

44 УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду годишњих финансијских извештаја вршено усаглашавање обавеза и потраживања са стањем на дан 30.11.2012. године. Потраживања су потврђена у износу 95,81%, 2,33% потраживања је оспорено, а на 1,86% потраживања нисмо добили одговор на послати ИОС.

Обавезе су потврђене у износу од 89,24%, оспорено је 1,65% обавеза, а за 9,11% обавеза нисмо добили одговор на послати ИОС.

45 ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ

Зарада по акцији до 31.12.2012. годину износи 2.808 РСД, а прошле године износила је 2.581 РСД.

О расподели нераспоређене добити одлучује Скупштина Друштва на седници на којој се усваја финансијски извештај, а о расподели добити детаљније је описано у тачки 12. ових напомена.

46 ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

46.1 Налази екстерне контроле

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2012. године није вршила контролу пословања Друштва.

46.2 Мишљење овлашћеног актуара

У складу са одредбама члана 156. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07) као и Одлуке Народне банке Србије о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“, број 19/05) овлашћени актуар је у току 2012. године Народној банци Србије доставио два мишљења о подацима из тромесечних извештаја друштва и то: за период 01.01-30.03.2012. и 01.01-30.06.2012. године и 01.01.-30.09.2012.

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

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



46.3 Мишљење и налази интерне ревизије

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије У.О. бр. 103 од 24.03.2008. године), интерна ревизија је, током 2012. године, извршила 6 ревизија предвиђених Годишњим планом рада и доставила кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије и то: кварталне за период 01.01 - 31.03. , 01.04. - 30.06.2012. године , 01.09 – 30.09.2012 и полугодишњи за период 01.01 - 30.06.2012. године, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2012. године дао 6 препоруке за унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2011. и 2012. године, предложио и пратио извршење 10 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву, и то:

- у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године 2 препоруке,
- у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године 2 препоруке,
- у периоду од 01.01. до 31.03.2012. године 4 препоруке и
- у периоду од 01.10. до 31.12.2012. године 2 препоруке.

Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизије је утврдила да је до краја 2012. године реализовано шест датих препорука, реализација једне препоруке у току, а реализација једне препоруке је одложена до успостављања интегрисаног информационог система.

Интерна ревизија ће током 2013. године наставити са праћењем четри преостале препоруке, и то:

- 2 препоруке дате у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године за које је реализација у току, односно одложена и
- 2 препоруке дате у периоду од 01.10. до 31.12.2012. године за чију реализацију су дати рокови до 31.03. и 30.06.2013. године.

46.4 Управљање ризицима

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



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

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

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

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

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

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

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

46.4.1 Ризик реосигурања

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

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

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



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

У оквиру групе ризика реосигурања сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као ниски, осим ризика неодговарајућег утврђивања услова реосигурања који је класификован као средњи ризик.

46.4.2 Тржишни ризик

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

Овај ризик нарочито обухвата:

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

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

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

в) Ризик промене каматних стопа

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



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

Остварен принос од камата по позицијама активе:

Имовина	31.12.2012.
Орочени депозити код банка	33.231
- Динарски	2.746
- Девизни	30.486
А виста депозити	77.577
- Динарски	9.921
- Девизни	67.656
Записи Републике Србије	1.346
Приходи од камата по основу обвезница	30
Камате из послова реосигурања	297
УКУПНО	112.482

г) Ризик промене цена хартија од вредности

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 9,27% на дан 31.12.2012. године тако да не постоји значајнији ризик од губитка услед пада цена акција које су вредноване по фер вредности у оквиру прихода/расхода од усклађивања вредности у билансу успеха.

д) Девизни ризик

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

Изложеност друштва девизном ризику

Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Нематеријална улагања		35.819	35.819
Потројења, некретнине, опрема и залихе		17.275	17.275
Дугорочни финансијски пласмани	29.465	275.969	305.434
Краткорочни фин. пласмани	653.732	6	653.738
Дати аванси		14	14
Потраживања	457.442	324.947	782.389
Готовински еквиваленти и готовина	925.418	1.715	927.133



Активна временска разграничења		319.472	319.472
Одложено пореско средство		747	747
Укупно актива	2.066.057	975.966	3.042.023
Дугорочна резервисања и обавезе		196.424	196.424
Краткорочне обавезе	665.522	34.080	699.602
Пасивна временска разграничења		806.898	806.898
Одложене пореске обавезе		0	0
Капитал и резерве		1.339.099	1.339.099
Укупно пасива	665.522	2.376.501	3.042.023

46.4.3 Оперативни ризик

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

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

Код оперативних ризика нарочито се прате:

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

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

46.4.4 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

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

31.12.2012.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина			35.819	35.819
Постројења и опрема			17.275	17.275



Дати аванси	14			14
Потраживања	782.389			782.389
Депозити код банака	653.738			653.738
Улагања у обвезнице				
Учешћа у капиталу			281.024	281.024
Остали дугорочни пласмани		24.412		24.412
Готовина и готовински еквиваленти			927.133	927.133
АВР	319.472			319.472
Одложена пореска средства		747		747
УКУПНО ИМОВИНА	1.755.613	25.159	1.261.251	3.042.023
Математичка резерва			3.774	3.774
Резервисања за изравнање ризика			185.971	185.971
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених		6.679		6.679
Обав. за премију, зараде и др.об.	699.602			699.602
ПВР			806.898	806.898
Одложени порези				0
УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)	699.602	6.679	996.643	1.702.924
НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)	1.056.011	18.480.	264.608	1.339.099

46.4.5 Кредитни ризик

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

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

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

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

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



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

46.4.6 Правни и репутациони ризик

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

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

На дан 31.12.2012. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

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

46.5 Потенцијалне обавезе

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

46.6 Догађаји након датума биланса

Код израде годишњег финансијског извештаја примењени догађаји након биланса стања, делом су обрађени у тачки 8-Исправка вредности потраживања, а поред тог обелодањујемо следеће:

Друштво је дана 21.01.2013. године примило Решење Привредног суда у Београду . бр. 14. П.61/2013 од 15.01.2013. године по тужбеном захтеву Тужиоца Таково АДО из Крагујевца на износ од 10.910.819,66 динара. Друштво је дана 18.02.2013. године, доставило одговор на тужбу Привредном суду у Београду , којим оспорава тужбени захтев у целости као неоснован.

ДУНАВ РЕ а.д.о.



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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ за 31.12.2012. години

Београд, фебруар 2013. године



САДРЖАЈ

1	ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ	3
1.1	Оснивање и делатност	3
1.2	Структура капитала	4
1.3	Запослени	5
2	ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА	5
2.1	Изјава о усклађености	5
2.2	Правила процењивања	6
2.3	Концепт наставка пословања	6
3	ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА	7
3.1	Некретнине и опрема и нематеријална улагања	7
3.2	Амортизација	8
3.3	Дугорочни финансијски пласмани	9
3.3.1	Учешћа у капиталу повезаних и ост. правних лица и пословних банака	9
3.3.2	Остали дугорочни пласмани	10
3.4	Финансијски инструменти	10
3.5	Готовина и готовински еквиваленти	10
3.6	Финансијска средства која се држе до доспећа	11
3.7	Финансијска средства намењена трговању	11
3.8	Финансијска средства која су расположива за продају	11
3.9	Краткорочна потраживања и пласмани	12
3.10	Исправка вредности потраживања	12
3.11	Преносне премије	13
3.12	Резервисане штете	13
3.13	Дугорочна резервисања	14
3.13.1	Математичка резерва реосигурања живота	14
3.13.2	Резерве (резервисања) за изравнање ризика	14
	Финансијске обавезе	15
3.14	Приходи	15
3.15	Расходи	16
3.15.1	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	17
3.15.2	Расходи накнаде штета и уговорених износа	17
3.15.3	Трошкови спровођења реосигурања	17
3.15.4	Финансијски расходи	19
3.15.5	Курсне разлике	19
3.15.6	Губици	19
3.16	Порез на добит	19
3.17	Одложени порези	20
3.18	Порези и доприноси који не зависе од резултата	20
3.19	Бенефиције за запослене	20
4	НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	21
5	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	22
5.1	Учешћа у капиталу других правних лица	22
5.2	Хартије од вредности које се држе до доспећа	22
5.3	Остали дугорочни финансијски пласмани	23
6	ПОТРАЖИВАЊА	23
7	ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА	23
8	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	24
9	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	25
10	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	25
11	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	25
12	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	26
13	АКЦИОНАРИ	27
14	РЕЗЕРВЕ	27



15	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ.....	28
16	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	28
17	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ.....	28
18	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	29
19	ОБАВЕЗЕ	29
19.1	Краткорочне обавезе.....	29
19.2	Обавезе из пословања	30
20	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА	30
21	ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА	31
22	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	32
23	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ.....	33
24	ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА.....	34
25	ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА.....	34
26	ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	34
27	РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	34
28	РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА.....	35
29	РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	35
30	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА	35
31	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА.....	35
32	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	36
33	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ.....	37
34	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ.....	37
35	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	38
36	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	38
37	ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА.....	38
38	НАКНАДНО УТВРЂЕНИ ПРИХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА.....	38
39	НАКНАДНО УТВРЂЕНИ РАСХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА.....	38
40	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	39
41	СУДСКИ СПОРОВИ	39
42	ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ	40
43	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	40
44	УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА.....	45
45	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЂЕНЕ ДИВИДЕНДЕ.....	45
46	ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ.....	45
46.1	Налази екстерне контроле.....	45
46.2	Мишљење овлашћеног актуара	45
46.3	Мишљење и налази интерне ревизије	46
46.4	Управљање ризицима	46
46.4.1	Ризик реосигурања.....	47
46.4.2	Тржишни ризик	48
46.4.3	Оперативни ризик.....	50
46.4.4	Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама.....	50
46.4.5	Кредитни ризик.....	51
46.4.6	Правни и репутациони ризик	52
46.5	Потенцијалне обавезе.....	52
46.6	Догађаји након датума биланса	52



1 ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1 Оснивање и делатност

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

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

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

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

Шифра делатности је **6520**.

Порески идентификациони број је **100001327**.

Лице овлашћено за заступање је генерални директор Бранислав Савић.

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

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

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

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

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

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

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



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

Дунав Ре реосигурава ризике са простора бивше Југославије (Словеније, Хрватске, Републике Српске и Црне Горе) као и из Централне и Источне Европе (Пољска, Русија, Румунија, Немачка) и Азије (Северна и Јужна Кореја и Индија).

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

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

Сви новчани износи у табелама су исказани у хиљадама РСД, осим уколико није другачије наведено.

1.2 Структура капитала

На дан 31. децембар 2012. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва изгледа као у табели:

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

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

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



1.3 Запослени

На дан 31. децембар 2012. године у Друштву је било запослено 31 радник.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембар 2012. и 31. децембар 2011. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2012	31.12.2011
Висока стручна спрема	22	21
Виша стручна спрема	3	4
Средња стручна спрема	6	8
Високо квалификовани радници	-	-
Квалификовани радници	-	-
Неквалификовани радници	-	-
Укупно	31	33
Просечан број запослених	32	36

2 ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1 Изјава о усклађености

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

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



Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 01. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС бр. 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачење стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва од 2. фебруара 2007. године и Правилник о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање - са прилогом од 12. јануара 2009. године, који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара.

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

2.2 Правила процењивања

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

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

2.3 Концепт наставка пословања

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



3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1 Некретнине и опрема и нематеријална улагања

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

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

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

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

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

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



3.2 Амортизација

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

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

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



4.50.	Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија	8,00	12,50%
4.51.	Канцеларијски намештај - од дрвета	8,00	12,50%
4.52.	Канцеларијски намештај – од метала	10,00	10,00%
4.53.	Канцеларијски намештај – од осталог материјала	9,09	11,00%
4.54.	Електричне писаће машине	6,99	14,30%
4.55.	Механичке писаће машине	8,00	12,50%
4.56.	Електричне рачунске машине	6,06	16,50%
4.57.	Остале рачунске машине	6,99	14,30%
4.58.	Електронски рачунари и остала опрема за обраду података	5,00	20,00%
4.59.	Опрема за снимање и умножавање канцеларијског материјала	6,99	14,30%
4.60.	Опрема за пријем, чување и руковање новцем и вред. папирима	6,45	15,50%
4.61.	Диктафони, касетофони, муз. инструменти, ТВ и радио	8,00	12,50%
4.62.	Опрема за израду и умножавање пројеката	6,99	14,30%
4.63.	Остала (непоменута) опрема	9,09	11,00%
4.64.	Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту	8,00	12,50%
4.65.	Остала ватрогасна опрема	6,99	14,30%
4.66.	Аларми за моторна возила	6,99	14,30%
4.67.	Мерни и контролни уређаји и инструменти - електронски	5,00	20,00%
4.68.	Мерни и контролни уређаји и инструменти – ел. и механички	6,02	16,60%
4.69.	Мерни и контролни уређаји – остали	8,00	12,50%
4.70.	ОСТАЛА ОС - ДЕЛА ЛИКОВНЕ УМЕТНОСТИ	0,00	0,00%
4.71.	ОСТАЛА ОС – БИБЛИОТЕКА	0,00	0,00%
4.72.	АЛАТ И ИНВЕНТАР СА КАЛКУЛАТИВНИМ ОТПИСОМ	5,00	20,00%

3.3 Дугорочни финансијски пласмани

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

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

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

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

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



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

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

3.3.2 Остали дугорочни пласмани

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

3.4 Финансијски инструменти

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

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

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

3.5 Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се :

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

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



3.6 Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

3.7 Финансијска средства намењена трговању

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

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

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

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

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

3.8 Финансијска средства која су расположива за продају

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

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



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

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

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

3.9 Краткорочна потраживања и пласмани

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

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

3.10 Исправка вредности потраживања

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

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



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

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

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

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

3.11 Преносне премије

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

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

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

3.12 Резервисане штете

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

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



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

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

Коефицијент се израчунава посебно за сваку врсту реосигурања годишње.

3.13 Дугорочна резервисања

3.13.1 Математичка резерва реосигурања живота

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

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

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

3.13.2 Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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



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

Финансијске обавезе

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

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

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

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

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

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

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

3.14 Приходи

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.15 Расходи

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

Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода. Губици укључују губитке који су проишавали из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика.



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

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

3.15.1 Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

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

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

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

3.15.2 Расходи накнаде штета и уговорених износа

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

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

3.15.3 Трошкови спровођења реосигурања

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



3.15.4 Финансијски расходи

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

3.15.5 Курсне разлике

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

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

3.15.6 Губици

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

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

3.16 Порез на добит

Текући порез на добит представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на износ добити пре опорезивања. Коначни износ обавеза по основу пореза на добит утврђује се применом прописане пореске стопе на пореску основицу утврђену пореским билансом.

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



3.17 Одложени порези

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

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

3.18 Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.19 Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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



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

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

4 НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амор- тизованости
Опрема	23.475	13.432	10.043	57,21%
Остала основна средства	84		84	
Опрема у припреми	10.497		10.497	
Нематеријална улагања	4.149	641	3.508	15,45%
Нематеријална ул. у припреми	8.082		8.082	
Аванси за нематеријална улагања	3.910		3.910	
Стање 31.12.2011. године	50.197	14.073	36.124	28,03%
Опрема	33.290	16.098	17.192	48,36%
Остала основна средства	84		84	
Опрема у припреми	0		0	
Нематеријална улагања	5.498	1.098	4.400	19,97%
Нематеријална ул. у припреми	31.187		31.187	
Аванси за нематеријална улагања	153		153	
Остала нематеријална улагања	597	516	81	86,43%
Улагања на туђим некретнин	0		0	
Стање 31.12.2012. године	70.809	17.712	53.094	25,07%

Вредност некретнина, постројења и опреме увећала се током 2012. године за износ опреме која се на дан 31.12.2011. године налазила у припреми, а која је у току 2012. активирана. Вредност нематеријалних улагања у припреми увећана је за вредност вредност софтвера која је набављен у току 2012.године и то :

000 динара

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



Део Модула-подсистема пословних процеса реосигурања у износу 6.135 хиљада динара набављен је током 2011.године. Према информацијама добијеним од ИТ сектора, модул система општих послова, модул управљања документацијом и пословним процесима и модул администрације и управљање шифарским системом активираће се 01.01.2013. године, а модул реосигурања активираће се кад буде завршен.

5 ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

5.1 Учешћа у капиталу других правних лица

Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	31.12.12.	31.12.11
Учешћа у капиталу повезаних правних лица				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова 6/II, Београд	49.00	979 (979)	979 (979)
Укупно			0	0
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	24.091	29.274
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	238.095	238.095
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	12.647	14.059
Укупно			274.833	281.428
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2.169	2.495
Босна РЕ а.д.	Десплићева 4, Сарајево	Испод 1%	1.150	2.643
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	2.872	1.058
Укупно			6.191	6.196
СВЕГА			281.024	287.624

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 31.12.2012. године. Процена учешћа у капиталу Дунав банке извршена је по тржишној цени на затварању Београдске берзе на дан 31.12.2012. године од 1.000 РСД по акцији. С обзиром да је у 2012. години било само једно трговање у малом обиму Друштво је тражило мишљење корпоративног агента Стокброкера и спровело тест обезвређења који је показао да није дошло до обезвређивања вредности акција. Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

5.2 Хартије од вредности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	31.12.2012.	31.12.2011
Република Србија	Немањина 11		23.274	21.420

Друштво је 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процењеном методе ефективне каматне стопе номинална вредност записа на дан 31.12.2012.године изражена у динарима износи 23.273 хиљада РСД.



5.3 Остали дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана Друштво потражује за дате стамбене кредите и продате друштвене станове износ од 2.830 хиљада динара и за специјалистичко усавршавање 33 хиљада динара.

Процена наплативости ових потраживања је урађена према Одлуци Народне банке Србије о процени билансних позиција у износу од 1.727 хиљада динара, односно за целокупан износ стамбених кредита и потраживања за специјалистичко усавршавање.

6 ПОТРАЖИВАЊА

Потраживања по основу:	31.12.2012.	31.12.2011.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	864.139	989.440
- учешћа у накнади штета	139.672	114.959
- премије реосигурања у иностранству	22.757	51.451
- депозитне премије	2.195	10.780
- дати аванс	36	
- регрес	6.876	5.667
- камате	5.538	7.872
- провизије	23.660	16.607
- преплаћеног пореза на добит		661
Остала потраживања	26.958	26.972
УКУПНО ПОТРАЖИВАЊА	1.086.294	1.224.407

7 ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

Исправка потраживања по основу:	31.12.2012.	31.12.2011.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	(236.219)	(406.852)
- премије реосигурања у иностранству	(11.066)	(16.346)
- учешћа у накнади штета у иностранству	(32.336)	(38.449)
- осталих потраживања	(24.284)	(6.576)
УКУПНО	(303.905)	(468.225)

Друштво је на основу Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција извршило процену потраживања као дела билансне активе и утврдило исправку вредности у износу од 303.905 хиљада динара.

Нето износ потраживања на дан 31.12.2012. године у билансу стања износи 782.389 хиљада динара.

Појединачна исправка вредности потраживања извршена је у целокупном износу према тачки 9. Одлуке НБС (члан 10. Правилника Друштва) – 40.569 хиљада динара.



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

У поступку процене наплативости потраживања у складу с тачком 11. Одлуке (члан 12. Правилника Друштва), дужници су разврстани у категорије, зависно од финансијске способности и дужине доцње. Укупна општа исправка вредности потраживања износи 263.336 хиљада динара. За дужнике прве, друге и треће категорије Друштво је формирало досијеа сагласно члану 16 Правилника Друштва.

До 25.01.2013. године наплаћена су следећа потраживања, која су на дан 31.12.2012. године била у исправци:

Назив друштва	ИЗНОС
Дунав осигурање а.д.о	391.878
Дунав осигурање Бања Лука	7.329
Триглав осигурање Београд	34.196
Wiener Re Београд	11.050
Croatia Lloyd	391
Alianz global Co Wien	26
Odusey Reinsurance Paris	1.495
Mapfre Madrid	175
Uniqa Versicherung	97
XL insurance	235
AON Group	1.363
Willis Limited	2.064
укупно	450.299

У складу са МРС 10 догађаји након биланса стања, за износ горе наведених наплаћених потраживања смањена је укупна исправка вредности потраживања и смањени су расходи по основу обезвређења потраживања.

Укупни проценат исправке потраживања износи 27,98%. Потраживања за премију која чине 81,85.% укупних потраживања, исправљена су 27,81%.

8

КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Орочени депозити код банака у земљи		
- Еуробанк ЕФГ	187.147	-
- Српска банка а.д Београд	43.973	209.000
- Дунав банка а.д Звечан		-
- Raiffeisen банка а.д., Београд	6	10
- Piraeus банка а.д., Београд	422.607	366.089
Свега депозити	653.738	575.099
Корпоративне обвезнице – Галеника Клирит	-	51.190
УКУПНО	653.738	626.289



9

ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Девизни рачуни	925.418	1.417.758
Текући рачуни	1.715	7.433
УКУПНО	927.133	1.425.191

10 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Унапред плаћени трошкови	365	542
Потраживања за нефактурисане приходе	319.107	100.623
УКУПНО	319.472	101.165

У оквиру позиције активних временских разграничења доминира позиција потраживања за нефактурисане приходе иноосигуравачима за учешће у штетама и то највећим делом по основу пожарно екседентног уговора и потраживања по основу нефактурисаних прихода за активну премију.

Основ евидентирања нефактурисаних потраживања и прихода су потписани уговори са инореосигуравачима и цедентима. Друштво је у оквиру активних временских разграничења евидентирало и приказало најбоље могуће процене нефактурисаних прихода водећи рачуна о висини преузетих ризика реосигурања и у односу на штете које је Друштво ликвидирало по основу релевантних уговора са цедентима. Приликом утврђивања висине процењених потраживања и књиговодственог евидентирања нефактурисаних прихода, руководство Друштва је уверено у извесност наплате приказаних нефактурисаних потраживања, а све у складу са закљученим уговорима и претходним искуством у процесу ликвидације и наплате износа ликвидираних штета. Руководство Друштва је такође у контакту са ино-реосигуравачима и уз њихову сагласност приступа даљим корацима у процесу ликвидације и исплате штете цедентима. Све предузете активности Друштва у вези са евидентирањем нефактурисаних прихода су у складу са уобичајном праксом пословања реосигуравајућих Друштава.

11 ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Одложена пореска средства	747	478

Након прокњижених одложених пореза по МРС 12 Друштво је на дан 31.12.2012. године формирало одложена пореска средства у износу 747 хиљада динара, ова билансна позиција мења се само код израде завршног рачуна.



12 ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Акцијски капитал:	729.747	527.040
УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	729.747	527.040
Друштвени капитал	35.055	25.317
УКУПАН ОСНОВНИ КАПИТАЛ	764.802	424.890
Остали капитал	3.444	3.444
УКУПНО ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	768.246	555.801

Чланом 28 Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2012. године има основни капитал у износу од ЕУР 6.725.408.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31.12.2012. године износи 12.000 динара и већа је од номиналне за од 1,33 пута. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 8.556.195 ЕУР.

На основу Одлуке Скупштине акционара бр. 6/73 од 27.04.2012. године о расподели добити за 2011. годину у износу од 209.310.685,57 динара, извршена су следећа књижења у пословним књигама Друштва:

- 150.000.000,00 динара расподељено је у резерве
- 59.310.685,57 динара задржано је на рачуну нераспоређене добити.
- 212.445.000,00 динара повећан основни капитал из резерви Друштва

Скупштина акционара донела је Одлуку бр. 8/73 од 27.04.2012. године о расподели дивиденде у укупном бруто износу од 341.508.912,80 динара, односно у бруто износу од 4.018,79 динара по акцији. Расподела дивиденди извршена је из нераспоређене добити претходних година која је на дан 31.12.2011. године износи 432.197.827,23 динара, а до 31.12.2012. године исплаћена је обавеза по основу дивиденди свим акционарима који су доставили инструкције за уплату.

Заједно са Одлуком о расподели нераспоређене добити за 2011. годину и Одлуком о исплати дивиденди, Скупштина акционара донела је и Одлуку бр. 7-1/73 о повећању основног капитала по основу претварања резерви.

У трећем кварталу 2012. године окончан је поступак пред Централним регистром ХоВ за издавања обичних акција без објављивања проспекта, ради повећања основног капитала из резерви повећањем номиналне вредности акција.

Резерве у износу од 212.445.000,00 динара, конвертоване су у акцијски капитал у износу од 202.707.500,00 динара, а у друштвени капитал 9.737.500,00 динара. Укупан капитал након спроведеног повећања, износи 764.802.000,00 динара.



На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2011. годину бр. 6/73 од 27.04.2012. године нераспоређена добит 2011. која износи 209.310.685,57 динара расподељује се на следећи начин:

- 150.000.000,00 динара расподељује се у резерве
- 59.310.685,57 динара остаје на рачуну нераспоређене добити. Ова одлука је спроведена у пословним књигама Друштва.

13

АКЦИОНАРИ

	АКЦИОНАРИ на дан 30.06.2012.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ
1	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд	75.126	676.134	92,65	88,41
2	САВА ОСИГУРАЊЕ Београд	2.731	24.579	3,37	3,21
3	UniCredit банка Словенија	910	8.190	1,12	1,07
4	Банка Интеса -кастоди	513	4.617	0,63	0,60
5	Комерцијална банка -кастоди	368	3.312	0,45	0,43
6	АМС осигурање адо	353	3.177	0,44	0,42
7	ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0,06	0,06
8	Триглав осигурање	47	423	0,06	0,06
9	Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74
10	Swiss агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
11	Тривуновић Лука	120	1.080	0,15	0,14
12	Станић Зоран	30	270	0,04	0,4
13	Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
14	Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00
15	Мацура Слободан	3	27	0,00	0,00
	Акционарски капитал	81.083	729.747	100,00	95,42
	Друштвени капитал		35.055		4,58
	УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ		729.747		100,00

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

14

РЕЗЕРВЕ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Емисиона премија	57.996	57.996
Резерве сигурности из добити	153.760	216.205
УКУПНО	211.756	274.201

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



15 РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Нереализовани добници по основу Хов	6.869	11.340
УКУПНО	6.869	11.340

Нереализовани добници по основу Хов износе на дан 31.12.2012.године 6.869 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

16 НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Нереализовани губици по основу Хов	11.235	11.806
УКУПНО	11.235	11.806

Нереализовани губици по основу Хов износе на дан 31.12.2012.године 11.235 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

17 НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ

Нераспоређена добит текуће године износи 213.463 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 150.000 хиљада динара, што укупно износи 363.463 хиљада динара.

	31.12.2012.	31.12.2011.
Добитак пре опорезивања	238.651	232.404
Порез на добитак	(24.687)	(22.952)
Губитак по основу смањења одложених пореских ср.	(501)	(141)
НЕТО ДОБИТАК	213.463	209.311



18 ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Математичка резерва	3.774	3.321
Резервисање за изравнање ризика	185.971	231.879
Резервисање за отпремнине и јуб. награде по МРС 19	6.679	4.954
УКУПНО	196.424	240.153

У структури дугорочних резервисања доминирају резервисања за изравнање ризика у износу 185.971 хиљада динара или 94,68%, резервисања по МРС 19 6.678 хиљада динара или 3,40% и математичка резерва осигурања живота 3.776 хиљада динара или 1,92%.

19 ОБАВЕЗЕ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Дугорочне обавезе	0	924
Краткорочне обавезе	699.602	747.208
Укупно обавезе	699.602	748.132

Укупне обавезе Друштва на дан биланса износе 699.054 хиљада динара, а односе се на обавезе које доспевају у року од године дана.

19.1 Краткорочне обавезе

	31.12.2012.	31.12.2011.
Остале краткорочне финансијске обавезе	924	924
Обавезе према повезаним правним лицима	-	-
Обавезе из пословања	698.678	722.671
Укупно краткорочне обавезе	699.602	723.595

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



19.2 Обавезе из пословања

	31.12.2012.	31.12.2011.
Обавезе по основу штета и уговорених износа	161.001	299.273
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	537.125	447.012
Обавезе за порез из резултата	552	
УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:	698.678	746.284

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 31.12.2012. године 161.001 хиљада динара. У структури ових обавеза доминирају обавезе према иностранству у износу од 97.159 хиљада динара.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 537.125 хиљада динара и веће су на дан 31.12.2012. године за 20,16% у односу на 31.12.2011. године. У оквиру ове позиције доминирају обавезе за премију осигурања у иностранству (к-то 4430) са 442.651 хиљада динара, обавезе за провизије из послова реосигурања 43.875 хиљада динара (конто 445). Такође су на овој позицији исказане и обавезе по основу дивиденди које се односе на друштвени капитал у износу од РСД 15.653 хиљада динара.

Друштво на дан 31.12.2012. године има обавезе за исплату зарада и накнада зарада и обавезу за порезе и доприносе у износу од 4.238 хиљада динара.

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

20 РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Резервисане штете - Активно земља	1.175.088	1.082.715
Резервисане штете - Активно иностранство	205.524	194.942
Резервисане штете - Пасивно иностранство	(667.308)	(690.063)
Резервисане штете - Живот активно	26.227	25.420
Резервисане штете - Живот пасивно	(23.991)	(23.419)
УКУПНО	715.540	589.596

Структура резервисаних штета на дан 30.06.2012. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	Резервисане штете у самопридржају
01-Осигурање од последица незгоде	108.248
03- Осигурање моторних возила	108.900
05- Осигурање ваздухоплова	34.035
06-Осигурање пловних објеката	128



07-Осигурање пловних објеката	9.241
08-Осигурање имовине од пожара и других опасности	138.896
09-Остала осигурања имовине	237.675
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	75.246
11-Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	6
13-Осигурање од опште одговорности	175
15-Осигурање јемства	58
16-Осигурање финансијских губитака	606
17-Осигурање трошкова правне заштите	89
20- Осигурање живота	747
22- Осигурање живота	1.489
УКУПНО неживотна осигурања	713.304
Укупно животна осигурања	2.236
Укупно	715.540

21 ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Преносна премија у самопридржају	11.106	14.358

Преносна премија по врстама реосигурања дата је у следећој табели:

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	31.12.2012.	31.12.2011.
01	Осигурање од последица незгоде	5	11
03	Осигурање моторних возила	320	721
04	Осигурање шинских возила		
05	Осигурање ваздухоплова	567	528
06	Осигурање пловних објеката	37	0
07	Осигурање робе у превозу	11	9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.268	1.009
09	Остала осигурања имовине	4.695	6.718
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	1.674	4.445
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	141	251
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	50	41
13	Осигурање од опште одговорности	1.276	597
14	Осигурање кредита	33	



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

15	Осигурање јемства	29	9
16	Осигурање финансијских губитака		19
20	Осигурање живота		
	Свега:	11.106	14.358

22 СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	31.12.2012.	31.12.2011.
Математичка резерва	3.774	3.321
Преносне премије	11.106	14.358
Резерве за изравнање ризика	185.971	231.878
Резервисане штете	715.540	589.596
Стање на дан 31. децембар	916.391	839.153

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	225.927	24,65%
Акције на листи А београдске берзе	12.647	1,38%
Акције ван листе А београдске берзе	24.091	2,63%
Записи РС	23.274	2,54%
Слободна новчана средства	539.413	58,86%
Сред.у недосп. потраж.и прен премијама	91.039	10,00%
УКУПНО	916.391	100,00%

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).



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

23 СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	31.12.2012.	31.12.2011.
1. Основни капитал	764.802	552.357
1.1. Друштвени капитал	35.055	25.317
1.2. Акцијски капитал	729.747	527.040
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	149.147	167.559
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	-5.137	-3.607
4. Нераспоређена добит из ранијих година	75.000	216.099
5. Остали капитал – стамбени	0	0
6. Нето губитак ранијих година	0	0
7. Нето губитак текуће године	0	0
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	75.998	100.000
Стање на дан 31. Децембар3	1.059.810	1.032.408

Друштво је средства гарантних резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	427.805	40,37%
У акције којима се тргује ван листинга А у земљи	238.095	22,47%
У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД	6.191	0,58%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	0	0,00%
Слободна новчана средства	387.719	36,58%
УКУПНО	1.059.810	100,00%

Структура улагања гарантних резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).



24 ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Обрачунати приходи будућег периода	16.561	15.701
Обавезе за нефактурисане расходе	63.691	176.651
УКУПНО	80.252	192.352

У структури других пасивних временских разграничења доминирају обавезе за нефактурисане расходе, а односе се пре свега на ПВР за нефактурисане трошкове по основу премије, у износу од 58.041 хиљада динара.

25 ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Премија реосигурања, сареосигурања и ретроцесија	3.056.242	3.121.463
Провизије из послова реосигурања и ретроцесија	(501.733)	(583.931)
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	2.275.678	2.050.093
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	3.252	(7.842)
УКУПНО	282.083	479.597

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су у билансу успеха у износу од 3.056.242 хиљада динара, а састоји се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну провизију и пасивну премију и увећану за смањење преносних премија реосигурања.

26 ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Средства техничке резерве која су на дан 31.12.2012. године утврђена у износу од 916.390 хиљада динара, пласирана су сагласно Одлуци НБС о депоновању и улагању средстава техничке и гарантне резерве и Правилнику друштва у акције којима се тргује и средства на рачунима код пословних банака. Остварени приходи од улагања средстава техничке резерве износе 251.144 хиљада динара.

27 РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Остварени расходи по основу улагања средстава техничких резерви износе 137.447 хиљада динара, а у истом периоду претходне године износили су 157.331. хиљада динара.



28 РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	31.12.2012.	31.12.2011
Математичка резерва животних осигурања	1.020	875
Резервисања за изравнање ризика	-	75749
УКУПНО	1.020	76.624

29 РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	31.12.2012	31.12.2011.
Ликвидиране штете неживотних реосигурања	1.245.314	1.131.850
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнаде штета	4.844	6.788
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(589.405)	(368.879)
УКУПНО	660.753	769.759

Расходи накнада штета и уговорених износа исказани су иу износу од 660.753 хиљада динара, а резултат су расхода ликвидираних штета и расхода извиђаја и процене штета умањених за приходе од учешћа у штетама и уговореним износима.

30 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА

	31.12.2012.	31.12.2011.
Резервисане штете реосигурања -повећање	133.828	13.516
Резерве за изравнање ризика	(8.725)	(128.661)
УКУПНО	125.103	(115.145)

У периоду од 01.01. до 31.12.2012. године Друштво је исказало повећање резервисаних штета, што је резултат повећања резервација за штете у билансу стања у првој половини 2012. године.

31 ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	Трошкови прибаве		Трошкови управе		Остали ТСП	
	31.12.12.	31.12.11.	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11.
Трошкови амортизације			5.263	3.328		
Трошкови резервисања	905	787	1.343	1.123		
Трошкови материјала	670	713	952	1.012		
Трошкови горива и енергије	488	729	700	1.044		
Трошкови производних услуга	5.158	5.286	7.436	7.651		
Трошкови рекламе	23	108		12		



Трошкови реперезентације	669	1.232	465	1.372		
Трошкови премије осигурања	335	211	485	303		
Трошкови пореза и доприноса					2.154	2.984
Накнаде за банкарске услуге	1.195	1.330		449		
Трошкови непроизводних услуга	6.424	5.809	8.972	8.313		
Остали немат. трошк. пословања	277	994	1.431	13.442		
Трошкови зарада и накнада зарада	31.517	35.103	52.006	60.824		
Тр. пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	5.395	5.669	7.961	8.612		
Трошкови накнада по уговорима		641	2.761	2.679		
Трошкови осталих накнада			6.712	6.867		
Остали лични расходи	4.438	3.205	1.630	2.728		
УКУПНО	57.495	61.819	98.118	119.759	2.154	2.984

	Трошкови прибаве	Трошкови управе	Остали ТСП	УКУПНИ ТСП
2011.	61.819	119.759	2.984	184.562
2012.	57.495	98.118	2.154	157.767

Место трошка	аоп	2012	2011
Трошак прибаве	257	57.495	61.819
1. Трошак амортизације	262	5.263	3.328
2. Трошак материјала и енергије	262	13.215	12.955
3. Трошак зарада, накнада и остали лични расходи	263	61.429	71.035
4. Остали трошкови управе	264	18.211	32.441
Трошак управе (1-4)	260	98.118	119.759
Остали трошкови спровођења	265	2.154	2.984
Укупни трошак спровођења	254	157.767	184.562

Режијски додатак, као извор за покриће трошкова спровођења реосигурања, сагласно актима Друштва, и Пдлуком Надзорног одбора бр. 6/7 од 28.01.2013. године, утврђен је у износу од 178.808 хиљада динара и већи је од остварених трошкова за 13,34%

32 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Приходи од камата	66.246	76.157
Позитивне курсне разлике	101.228	49.758
Ефекти валутне клаузуле	28.273	20.662
Остали финансијски приходи	893	71
УКУПНО	192.640	146.648



Укупни финансијски приходи износе на дан 31.12.2012. године 443.784 хиљада динара, од чега на финансијске приходе односи се 192.640 хиљада динара, а на приходе од депоновања 251.144 хиљада динара.

33 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Расходи од камата	39	2
Негативне курсне разлике	26.536	80.722
Ефекти валутне клаузуле	10	14.797
УКУПНО	26.585	95.521

Укупни финансијски расходи износе на дан 31.12.2012. године 164.032 хиљада динара, од чега на финансијске расходе односи се 26.585 хиљада динара, а на расходе од депоновања 137.447 хиљада динара.

34 ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
Наплаћена отписана потраживања:		
- по основу индиректних отписа	421.069	594.717
- по основу директних отписа		
Приходи од смањења обавеза осигурања		
Добици од продаје учешћа у капиталу		2.506
Приходи од усклађивања вредности дугорочних улагања	357	605
Остали непоменути приходи	15.888	2.924
УКУПНО	437.314	600.752

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 96,28% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 421.069 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2011. године, а која је до дана биланса наплаћена.



35 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	31.12.12.	31.12.11.
Губици по основу расходања	100	6
Обезвређење потраживања	253.845	450.201
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана	260	503
Обезвређење учешћа у капиталу повезаних и осталих правних лица		
Остали непоменути расходи	22.604	4.145
УКУПНО	276.809	454.855

36 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Провизија из послова реосигурања	346.655	373.559
- Закупнина		
УКУПНО	346.655	373.559

Остали пословни приходи у износу од 346.655 хиљада динара у целини односе се на приходе од провизија по основу реосигурања.

37 ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Приходи по основу регреса	74.775	39.385

38 НАКНАДНО УТВРЂЕНИ ПРИХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Приходи из ранијих година	20.641	50.411

Накнадно утврђени приходи из ранијих година у износу од 20.642 хиљада динара, а односи се на накнадно утврђене приходе активне премије, штета из активних и пасивних послова и прихода по основу разлике у процени.

39 НАКНАДНО УТВРЂЕНИ РАСХОДИ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	31.12.2012.	31.12.2011.
- Расходи из ранијих година	24.670	41.846

Накнадно утврђени расходи из ранијих година у износу од 24.670 хиљада динара, а односи се на накнадно утврђене расходе пасивне премије, штета из пасивних послова и расхода по основу разлике у процени.



40 ПОРЕЗ НА ДОБИТ

	2012.	2011.
Добитак пре опорезивања	238.651	232.404
Капитални добици исказани у Билансу успеха		(2.506)
Камате због неблаговремено плаћених јавних прихода	5	3
Трошкови који нису настали у сврху обављања делатности	450	11.510
Укупан износ амортизације признат у финансијским извештајима	5.263	3.328
Укупан износ амортизације обрачунат за пореске сврхе	(5.413)	(2.525)
Исправка вредности појединач. Потраж од лица којима се истовремено дугује	13.547	9.068
Камате		
донације		
резервисања	2.353	2.058
Искоришћена дугорочна резервисања		(1.419)
Порези, доприноси таксе, које не зависе од резултата	81	211
Порези доприноси таксе који нису били плаћени у претходном периоду	(211)	(106)
Остали расходи	1.935	1.326
Приход од дивиденди и удела другог резидентног обавезника	813	
Приходи по основу неискоришћених дугороч резервисања	6.983	
Основица за опорезивање	248.863	253.351
Пореска стопа	10%	10%
Капитални добици		2.422
Обрачунати порез	24.886	25.577
Умањење обрачунатог пореза	(199)	(2.625)
Обрачунати текући порез по умањењу	24.687	22.952
Обрачунати одложени порез	747	478

41 СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31.12.2012. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби „Goldex Co“ Београд, за накнаду штете у предмету број 16 П 7468/2011 пред Привредним судом у Београду. Вредност спора је 5.400.000,00 динара. У овом поступку донета је првостепена пресуда којом је тужбени захтев одбијен у целости као неоснован. Тужилац је изјавио жалбу другостепеном суду.



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

Други судски поступак се води пред Прекршајним судом у Београду по захтеву надлежног Министарства, бр. предмета 397368, а тиче се основаности обрачунавања и плаћања ПДВ-а. Друштво је изнело писану и усмену одбрану којима је указано на мишљења Министарства финансија која иду у прилог тези Друштва да није било пореског прекршаја. С обзиром да је Друштво купац дела пословног простора приликом расподеле трошкова одржавања истог сматрамо да није било промета добара и услуга на основу чега би се обрачунао и платио ПДВ. Исход прекршајног поступка је неизванстан.

42 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

	31.12.2012.	31.12.2011
AUD	89,4997	82,1035
CAD	86,6557	79,1714
JPY(100)	100,0689	104,1825
KWD	306,1058	289,9443
NOK	15,4008	13,4550
CHF	94,1922	85,9121
GBP	139,1901	124,6022
USD	86,1763	80,8662
BAM	58,1432	53,5020
EUR	113,7183	104,6409

43 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

ПРИХОДИ	31.12.2012	31.12.2011
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.495.778	1.865.213
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	50.521	42.696
Укупно прихода по основу премије реосигурања	1.546.299	1.907.909
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	18.727	26.558
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	48.045	



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

Укупно приходи по основу регреса	66.772	26.558
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	12.925	16.709
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	21	54
Укупно приходи по основу провизија	12.946	16.763
<i>Приходи од камате</i>		
-Дунав Банка	17.988	11.480
Укупно приходи од камате	17.988	11.480
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	32.692	21.139
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	32.692	21.139
Позитивне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	2.183	566
Дунав банка а.д Звечан	35.077	13.385
Укупно позитивне курсне разлике	37.260	13.951
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	373.091	298.860
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	13.335	20.312
Укупно приходи од усклађивања	386.426	319.172
Приходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	13.125	25.405
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	391	16
Укупни приходи ранијих година	13.516	25.421
Укупни приходи	2.113.899	2.342.393
РАСХОДИ	31.12.2012	31.12.2011
Расходи по основу премије реосигур у иностранства		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(14.637)	
Укупно расходи по основу премије реосигурања	(14.637)	
Расходи по основу удела у штета реосигур		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(709.621)	(478.738)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(5.553)	(47.309)
Укупно расходи по основу удела у штетама	(715.174)	(526.046)
Провизије из послова реосигурања у земљи		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(290.210)	(366.661)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(7.382)	(6.327)
Укупно расходи по основу провизије	(297.592)	(372.988)
Трошкови горива и енергије		(102)



Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1,251)	(1.527)
Укупно трошкови горива и енергије	(1,251)	(1.527)
Трошкови производних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(8.736)	(9.037)
Дунав Ауто., Београд	(2)	(1)
Укупно трошкови производних услуга	(8.738)	(9.038)
Трошкови премије осигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(861)	(546)
Укупно трошкови премије осигурања	(861)	(546)
Трошкови банкарских услуга		
Дунав банка	(267)	(250))
Укупно трошкови банкарских услуга	(267)	(250))
Трошкови непроизводних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(505)	(468)
Дунав Стокброкер	(775)	(732)
Укупно трошкови непроизводних услуга	(1.280)	(1.200)
Остали непоменути трошкови		(9.037)
Дунав турист	(137)	(7)
Дунав пензије	(1.690)	(1.776)
Укупно остали непоменути трошкови	(1.827)	(1.783)
Расходи камате		
Дунав банка а.д Звечан	(85)	
Укупно расходи камате	(85)	
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(13.739)	(19.467)
Укупно расходи валутне клаузуле	(13.739)	(19.467)
Негативне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(10,620)	(7.246)
Дунав банка	(1.207)	(603)
Укупно негативне курсне разлике	(11.827)	(7.849)
Расходи од усклађивања вредности имовине		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(186.209)	(401.530)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(19.336)	(13.335)
Укупно расходи од обезвређења	(205.595)	(414.865)
Расходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.404)	(1.171)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(39)	(84)
Укупно расходи ранијих година	(1.443)	(1.255)
Укупни расходи	(1.274.316)	(1.356.814)
Приходи – расходи	839.583	985.579



АКТИВА	31.12.2012	31.12.2011
<i>Учешћа у капиталу</i>	238.095	238.095
Дунав трговина д.о.о., Београд	979	979
Дунав банка	238.095	238.095
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
Дунав трговина д.о.о., Београд	(979)	(979)
<i>Укупно исправка вредности учешћа</i>	(979)	(979)
<i>Потраживања по основу премије реосигурања</i>		825.934
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	546.839	806.782
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	14.206	19.152
<i>Укупно потраживања по основу премије</i>	561.045	825.934
<i>Потраживање за дате авансе</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	36	
<i>Укупно потраживање за дате авансе</i>	36	
<i>Потраживање по основу регресних штета</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	3.871	2.356
<i>Укупно потраживање по основу регресних захтева</i>	3.871	2.356
<i>Потраживање из специфичних послова</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	80	18.609
<i>Укупно потраживање из специфичних</i>	80	18.609
<i>Остала потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	23	
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	12.509	
<i>Укупно остала потраживања</i>	12.532	
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(216.516)	(401.530)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(19.386)	(13.335)
<i>Укупно исправка вредности</i>	(235.902)	(414.865)
<i>Унапред плаћени трошкови</i>		



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

Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	82	123
Укупно унапред плаћени трошкови	82	123
Потраживање за нефактурисани приход		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	16.284	45.006
Укупно потраживање за нефактурисани приход	16.284	45.006
Готовина и готоцвински еквиваленти		
Дунав банка	1.519	325.728
Готовина и готовински еквиваленти	1.519	325.728
Укупна актива	597.642	215.878

ПАСИВА	31.12.2012	31.12.2011
Акцијски капитал	676.134	488.319
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	488.319
Емисиона премија	57.996	57.996
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.996	57.996
Нереализовани губитци по основу Хов	(10.714)	(10.714)
Дунав банка Звечан	(10.714)	(10.714)
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	2.936	183.943
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	350	183.090
Компанија Дунав Осигурање а.д., Бања Лука	2.586	853
Обавезе за провизије из послова реосигурања	1.354	67.222
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.354	67.222
Обавезе за поврат премије реосигурања	7.728	440
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	7.728	440
Обавезе за поврат профитне провизије		304
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		304
Добављачи у земљи	224	124
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	164	65
Дунав Стокброкер	60	59
ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани		2.121
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		2.121
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом		
Укупно пасива	735.658	789.451



Активa / (пасивa), нето

(138.016)

(573.573))

44 УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду годишњих финансијских извештаја вршено усаглашавање обавеза и потраживања са стањем на дан 30.11.2012. године. Потраживања су потврђена у износу 95,81%, 2,33% потраживања је оспорено, а на 1,86% потраживања нисмо добили одговор на послати ИОС.

Обавезе су потврђене у износу од 89,24%, оспорено је 1,65% обавеза, а за 9,11% обавеза нисмо добили одговор на послати ИОС.

45 ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ

Зарада по акцији до 31.12.2012. годину износи 2.808 РСД, а прошле године износила је 2.581 РСД.

О расподели нераспоређене добити одлучује Скупштина Друштва на седници на којој се усваја финансијски извештај, а о расподели добити детаљније је описано у тачки 12. ових напомена.

46 ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

46.1 Налази екстерне контроле

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2012. године није вршила контролу пословања Друштва.

46.2 Мишљење овлашћеног актуара

У складу са одредбама члана 156. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07) као и Одлуке Народне банке Србије о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“, број 19/05) овлашћени актуар је у току 2012. године Народној банци Србије доставио два мишљења о подацима из тромесечних извештаја друштва и то: за период 01.01-30.03.2012. и 01.01-30.06.2012. године и 01.01.-30.09.2012.

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

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



46.3 Мишљење и налази интерне ревизије

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије У.О. бр. 103 од 24.03.2008. године), интерна ревизија је, током 2012. године, извршила 6 ревизија предвиђених Годишњим планом рада и доставила кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије и то: кварталне за период 01.01 - 31.03. , 01.04. - 30.06.2012. године , 01.09 – 30.09.2012 и полугодишњи за период 01.01 - 30.06.2012. године, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2012. године дао 6 препоруке за унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2011. и 2012. године, предложио и пратио извршење 10 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву, и то:

- у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године 2 препоруке,
- у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године 2 препоруке,
- у периоду од 01.01. до 31.03.2012. године 4 препоруке и
- у периоду од 01.10. до 31.12.2012. године 2 препоруке.

Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизије је утврдила да је до краја 2012. године реализовано шест датих препорука, реализација једне препоруке у току, а реализација једне препоруке је одложена до успостављања интегрисаног информационог система.

Интерна ревизија ће током 2013. године наставити са праћењем четри преостале препоруке, и то:

- 2 препоруке дате у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године за које је реализација у току, односно одложена и
- 2 препоруке дате у периоду од 01.10. до 31.12.2012. године за чију реализацију су дати рокови до 31.03. и 30.06.2013. године.

46.4 Управљање ризицима

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



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

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

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

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

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

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

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

46.4.1 Ризик реосигурања

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

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

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



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

У оквиру групе ризика реосигурања сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као ниски, осим ризика неодговарајућег утврђивања услова реосигурања који је класификован као средњи ризик.

46.4.2 Тржишни ризик

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

Овај ризик нарочито обухвата:

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

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

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

в) Ризик промене каматних стопа

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



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

Остварен принос од камата по позицијама активе:

Имовина	31.12.2012.
Орочени депозити код банка	33.231
- Динарски	2.746
- Девизни	30.486
А виста депозити	77.577
- Динарски	9.921
- Девизни	67.656
Записи Републике Србије	1.346
Приходи од камата по основу обвезница	30
Камате из послова реосигурања	297
УКУПНО	112.482

г) Ризик промене цена хартија од вредности

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 9,27% на дан 31.12.2012. године тако да не постоји значајнији ризик од губитка услед пада цена акција које су вредноване по фер вредности у оквиру прихода/расхода од усклађивања вредности у билансу успеха.

д) Девизни ризик

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

Изложеност друштва девизном ризику

Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Нематеријална улагања		35.819	35.819
Потројења, некретнине, опрема и залихе		17.275	17.275
Дугорочни финансијски пласмани	29.465	275.969	305.434
Краткорочни фин. пласмани	653.732	6	653.738
Дати аванси		14	14
Потраживања	457.442	324.947	782.389
Готовински еквиваленти и готовина	925.418	1.715	927.133



Активна временска разграничења		319.472	319.472
Одложено пореско средство		747	747
Укупно актива	2.066.057	975.966	3.042.023
Дугорочна резервисања и обавезе		196.424	196.424
Краткорочне обавезе	665.522	34.080	699.602
Пасивна временска разграничења		806.898	806.898
Одложене пореске обавезе		0	0
Капитал и резерве		1.339.099	1.339.099
Укупно пасива	665.522	2.376.501	3.042.023

46.4.3 Оперативни ризик

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

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

Код оперативних ризика нарочито се прате:

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

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

46.4.4 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

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

31.12.2012.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина			35.819	35.819
Постројења и опрема			17.275	17.275



Дати аванси	14			14
Потраживања	782.389			782.389
Депозити код банака	653.738			653.738
Улагања у обвезнице				
Учешћа у капиталу			281.024	281.024
Остали дугорочни пласмани		24.412		24.412
Готовина и готовински еквиваленти			927.133	927.133
АВР	319.472			319.472
Одложена пореска средства		747		747
УКУПНО ИМОВИНА	1.755.613	25.159	1.261.251	3.042.023
Математичка резерва			3.774	3.774
Резервисања за изравнање ризика			185.971	185.971
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених		6.679		6.679
Обав. за премију, зараде и др.об.	699.602			699.602
ПВР			806.898	806.898
Одложени порези				0
УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)	699.602	6.679	996.643	1.702.924
НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)	1.056.011	18.480.	264.608	1.339.099

46.4.5 Кредитни ризик

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

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

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

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

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



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

46.4.6 Правни и репутациони ризик

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

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

На дан 31.12.2012. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

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

46.5 Потенцијалне обавезе

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

46.6 Догађаји након датума биланса

Код израде годишњег финансијског извештаја примењени догађаји након биланса стања, делом су обрађени у тачки 8-Исправка вредности потраживања, а поред тог обелодањујемо следеће:

Друштво је дана 21.01.2013. године примило Решење Привредног суда у Београду . бр. 14. П.61/2013 од 15.01.2013. године по тужбеном захтеву Тужиоца Таково АДО из Крагујевца на износ од 10.910.819,66 динара. Друштво је дана 18.02.2013. године, доставило одговор на тужбу Привредном суду у Београду , којим оспорава тужбени захтев у целости као неоснован.

ДУНАВ РЕ а.д.о.

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2012.

у илјадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УПАГАЊА (002+003+004+005+009)	001	358.530	346.269
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УПАГАЊА (ИМОВИНА)	003	35.820	15.500
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	17.276	20.624
1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	17.276	20.624
2. Биолошка средства	007		
3. Инвестиционе некретнине	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	305.434	310.145
1. Учесћа у капиталу (011+012+013)	010	281.024	287.624
a) зависних правних лица	011		
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		
a) осталих правних лица	013	281.024	287.624
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	24.410	22.521
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015		
b) у остала повезана правна лица	016		
a) остали дугорочни финансијски пласмани	017	24.410	22.521
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+024)	018	2.683.493	2.909.366
I ЗАЛИХЕ	019	14	60
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	2.682.732	2.908.828
1. Потраживања	022	782.389	755.522
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023		661
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	653.738	626.289
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025		
b) у остала повезана правна лица	026		
a) остали краткорочни финансијски пласмани	027	653.738	626.289
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	927.133	1.425.191
5. Порез на додатну вредност	029		
6. Активна временска разграничења	030	319.472	101.165
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031		
8. Преносна премија осигурања и осигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032		
9. Резервисане штете осигурања и осигурања која падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033		
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	747	478
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+018)	035	3.042.023	3.255.635
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036		
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	3.042.023	3.255.635
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038		445.226
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)	101	1.339.099	1.471.044
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	768.246	555.801
1. Акцијски капитал	103	729.747	527.040
2. Државни и друштвени капитал	104	35.055	25.317
3. Улози друштва за узajemно осигурање	105		
4. Удели и остали капитал	106	3.444	3.444
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		
III РЕЗЕРВЕ	108	211.756	274.201
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	6.869	11.340
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	11.235	11.806
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	363.463	641.508
1. Нераспоређена добит ранијих година	113	150.000	432.197
2. Нераспоређена добит текуће године	114	213.463	209.311
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115		
IX ОКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116		
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	1.702.924	1.784.591
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	196.424	240.153
1. Математичка резерва животних осигурања	119	3.774	3.321
2. Резервисања за учешће у добити	120		
3. Резервисања за здрављена ризица	121	185.971	231.878
4. Резервисања за бонусе и попусте	122		
5. Друга дугорочна резервисања	123	6.679	4.954
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124		924
a) према матичним и зависним правним лицима	125		
b) према осталим повезаним правним лицима	126		
a) остале дугорочне обавезе	127		924
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	699.602	747.208
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129	924	924
a) према матичним и зависним правним лицима	130		
b) према осталим повезаним правним лицима	131		
a) остале краткорочне финансијске обавезе	132	924	924
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133		
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	161.001	299.272
4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	537.125	447.012
5. Обавезе за порез из резултата	136	552	
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+146)	137	806.898	796.306
1. Преносне премије (139+140+141)	138	11.106	14.358
a) животних осигурања	139		
b) неживотних осигурања	140		
a) саосигурања, реосигурања и ретроесија	141		
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	715.540	589.596
a) животних осигурања	143		
b) неживотних осигурања	144		
a) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроесија	145	715.540	589.596
3. Друга пасивна временска разграничења	146	80.252	192.352
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147		
В. УКУПНА ПАСИВА (101+117)	148	3.042.023	3.255.635
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149		445.226

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2012. до 31.12.2012.

у изјављеном динару

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	879.882	1.010.487
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203+204-205-206-207+208)	202		
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203		
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204		
1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205		
1.4. Премија пренета у реосигурање	206		
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207		
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	282.083	479.597
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	3.056.242	3.121.463
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	501.733	583.931
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	2.275.678	2.050.093
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213		7.842
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	3.252	
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215		
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216		
5. Приходи од депозита и уплата (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	251.144	157.331
6. Остали пословни приходи	218	346.655	373.559
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	805.995	799.092
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	1.020	875
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензионског осигурања	221	1.020	875
1.2. Математичка резерва добровољног пензионског осигурања	222		
1.3. Допринос за превентиву	223		
1.4. Ватрогасни допринос	224		
1.5. Допринос Гарантном фонду	225		
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		75.749
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	660.753	769.759
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229		
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230		
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231		
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	1.245.314	1.131.850
2.5. Расходи изјавља, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	4.844	6.788
2.6. Приходи од унештасосигурања у накнади штета	234		
2.7. Приходи од унештасосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	589.405	368.879
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	236	125.103	
3.1. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	237		115.145
3.1. Резервисане штете животних осигурања	238		
3.2. Резервисане штете животних осигурања	239		
3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240		
3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241		
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	133.828	13.516
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	8.725	128.661
3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	244		
3.8. Смањење резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	245		
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	74.775	39.385
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	45.908	
7. Расходи за бонусе и попусте	249		
8. Расходи по основу депозита и уплата (инвестирања) средстава техничких резерви	250	139.802	107.239
9. Остали пословни расходи	251		
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252	73.887	211.395
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253		
B. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255+260+265-266)	254	157.767	184.562
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	57.495	61.819
1.1. Провизије	256		
1.2. Остали трошкови прибаве	257	57.495	61.819
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	98.118	119.759
2.1. Амортизација	261	5.263	3.328
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	13.215	12.955
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	61.429	71.035
2.4. Остали трошкови управе	264	18.211	32.441
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	2.154	2.984
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267		26.833
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	83.880	
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	192.640	146.648
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	26.585	95.521
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	437.314	600.752
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	276.809	454.855
VII ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (267+269-271-268-270-272)	273	242.680	223.857
VIII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (268+270-272-267-269-271)	274		
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275		8.547
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	4.029	
V. ДОБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277	238.651	232.404
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (274+276-273-275)	278		
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279		
1. Порез на добитак	280	24.687	22.952
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281		
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	282	501	141
Љ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283	213.463	209.311
Е. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284		
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285		
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		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од до

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 (1 до 5)	301	3.336.994	2.948.831
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	3.006.363	2.605.783
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	187.926	290.514
4. Примљене камате из пословних активности	305		
5. Остали приливи из редовног пословања	306	142.705	52.534
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	3.682.060	3.288.204
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308		
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	1.290.456	997.722
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	2.208.756	2.079.984
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	110.295	119.193
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	46.661	60.060
6. Плаћене камате	313	90	3
7. Порез на добитак	314	23.474	28.314
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	2.328	2.928
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316		
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	345.066	339.373
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	119.047	142.551
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320		16.483
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321		1.531
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	2.110	
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	116.043	124.467
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	894	70
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	58.352	186.178
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	22.334	30.466
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	36.018	155.712
4. Плаћене камате	329		
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330	60.695	
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331		43.627
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	125	74
1. Увећање основног капитала	333		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	125	74
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	326.770	
1. Откуп сопствених акција и удела	337		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338		
3. Финансијски лизинг	339		
4. Исплаћене дивиденде учешћа у резултату	340	326.770	
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341		74
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342	326.645	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	3.456.166	3.091.456
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	4.067.182	3.474.382
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345		
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	611.016	382.926
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	1.425.191	1.840.729
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	141.130	66.328
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	28.172	98.940
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	927.133	1.425.191



ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2012. ГОДИНУ

САДРЖАЈ

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	3
2. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА У 2012. ГОДИНИ	5
3. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА	7
4. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА 2011. ГОДИНУ	10
4.1. ЦЕДЕНТИ ДРУШТВА	10
4.2. МАКСИМАЛНИ САМОПРИДРЖАЈ ДРУШТВА	10
4.3. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ	11
4.4. АКТИВНА ПРЕМИЈА ДРУШТВА	12
4.4.1. Активна премија Друштва по регионима	12
4.4.2. Активна премија Друштва по изворима	13
4.5. ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ ДРУШТВА	14
4.6. ПРЕМИЈА РЕТРОЦЕСИЈЕ ДРУШТВА	15
4.7. ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ ДРУШТВА	16
4.7.1. Ликвидиране штете у самопридржају Друштва	16
4.8. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ ДРУШТВА	17
4.8.1. Резервисане штете у самопридржају Друштва	17
4.9. НАСТАЛЕ НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ (ИБНР)	18
4.10. МЕРОДАВНИ ТЕХНИЧКИ РЕЗУЛТАТ (МТР)	19
5. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2011. ГОДИНИ	20
5.1. УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2012.	20
5.1.1. Нематеријална улагања, постројења и опрема	20
5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани	21
5.1.3. Потраживања и исправка вредности потраживања	21
5.1.4. Краткорочни финансијски пласмани и готовина	32
5.1.5. Остала актива	33
5.2. УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2011.	34
5.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања	34
и дугорочне обавезе	34
5.2.2. Краткорочне обавезе	36
Обавезе по основу штета у земљи и иностранству	37
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	38
Обавезе за регресне и услужне штете	39
5.2.3. Преносна премија и резервисане штете	40
5.2.4. Остала пасивна временска разграничења	42
5.3. ГАРАНТНЕ И ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	42

5.3.1. Гарантне резерве	42
5.3.2. Техничке резерве	43
5.4. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА	44
5.4.1. Депоновање и улагање средстава Друштва.....	44
5.4.2. Остварени приходи од депоновања и улагања средстава.....	47
5.5. УКУПНИ ПРИХОДИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.	48
5.5.1. Пословни приходи	48
5.5.2. Финансијски приходи	50
5.5.3. Приходи од усклађивања вредности.....	52
5.6. УКУПНИ РАСХОДИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.	53
5.6.1. Пословни расходи	53
5.6.1.1. Трошкови спровођења реосигурања.....	55
5.6.2. Финансијски расходи.....	57
5.6.3. Расходи од усклађивања вредности.....	57
5.7. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.....	59
6. ЗАКЉУЧАК.....	60

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

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

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

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

Шифра делатности је 6520.

Порески идентификациони број је 100001327.

Лице овлашћено за заступање је директор Бранислав Савић.

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

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

Унутрашња организација и управљање уређени су Статутом Друштва и другим општина актима.

Органи управе Друштва су:

- ✓ Скупштина,
- ✓ Надзорни одбор,
- ✓ Извршни одбор,

Чланови надзорног одбора

- ✓ Љубодраг Марковић (Компанија Дунав осигурање), председник,
- ✓ Верица Матковић (Сава осигурање), члан, и
- ✓ Евица Миленковић (Компанија Дунав осигурање), члан.

Чланови извршног одбора

- ✓ Бранислав Савић
- ✓ др Душан Васић
- ✓ Бојан Маричић
- ✓ Лепосава Поповић
- ✓ Весна Катић

Надзорни одбор је на основу чл.44-а Статута Друштва формирало Комисију за ревизију.

Чланови комисије за ревизију

- ✓ Владимир Шкрбић (Компанија Дунав осигурање), председник,
- ✓ Миланка Русов (Компанија Дунав осигурање), члан и
- ✓ Дамјан Шаговновић (Сава осигурање), члан.

Ревизију финансијских извештаја врши Ревизорска кућа: КПМГ доо, Београд

Акционари

Већински власник друштва је Компанија Дунав осигурање са 92,65% учешћа у укупном акцијском капиталу и 88,41% у укупном основном капиталу.

Редослед првих 10 акционара по броју акција на дан 31.12.2012. године

АКЦИОНАРИ	Број акција	Укупна вредност у 000 РСД	% учешћа у акцијском капиталу
		у РСД	
1 Компанија Дунав осигурање Београд	75,126	676,134	92,65%
2 Сава осигурање Београд	2,731	24,579	3.37%
3 Uni Credit банка Словенија	910	8,190	1.12%
4 Ловћен осигурање Подгорица	631	5,679	0.78%
5 Банка интеса -кастоди	513	4,617	0.63%
6 Комерцијална банка -кастоди	368	3,312	0.45%
7 АМС осигурање а.д.о	358	3,177	0.44%
8 Swiss osiguranje Подгорица	192	1,728	0.24%
9 Тривановић Лука	120	1,080	0.15%
10 EPG Investments d.o.o	50	450	0.06%

Запослени

На дан 31.12.2012. године у Друштву је било 31 запослених.

Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2012. и 31.12.2011. године

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2012	31.12.2011
Висока стручна спрема	22	21
Виша стручна спрема	3	4
Средња стручна спрема	6	8
Укупно	31	33
Просечан број запослених	32	36

Број запослених у току 2012. године је смањен. Новим Правилником о организацији и систематизацији послова, извршена је реорганизација у Сектору за реосигурање и повећана функционална повезаност организационих делова, чиме је повећана ефикасност у раду. Упркос смањењу броја запослених, дошло је до раста укупне продуктивности. Продуктивност мерена односом бруто премије и броја запослених, повећана је за 7,4 % у односу на 2011. годину.

2. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА У 2012. ГОДИНИ

Стање на тржишту осигурања у Србији

На тржишту Србије током 2012. године послује 24 друштава за осигурање и 4 друштва која се баве пословима реосигурања.

Посматрано према власничкој структури капитала 18 друштава за осигурање и 3 друштва за реосигурање је у већинском страном власништву.

Друштва за реосигурање су:

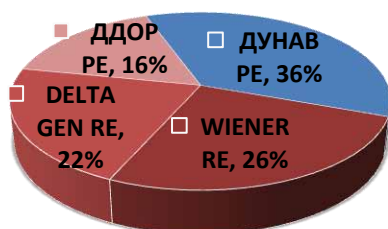
1. АД за реосигурање Дунав РЕ (основано 1977. године),
2. АД за реосигурање *Delta Generali Reosiguranje* (основано 2000. године),
3. ДДОР РЕ за реосигурање Нови Сад (основано 2009. године)и
4. *WIENER RE* АД за реосигурање (основано 2008. године).

У страном власништву у 2011. години налази се 75% друштава за реосигурање, а слична је и структура учешћа у укупном акцијском капиталу друштава за реосигурање.

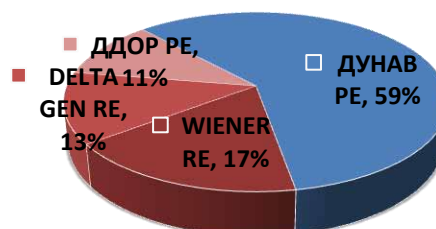
Позиционирање Друштва на домаћем тржишту

Домаће друштво за реосигурање Дунав РЕ посебно доминира у учешћу у укупним пласманима друштава за реосигурање који обухватају инвестиционе некретнине, дугорочне и краткорочне финансијске пласмане и готовину и готовинске елементе. У току 2011. године Дунав РЕ је у наведене облике активе пласирао 2.361.625 хиљада динара, док су сва остала реосигуравајућа друштва у страном власништву пласирала свега 1.635.548 хиљада динара. Друштво је апсолутни лидер у инвестиционој активности са 59% учешћа у укупним финансијским пласманима друштава за реосигурање.

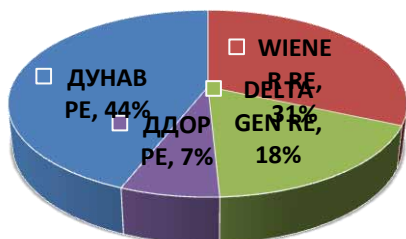
Структура укупне билансне суме друштава за реосигурање у 2011.



Структура укупних финансијских пласмана друштава за реосигурање у 2011.



Тржишно учешће у укупној активној премији реосигурања у земљи

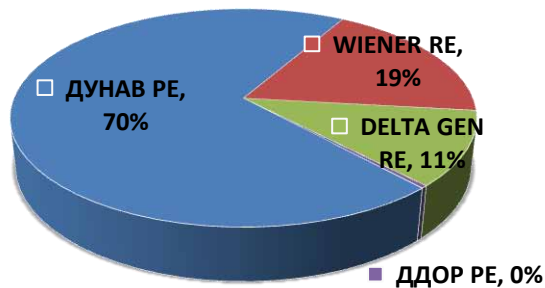


Највећу активну премију реосигурања у 2011. години остварило је АД за реосигурање Дунав РЕ, 3.121.463 хиљада динара, а на тржишту реосигурања у Србији (посматрано са аспекта учешћа у укупној активној премији реосигурања) учествује са 44%.

Следеће друштво по висини остварене активне премије у 2011. години је WIENER RE, са 2.236.058 хиљада динара и 31% тржишног учешћа.

АД за реосигурање *Delta Generali Reosiguranje* и ДДОР РЕ заједно остварили су укупну активну премију у износу од 1.734.805 хиљада динара и заузимају преосталих 25% тржишта.

Дунав РЕ је, као једини реосигуравач у домаћем власништву, успео да задржи водећу позицију са 44% тржишног учешћа. Посматрано у последњих пет година, а посебно након оснивања *WIENER RE*-а, дошло је до смањења тржишног ућешћа Дунава РЕ за око 25%.



Са аспекта учешћа у укупној премији у самопридржају друштава за реосигурање, Дунав РЕ и даље има лидерску позицију и са учешћем од 70% у премији у самопридржају (при чему учешће у укупној активној премији износи 44%) може се сматрати јединим професионалним реосигуравачем на домаћем тржишту.

Током 2010. и 2011. години долази до благог раста учешћа ретроцесије ризика друштава за реосигурање у већинском страном власништву.

Најизраженији раст учешћа ретроцесије у укупно преузетим ризицима изражен је код *WIENER RE*-а са 62,07% у 2009. години када је друштво отпочело са радом на 87,38% у 2011. години.

3. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

Пословна категорија / показатељ	2011	2012	ИНДЕКС 2012/2011
Гарантне резерве	1,032,408	1,059,810	102.65%
Техничке резерве	839,153	916,391	109.20%
Техничке резерве у самопридржају	839,153	916,391	109.20%
Маргина солвентности	474,742	511,732	107.79%
Број запослених	33	31	93.94%
Укупна актива (пасива)	3,255,636	3,042,023	93.44%
Имовина у функцији учинка осигурања (нематеријална улагања + некретнине и опрема која се користе од стране власника + залихе + потраж. + део дуг. и кратк. пласмана (у ППЛ))	791,706	835,497	105.53%
Укупно инвестирана средства (инвестиционе некретнине + дуг. пласмани + кратк. пласмани + каматоносна готовина)	2,361,625	1,886,305	79.87%
Инвестициона добит ((приходи од депоновања и улагања техн. рез. + укупни фин. приходи) - (расходи по основу депон. и улаг. средстава техн. рез. + финансијски расходи))	101,219	277,397	274.06%
Сопствени капитал	552,357	764,802	138.46%
ТСО (укупно)	184,562	157,767	85.48%
Нето добитак (губитак)	209,311	213,463	101.98%
Бруто премија	3,132,319	3,069,915	98.01%
Премија у самопридржају	1,073,017	780,991	72.78%
Преносна премија	14,358	11,106	77.35%
Преносна премија на терет саосигурања и реосигурања	248,322	335,487	135.10%
Меродавна премија	2,587,146	2,533,014	97.91%
Меродавна премија у самопридржају	866,814	605,434	69.85%
Ликвидиране штете	1,131,850	1,245,759	110.06%
Учешће реосигуравача и саосигуравача у накнади штета	368,879	589,405	159.78%
Ликвидиране штете у самопридржају	754,337	658,642	87.31%
Резервисане штете	589,596	715,540	121.36%
Резервисане штете на терет саосигурања и реосигурања	713,482	711,299	99.69%
Меродавне штете у самопридржају (умањене за регресе)	589,596	737,251	125.04%

Друштво је у периоду I-XII 2012. године остварило нето добитак у укупном износу од 213.463 хиљ. динара.

**НЕТО ДОБИТАК 213.463
ХИЉАДА ДИНАРА**

Основни и остали капитал друштва износи 768.246 хиљада динара. Од тога се 94,99% односи на акцијски капитал, 4,56% на друштвени капитал и 0,45% на остали капитал.

**ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ
768.246 ХИЉАДА ДИНАРА**

На дан 31.12.2012. краткорочни пласмани друштва износили су 653.738 хиљада динара, а дугорочни 305.434 хиљада динара.

**УКУПНИ ПЛАСМАНИ 936.434
ХИЉАДА ДИНАРА**

У периоду I-XII 2012. године остварена је укупна бруто премија у износу од 3.069.915 хиљада динара, што је за 1,39% мање у односу на исти период претходне године.

**БРУТО ПРЕМИЈА 3.069.915
ХИЉАДА ДИНАРА**

Наплаћена премија износи 3.016.635 хиљада динара и већа је у односу на исти период претходне године за 20,02%.

**НАПЛАЋЕНА ПРЕМИЈА
3.016.635 ХИЉАДА ДИНАРА У**

У периоду I-XII 2012. године ликвидирани су штете у укупном износу од 1.245.759 хиљада динара, што представља раст од 10,06% у односу на исти период претходне године.

**ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ
1.245.759 ХИЉАДА ДИНАРА**

CARMEL*	Претходна година	Текућа година	ТРЕНД
АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С			
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	1.94	1.02	52.57
C2: "Укупни капитал / Укупна актива "	0.17	0.25	148.18
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0.66	0.83	126.79
КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А			
A1: "Имовина у функцији учинка осигурања / Укупна актива"	0.24	0.27	112.94
A4: "Укупно инвестирана средства (укључ. каматоносно готовину) / Укупна актива"	0.73	0.62	85.48
РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R			
R1: "Меродавна премија у самопр. / Мерод. укупна премија"	0.34	0.24	71.34
R2: "Техничке резерве у самопр. / Решене штете у самопр."	1.11	1.39	125.07
R3: "Техничке резерве у самопр / Премија у самопридржају "	0.97	1.51	156.35
ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М			
M1: "Бруто премија / Број запослених"	94,918.76	99,029.52	104.33
M2: "Укупна актива / Број запослених"	98,655.64	98,129.77	99.47
ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е			
E1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."	0.68	1.22	179.03
E2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"	0.21	0.26	122.39
E3(A): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"	0.12	0.46	392.37
E4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) $E4 = [E1 + E2]$	0.89	1.48	165.52
E5: Комбин. рацио (пок. 2) $E5 = [E1 + E2 - E3A]$	0.78	1.02	131.40
ЛИКВИДНОСТ - L			
L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"	2.29	1.54	67.17
L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): $[ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете)]$	1.14	0.89	78.32
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): $[ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]$	1.09	0.88	80.43

4. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА 2011. ГОДИНУ

Дунав Ре а.д.о. (у даљем тексту Друштво) је током 2012. године обављало послове неживотних и животних реосигурања.

Друштво је током 2012. године преузимало ризике како са домаћег, тако и са међународног тржишта. Преузимање ризика из иностранства првенствено је сведено на учешће у реосигуравајућим покрићима компанија са територије ex YU региона. Територија ex YU региона, као један од критеријума преузимања ризика, је примењивана обзиром на могућност провере података, једнакост критеријума оцене ризика, сличност утицаја макро-економских елемената. За непокривене вишкове ризика обезбеђена је адекватна заштита, кроз програме ретроцесије.

Друштво је ризике реосигуравало на бази пропорционалних и непропорционалних реосигурања, зависно од природе ризика и потреба цедента. У току 2012.године са аспекта реосигурања, примећује се тренд код осигуравача да се капацитети осигурања максимално користе а потом обезбеђује реосигурање. Такође, активности саосигурања су биле повећане у значајној мери из ког разлога је дошло до смањења потребе цедената за реосигурањем, приметно кроз мањи

4.1. ЦЕДЕНТИ ДРУШТВА

Током 2012. године, Друштво је реализовало реосигурања са 23 домаћа цедента и 28 страних ино-партнера, кроз унапређење пословне сарадње и очување позиције и репутације професионалног реосигуравача са вишедеценијским искуством.

Број цедената Друштва

	2008	2009	2010	2011	2012
домаћи	21	22	23	23	23
страни	25	31	28	28	28

4.2. МАКСИМАЛНИ САМОПРИДРЖАЈ ДРУШТВА

Максимални самопридржај Друштва према Табели максималног самопридржаја за 2012. годину износио је 165.000.000 динара за неживотна осигурања и остао је непромењен у односу на 2011.годину.

За животна осигурања извршена допуна табеле максималног самопридржаја за 2012.годину, дефинисањем валутно изражених самопридржаја: РСД 3.180.000, CHF 36.000, USD 40.000 и ЕУР 40.000. У 2011. години самопридржај за животна осигурања је био дефинисан само у валути ЕУР са износом 40,000.

**Максимални самопридржај Друштва
за неживотна осигурања**

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
100.000	120.000	120.000	120.000	165.000	165.000

У циљу заштите самопридржаја, Друштво је кроз реосигурање вишка штета по портфељу пожарних имовинских реосигурања, обезбедило заштиту од „шок“ штета, у два нивоа, са реконструкцијама покрића. Ретроцесија вишка ризика изнад максималног самопридржаја је вршена по свим врстама реосигурања. Поред наведеног, Друштво је вршило и хоризонталну ретроцесију ризика за послове пожарних имовинских реосигурања у висини 50%.

4.3. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ

Друштво је током 2012. године закључило 1.135 уговора о реосигурању, што је за 10,41% више него у 2011. години. У односу на план за 2012. годину је више за 1,34%

Број закључених уговора

2007	2008	2009	2010	2011	2012
351	712	603	783	1.028	1.135

На пораст броја уговора је утицао повећан број покрића по међународним програмима, уситњеност портфеља кроз повећан број факултативних реосигурања



4.4. АКТИВНА ПРЕМИЈА ДРУШТВА

Активна премија реосигурања у 2012. години износи 3.069.915 хиљада динара, што је мање за 1,99% у односу на укупну активну премију реосигурања фактурисану у 2011. години. У односу на план за 2012. годину активна премија реосигурања је нижа за 4,22%.

Активна премија Друштва

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
2.375.443	3.308.540	3.687.046	3.137.998	3.132.319	3.069.915

4.4.1. Активна премија Друштва по регионима

Са аспекта територијалног порекла најзначајнији извор премије реосигурања и у 2012. години је територија Србије, са 87,59% удела у укупној активној премији реосигурања, после које следе Ех Ју регион, Азија и Европа.

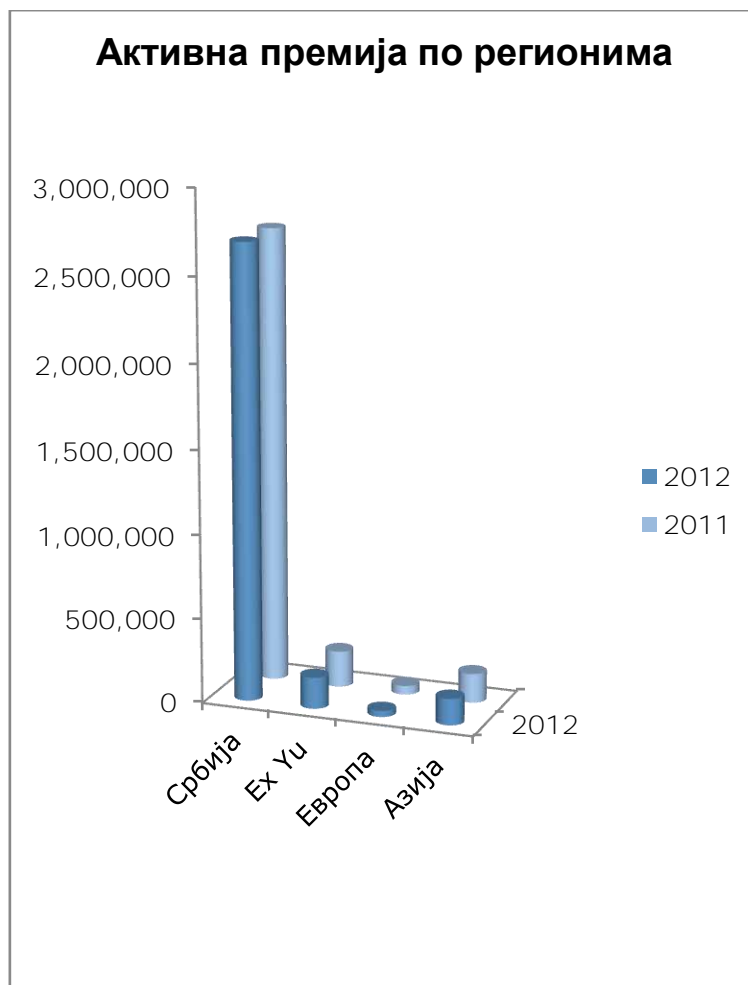
Активна премија по регионима

у 000 РСД

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Србија	1.905.131	2.713.003	3.137.778	2.604.538	2.691.946	2.688.842
Ех Ју	88.611	198.512	183.700	219.660	214.312	186.979
Европа	88.610	132.342	173.250	111.713	52.689	35.952
Азија	132.916	264.683	192.318	202.087	173.372	158.141

Премија реосигурања остварена са тржишта Србије мања је у односу на прошлу годину за 0,12%, а у односу на план за 2012. годину мања је за 2,59%.

Пад премије у региону Европе узрокован је редуковањем учешћа у реосигуравајућим покрићима на тржишту Русије. Такође, пад премије из региона Азије је узрокован престанком учешћа Друштва у реосигурању ризика са ове територије. Пад премије са ех Ју региона је узрокован изласком из портфеља цедената Нешковић осигурање, Свис осигурање, који су се определили за локалне реосигураваче. Такође, забележен је пад остварених премијских прихода код осталих цедената из ех Ју региона.



4.4.2. Активна премија Друштва по изворима

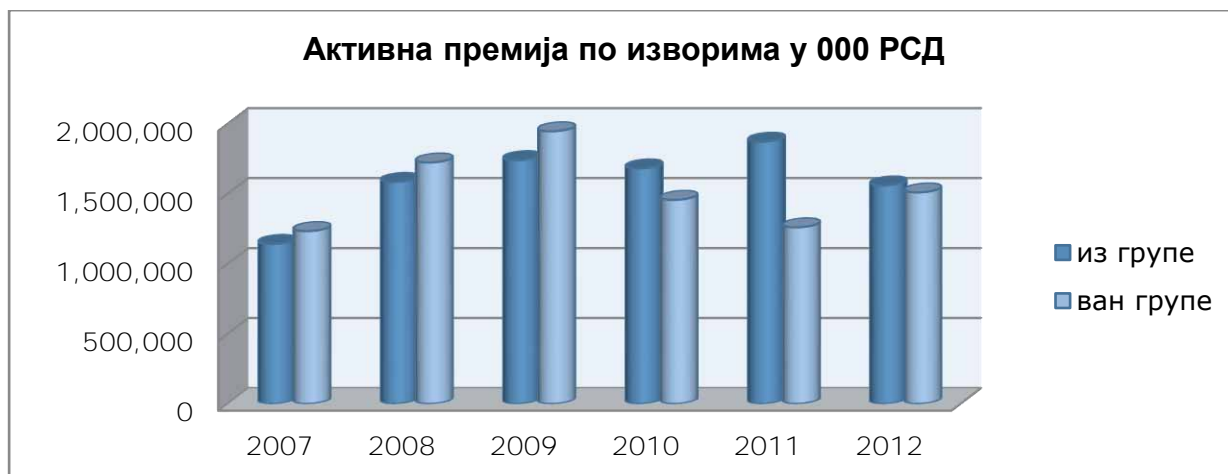
Активна премија чији је извор Дунав осигурање адо у 2012.години износи 1.508.806 хиљада динара, 49,15% укупне активне премије, односно на нивоу Дунав гупе, активна премија по овом извору износи 1.559.717 хиљада динара, што је 50,81% укупне активне премије Друштва.

Активна премија по изворима

у 000 РСД

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
из групе	1.141.875	1.584.791	1.740.286	1.681.026	1.871.946	1.559.717
ван групе	1.233.568	1.723.749	1.946.760	1.456.972	1.260.373	1.510.197

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
из групе	48,07%	47,90%	47,20%	53,57%	59,76%	50,81%
ван групе	51,93%	52,10%	52,80%	46,43%	40,24%	49,19%



4.5. ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ ДРУШТВА

Фактурисана премија реосигурања у самопридржају Друштва за 2012. годину износи 780.991 хиљада динара.

Премија у самопридржају Друштва

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
515.841	991.288	1.320.269	1.306.407	1.073.017	780.991

Премија у самопридржају, укупно за све врсте осигурања, мања је у односу на премију у самопридржају за 2011. годину за 27,21%, док је у односу на план за 2012. годину већа за 0,04%.

Пад премије је највећи у врстама:

√ 03 осигурање моторних возила

Значајан пад премије у самопридржају Друштва услед смањења реосигураног портфеља ауто-каска, тј. услед промене структуре квотног реосигурања са нижим уделом реосигураваача у односу на 2011.годину. У овој врсти укупан пад премије у односу на 2011.годину износи 40,34%.(РСД 210.843 хиљада динара).

√ 07 осигурање робе у превозу

Пад премије у самопридржају узрокован је падом укупне активне премије услед већег задржавања ризика код осигураваача, као и повећањем ретроцесије за ризике преузете у реосигурање, обзиром на специфичности природе карга (ризичност врсте робе и врсте транспорта, географски ризици). У овој врсти укупан пад премије у односу на 2011.годину износи 40,34%.(РСД 11.831 хиљада динара).

√ 08 осигурање имовине од пожара и других опасности, 09 остала осигурања имовине

Пад премије у самопридржају у 2012.години (РСД 74.476 хиљада динара). по овим врстама је узрокован изласком из портфеља цедената Нешковић осигурање - Босна и Херцеговина, Свис осигурање – Црна Гора. Такође, пад премије је последица рестриктивне политике реосигурања коју су спроводили цеденти,

опредељујући се за задржавање ризика до сопствених максималних капацитета, као и опредељујући се за саосигурања са другим осигуравачима.

У оквиру ових врста нису обновљена реосигурања у 2012. години са цедентима из региона Азије, у складу са конзервативним приступом у обухвату ризика тог региона, што је такође једним делом утицало на пад премије у самопридржају.

4.6. ПРЕМИЈА РЕТРОЦЕСИЈЕ ДРУШТВА

Премија ретроцесије у 2012. години износи 2.288.924 хиљада динара, што је 74,56% укупне активне премије у 2012. години. Премија ретроцесије у 2012. години већа је у односу на 2011. годину за 11,15%, а у односу на план за 2012. мања је за 5,59%.

Премија ретроцесије

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
1.699.428	2.317.252	2.366.778	1.831.591	2.059.303	2.288.924

Повећање пасивне премије је проузроковано већом ретроцесијом коју је Друштво вршило, тј. повећањем дисперизије ризика. Већа дисперизија ризика се огледа у већем пласману ризика ино-реосигуравачима, чиме се врши и заштита изложености самопридржаја Друштва.

Учешће премије ретроцесије у активној премији

2007	2008	2009	2010	2011	2012
78,28%	68,08%	64,19%	58,37%	65,74%	74,56%



4.7. ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ ДРУШТВА

Укупно ликвидирани штете по активном послу за 2012. годину износе 1.245.759 хиљада динара.

Ликвидирани штете по активном послу

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
942.305	1.365.474	1.878.936	1.729.417	1.131.850	1.245.759

У поређењу са прошлом годином укупно ликвидирани штете веће су за 10,06%. У односу на план за 2012. годину ликвидирани штете по активном послу веће су за 9,53%.

Према врстама осигурања кретање штета по активним пословима у 2012. години односу на 2011. годину је следеће:

✓ врста 01 пораст ликвидација по уговору реосигурања незгоде цедента Кореан Ре

✓ врста 08 пораст ликвидација у току 2012. Услед великих пожарних штета насталих у 2012. години, цедената Глобос осигурање –осигураник Радијатор Зрењанин, Дунав осигурање –осигураник хотел Гранд, као и фреквенција средњих и мањих штета.

4.7.1. Ликвидирани штете у самопридржају Друштва

Ликвидирани штете у самопридржају за 2012. износе 658.642 хиљада динара и чине 52,87% укупно ликвидираних штета.

Ликвидирани штете у самопридржају Друштва

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
358.556	340.004	749.564	855.402	754.337	658.642

У поређењу са прошлом годином, ликвидирани штете у самопридржају мање су за 12,69%. У односу на план за 2012. годину ликвидирани штете у самопридржају су веће за 10,77%.

И поред смањења износа ликвидираних штета из самопридржаја у 2012. години, значајно је учешће први пут пријављених и ликвидираних штета по активним иностраним пословима. У оквиру врсте 08 су ликвидирани штете по активним иностраним пословима у износу РСД 20.711.655 од ког износа је 91,19 % везано за штете које нису биле резервисане на дан 31.12.2011. Посматрана фреквенција штета у врсти 08 показује повећање комадно броја штета у односу на 2011. годину.

4.8. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ ДРУШТВА

Укупно резервисане штете по активним пословима на дан 31.12.2012. године износе 1.134.163 хиљада динара.

Резервисане штете по активном послу

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
620.615	1.045.473	899.987	1.349.403	1.106.117	1.134.163

У поређењу са прошлом годином укупно резервисане штете по активним пословима у 2012.години веће су за 2,54%. У односу на план за 2011. годину резервисане штете по активном послу веће су 13,37%.

4.8.1. Резервисане штете у самопридржају Друштва

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2012. године износе 442.864 хиљада динара и веће су од износа резервисаних штета у самопридржају претходне године за 12,79%. Ове штете чине 39,05% укупно резервисаних штета у 2012.години. у односу на план резервисане штете у самопридржају Друштва за 2012.годину су веће за 11,40%.

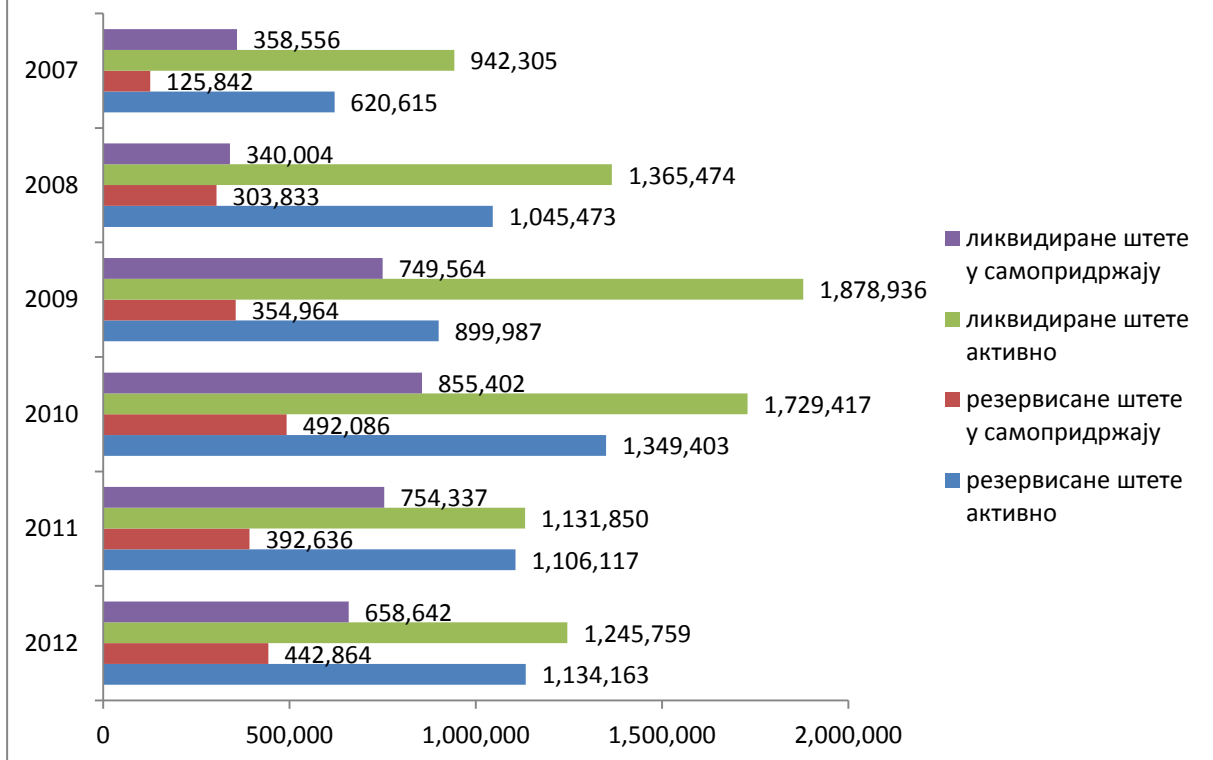
У оквиру врсте 09 су поред штета по уговорима из 2012 године евидентиране и све штете по старим активним иностраним пословима за 4 друштва: Sovag Schwarzmeer und Ostsee, Reinsurance Solutions International, Midland Ins. Co. Sant Georges Re. Укупне резервисане штете по уговорима за ове цеденте износе РСД 183.032.413. Ове штете су биле резервисане и на дан 31.12.2011. Учешће резервисаних штета по старим активним иностраним пословима у укупним резервисаним штетама у самопридржају износе 41,33%.

Резервисане штете у самопридржају Друштва

у 000 РСД

2007	2008	2009	2010	2011	2012
125.842	303.833	354.964	492.086	392.636	442.864

Ликвидиране и резервисане штете у хиљадама динара



4.9. НАСТАЛЕ НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ (ИБНР)

Резервисане настале непријављене штете (ИБНР) на дан 31.12.2012. износе 268.304 хиљада динара.

Настале непријављене штете (ИБНР)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
у 000 РСД	59.716	80.640	227.459	208.051	190.345	268.304

У поређењу са прошлом годином, настале непријављене штете (ИБНР) су веће за 40,96%. У односу на план за 2012. годину ИБНР је већи за 32,75%.

Разлог повећања износа насталих непријављених штета је повећање како укупних ликвидираних штета остварених у 2012. години и резервисаних штета на дан 31.12.2012. године, тако и ликвидираних и резервисаних штета насталих у претходном периоду, а први пут пријављених у 2012. години.

4.10. МЕРОДАВНИ ТЕХНИЧКИ РЕЗУЛТАТ (МТР)

Остварени меродавни технички резултат у самопридржају на дан 31.12.2012. године износи 121,77%.

Друштво је остварило позитиван меродавни технички резултат из активног пословања од 50,52%.

Меродавни технички резултат у самопридржају

2007	2008	2009	2010	2011	2012
69,16%	58,57%	78,85%	84,06%	70,54%	121,77%

На негативан меродавни технички резултат у самопридржају утицало је следеће:

✓ рестриктивна политика реосигурања коју спроводе цеденти, посебно изражена у 2012. години кроз повећање саосигурања између оригиналних осигуравача, као и мањи обим ретроцесије вишка ризика реосигураљу из портфеља осигуравача.

✓ Значајан пад премије у самопридржају по портфељу ауто-каска а које реосигурање је Друштво пружало из сопствених капацитета

✓ Конзервативна политика преузимања ризика из иностранства од стране Друштва тј. престанак учешћа Друштва на уговорима активних иностраних послова по којима Друштво има и даље обавезу штета без прилива новоуговорених премија.

✓ Фреквенција штета у портфељу по свим пословима, посебно повећање резервисања штета из самопридржаја Друштва у 2012. години.

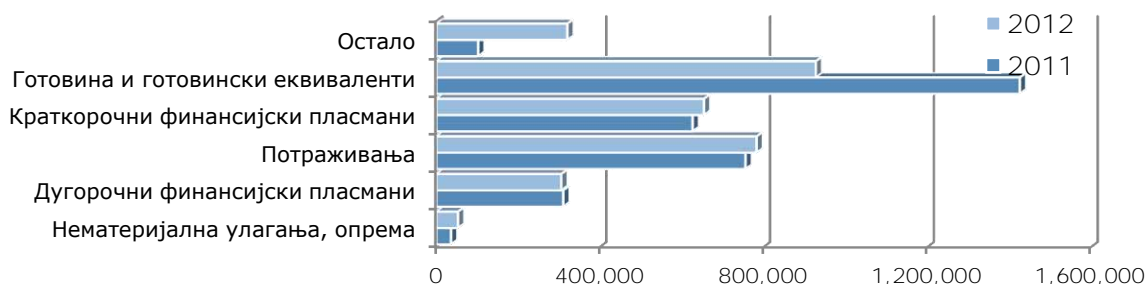
5. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2012. ГОДИНИ

5.1. УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2012.

Укупна актива Друштва износи 3.042.023 хиљада динара. Највеће учешће има готовина и готовински еквиваленти 30,47%, а затим следе потраживања са 25,71%.

Укупна актива Друштва мања је за 6,56% у односу на исти период прошле године.

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2011.	Стање 31.12. 2012.	Индекс12/11
1	Нематеријална улагања, постројења, опрема	36,124	53,094	146.98
2	Дугорочни финансијски пласмани	310,145	305,434	98.48
3	Потраживања	755,522	782,389	103.56
4	Краткорочни финансијски пласмани	626,289	653,738	104.38
5	Готовина и готовински еквиваленти	1,425,191	927,133	65.05
6	Остало	102,364	320,235	312.84
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		3,255,635	3,042,023	93.44



5.1.1. Нематеријална улагања, постројења и опрема

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амортиз.	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амортиз.	Индекс 2012/2011
	2011				2012				
Опрема	23,475	13,431	10,044	57.21%	33,290	16,098	17,192	48.36%	171.17
Остала основна средства	84		84		84		84		100.00
Опрема у припреми	10,497		10,497		0		0		0.00
Нематеријална улагања	4,149	641	3,508	15.45%	6,092	1,614	4,478	26.49%	127.65
Немат. улагања у припреми	8,082		8,082		31,187		31,187		385.88
Аванси за немат. улагања	3,910		3,910		153		153		3.91
УКУПНО	50,197	14,072	36,125	28.03%	70,806	17,712	53,094	25.01%	146.97

Вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме већа је на крају 2012. године за 46,98% у односу на крај 2011. године. Вредност нематеријалних улагања у припреми увећана је за вредност софтвера која је набављен у току 2012.године и то :

000 динара

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

Део Модула-подсистема пословних процеса реосигурања у износу 6.135 хиљада динара набављен је током 2011.године. Према информацијама добијеним од ИТ сектора, модул система општих послова, модул управљања документацијом и пословним процесима и модул администрације и управљање шифарским системом активираће се 01.01.2013.године. Модул реосигурања и остали модули активираће се у уговореним роковима тј. до 30.11.2013. године.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Вредност дугорочних финансијских пласмана износи 305.405 хиљада динара и смањена је у односу на 2011. годину за 1,53%, што је пре свега резултат пада вредности акција (посебно акција Комерцијалне банке и Аеродрома Никола Тесла из Београда) које Друштво има у свом портфељу, а које се према важећој рачуноводственој политици вреднује квартално по фер вредности.

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине:

КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2011.	Стање 31.12. 2012.	Индекс
1 Учешће у капиталу других правних лица	287,624	281,024	97.71
2 Државни записи	21,420	23,273	108.65
3 Остали дугорочни пласмани	1,101	1,108	100.64
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)	310,145	305,405	98.47

Остале дугорочне пласмане чине дугорочна потраживања од запослених за дате стамбене кредите и продате друштвене станове и специјалистичко усавршавање, а чија наплативост је процењена у складу са Одлуком Народне банке Србије о процени билансних позиција.

5.1.3. Потраживања и исправка вредности потраживања

Потраживања на дан 31.12.2012. године у билансу стања исказана су у нето износу од 782.389 хиљада динара (брuto вредност потраживања износи 1.086.293 хиљада динара, а исправка вредности потраживања 303.904 хиљада динара) . Нето износ потраживања у 2012. години је већи за 3,56% него у истом периоду прошле године, пре свега због боље наплате потраживања. Бруто износ потраживања је

мањи у односу на 2011. годину за 11,23%, а укупна исправка потраживања је мања за 35,09%.

На дан 31.12.2012. године извршена је категоризација потраживања према критеријуму доцње у складу са Одлуком НБС и Правилником Друштва о процењивању билансних и ванбилансних позиција. Потраживања од повезаних правних лица (Компаније Дунав осигурање адо и Дунав осигурања Бања Лука) сврстана су у IV категорију.

Примењене су одредбе MPC број 10 Догађаји након датума биланса стања и за потраживање која су на дан 31.12.2012. године била у исправци, а наплаћена су до 25.01.2013. године, умањена је исправка вредности потраживања и умањени су расходи од обезвређења потраживања.

До 25.01.2013. године наплаћена су следећа потраживања, која су на дан 31.12.2012. године била у исправци:

Назив друштва	износ
Компанија Дунав осигурање	391,878
Дунав осигурање Бања Лука	7,329
Триглав осигурање	34,196
Wiener RE Београд	11,050
<i>Croatia Lloyd</i>	391
Alianz Global Co Wien	26
Odisey Reinsurance Paris	1,495
Mapfre Madrid	175
<i>Uniqa Versicherung</i>	97
<i>XL Insurance</i>	235
<i>AON Group</i>	1,363
<i>Willis Limited</i>	2,064
Укупно	450,299

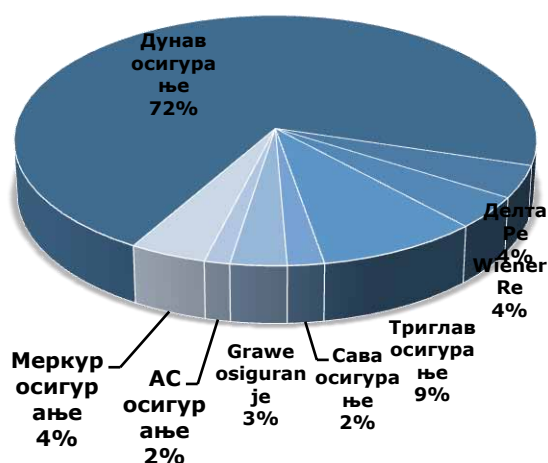
У оквиру позиције потраживања најзначајније потраживање је по основу премије осигурања у земљи и потраживања по основу учешћа у штетама из иностранства.

Потраживања по основу премије реосигурања у земљи

Укупно потраживање по основу премије реосигурања у земљи (животних и неживотних осигурања) износи 864.139 хиљада динара, од чега је доспело 492.970 хиљада динара или 57,05%, а недоспела потраживања износе 371.169 хиљада динара или 42,95%. Просечан период наплате потраживања износи 85 дана.

**СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА У ЗЕМЉИ
НА ДАН 31.12.2012.**

Партнер	У 000 РСД					
	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	појединачна најдужа доцња наплате	укупних потраживања
Дунав осигурање	604,385	377,891	226,494	74.74%	139	91
Делта Ре	35,506	16,139	19,367	46,42%	7	100
Wiener Re	35,555	22,873	12,682	46.26%	96	100
Триглав осигурање	77,493	67,607	9,886	72.42%	160	99
Сава осигурање	17,641		17,641	84.55%	0	56
Grawe osiguranje	27,084		27,085	61,72%	0	5
АС осигурање	12,294		12,294	79,16%	0	75
Меркур осигурање	36,801		36,801	46,09%	0	5
остали	12,150	3,230	8,919	97,73%	166	8
сумљива и спорна потраж	5,230	5,230		0.00%	-	360
Укупно	864,139	492,970	371,169	76,39%		



**Структура потраживања
по основу премије реосигурања у
земљи
на дан 31.12.2012. године**

Највеће потраживање је од Компаније Дунав осигурање, Београд и износи 604.385 хиљаде динара или око 74.74% укупних потраживања. Од тога је 62,52% или 377.891 хиљада динара доспело на наплату, а остатак од 226.494 хиљаде динара или 37,48 % доспева у року од 7 дана до једне године.

Сва наведена доспела потраживања су наплаћена до 25.01.2012. године.

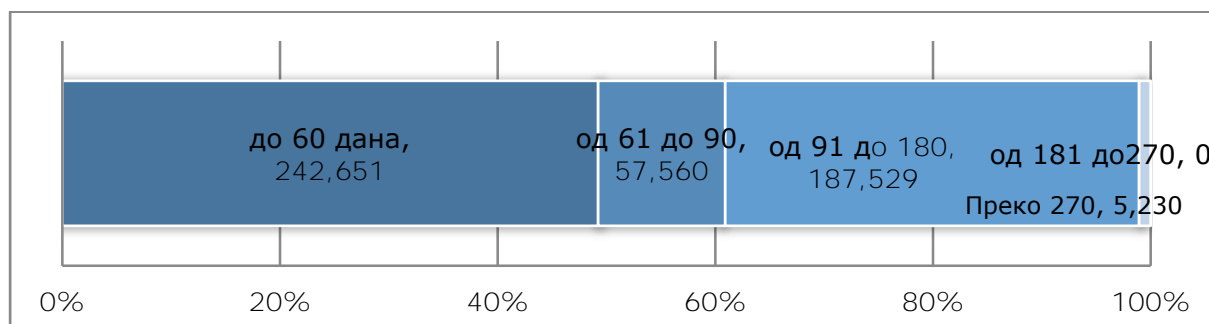
**ПРЕГЛЕД ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ У ЗЕМЉИ ПО ДОЦЊИ
НА ДАН 31.12.2012.**

У 000 РСД

Партнер	Кашњење					Укупно
	до 60 дана	од 61 до 90	од 91 до 180	од 181 до 270	Преко 270	
Дунав осигурање	183,831	35,619	158,441			377,891
Делта Ре	16,139					16,139
Wiener Re	11,656	167	11,050			22,873
Триглав осигурање	31,025	21,774	14,808			67,607
сумљива и спорна потраж					5,230	5,230
остали			3,230			3,230
Укупно	242,651	57,560	187,529	0	5,230	492,970

Ако посматрамо рочност потраживања, можемо констатовати да нам је 49,22% потраживања у доцњи до 60 дана, 11,68% у доцњи од 61 до 90 дана, 38,04% у доцњи од 91 до 180 дана и 1% у доцњи преко 270 дана.

**СТРУКТУРА ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ У ЗЕМЉИ ПО ДОЦЊИ
НА ДАН 31.12.2012.**



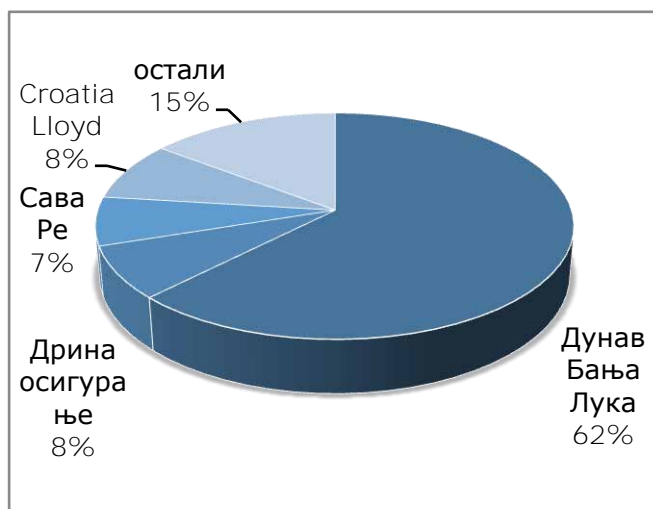
Потраживања по основу премије реосигурања из иностранства

Укупно потраживање по основу премије реосигурања из иностранства износи 22.757 хиљада динара, од чега је доспело 54,51% или 12.405 хиљада динара. Недоспела потраживања износе 10.352 хиљада динара или 45,49%. Просечан период наплате доспелих потраживања износи 18 дана, а просечан период наплате укупних потраживања (доспелих и недоспелих) износи 147 дана.

**СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА У ИНОСТРАНСТВУ
НА ДАН 31.12.2012.**

У 000 РСД

Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	појединачна најдужа доцња	Време наплате укупних потраживања
Дунав Бања Лука	14,206	7,329	6,877	77,96	145	150
Дрина осигурање	1,717		1,717	82,73	0	10
Сава Ре	1,583	1,331	252	91,26	11	15
Croatia Lloyd	1,918	1,662	256	49,42	62	130
остали	3,333	2,083	1,250	98,32	2191	6
Укупно	22,757	12,405	10,352	92,59		



**Структура потраживања
по основу премије
реосигурања у иностранству
на дан 31.12.2012. године**

У структури потраживања за премију из иностранства највеће учешће има Дунав Бања Лука са 62%, Кроација Лојд и Драина осигурање по 8%, Сава Ре са 7% и остали 15%

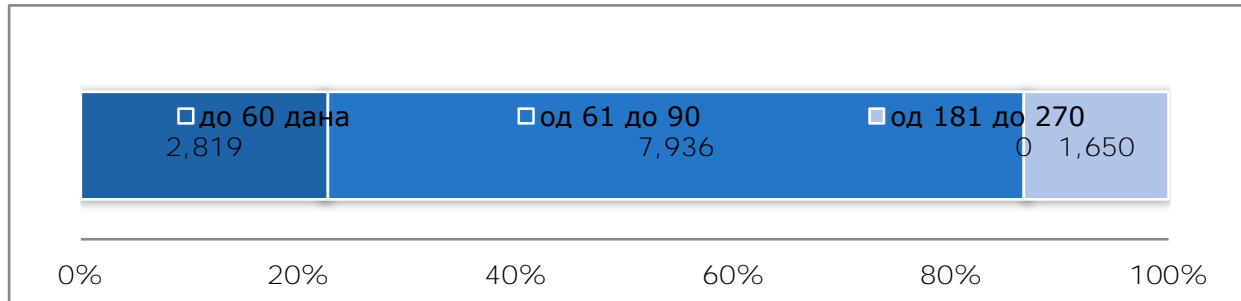
**ПРЕГЛЕД ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА ИЗ
ИНОСТРАНСТВУ
ПО ДОЦЊИ НА ДАН 31.12.2012.**

У 000 РСД

Партнер	Кашњење					Укупно доспело
	до 60 дана	од 61 до 90	од 91 до 180	од 181 до 270	преко 270	
Дунав Бања Лука		7,329				7,329
Сава Ре	1,331					1,331
Croatia Lloyd	1,227	435				1,662
остали	261	172		1,650		2,083
Укупно доспела потраживања	2,819	7,936	0	1,650	0	12,405

Ако посматрамо рочност потраживања, можемо констатовати да је 22,72% потраживања у доцњи до 60 дана, 63,97 % у доцњи од 61 до 90 дана, 0 % у доцњи од 91 до 180 дана, 13,30 % у доцњи преко 181 до 270 дана.

СТРУКТУРА ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕМИЈЕ У ИНОСТРАНСТВУ ПО ДОЦЊИ НА ДАН 31.12.2012.



Потраживања по основу депозитне премије

Укупно потраживање по основу депозитне премије износи 2.195 хиљада динара, од чега су целокупна потраживања недоспела.

СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ДЕПОЗИТНЕ ПРЕМИЈЕ НА ДАН 31.12.2012.

У 000 РСД

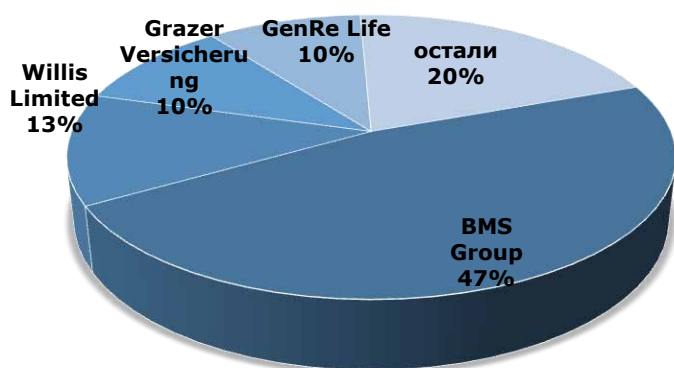
Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате
<i>Interlink Ins</i>	1,397	1.397		20,49%
<i>Koning&Reeker</i>	798	798		92,55%
Укупно	2,195	2.195		82,39%

Потраживања по основу учешћа у накнади штета

Доспела потраживања по основу штета из иностранства износе 35.658 хиљада динара или 26%%, а недоспела потраживања износе 104.014 хиљада динара или 76%.

**СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА
НА ДАН 31.12.2012.**

Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	У 000 РСД	
					појединачна најдужа доцња	Време наплате укупних потраживања
<i>BMS Group</i>	66,079		66,079	15,24%	2	50
Willis Limited	17,627	15,235	2,392	45,13%	556	198
<i>Grazer Versicherung</i>	14,253		14,253	41,99%	0	0
<i>GenRe Life</i>	13,594		13,594	16,14%	0	10
остали	28,119	20,423	7,696	95,82%	175	15
Укупно	139,672	35,658	104,014	56,92%		



**Структура потраживања
по основу учешћа
у накнади штета
на дан 31.12.2012. године**

Највеће учешће у потраживањима по основу штета од 47% односи се на BMS Group.

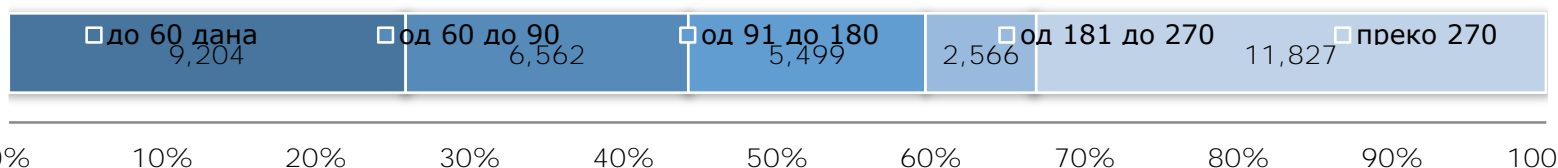
**ПРЕГЛЕД ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА
ПО ДОЦЊИ НА ДАН 31.12.2012.**

У посматраном периоду од доспелих потраживања за учешће у накнади штета 25,81% касни са наплатом до 60 дана, 18,40% касни од 60 до 90 дана, 15,42% од 90 до 180 дана, 7,20% од 180 до 270 дана, а 33,17% касни преко 270 дана.

**СТРУКТУРА ДОСПЕЛИХ ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА
ПО ДОЦЊИ НА ДАН 31.12.2012.**

У 000 РСД

Партнер	кашњење					Укупно доспела потраживања
	до 60 дана	од 60 до 90	од 91 до 180	од 181 до 270	преко 270	
<i>Wilis Limited</i>	21	692	2,018	2,506	9,998	15,235
остали	9183	5870	3481	60	1829	20,423
Укупно	9,204	6,562	5,499	2,566	11,827	35,658



Потраживања по основу регресних захтева за штете

Потраживања по основу регресних захтева за штете износе 6.876 Просечан период наплате доспелих потраживања износи 39 дана.

**СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕГРЕСНИХ ЗАХТЕВА ЗА ШТЕТЕ
НА ДАН 31.12.2011.**

У 000 РСД

Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	појединачна најдужа доцња	Време наплате укупних потраживања
Дунав осигурање	3,870		3,870	83.06%		61
<i>Wiener stadische osiguranje</i>	1,554		1,554	63.85%		130
остали	1,452	39	1,413	97.40%		9
Укупно	6,876	39	6,837	91.71%		30

Потраживања за провизију

СТРУКТУРА ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРОВИЗИЈУ НА ДАН 31.12.2012.

У 000 РСД

Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	
SCOR Global	4,127		4,217	62,31%	
Gen Re Life	3,727		3,727	0.00%	
Grazer Versicherung	3,534		3,534	51.48%	
AON Group	2,528	2,528		0,00%	
ostali	9744	1,710	8,033	77,54%	
Укупно	23,660	4,238	19,511	65,14	

Доспела потраживања по основу провизије износе 4.238 хиљада динара или 17,91%,а недоспела потраживања износе 19.511 хиљада динара или 82,46%.

Потраживања по основу специфичних послова (поврат више исплаћених штета по основу примене индексне клаузуле)

Партнер	Салдо потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања	% наплате	појединачна најдужа доцња	Време наплате укупних потраживања
Таково осигурање	5,677	5667		18,26%	430	294
остали	822	433	389	95,81%	335	15
Укупно	6,499	6100	389	75,55%		88

Доспела потраживања по основу специфичних послова износе 6.100 хиљада динара или 98,86%,а недоспела износе 389 хиљада динара или 1,14%. Доспела потраживања се скоро у целости односе на поврат штете од цедента Таково осигурање.

Исправка потраживања

Друштво квартално врши процену ненаплативости потраживања на основу Правилника Друштва о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција, Одлука којом је дефинисан индиректни отпис потраживања прве категорије током 2012. године и Одлуке Народне банке Србије, а индиректни отпис се врши преко расхода од усклађивања вредности.

Друштво је извршило појединачну исправку вредности у висини целокупног износа следећих потраживања:

- потраживања која нису наплаћена у року од три месеца од дана доспелости и
- потраживања по основу правног посла закљученог под нетржишним условима.

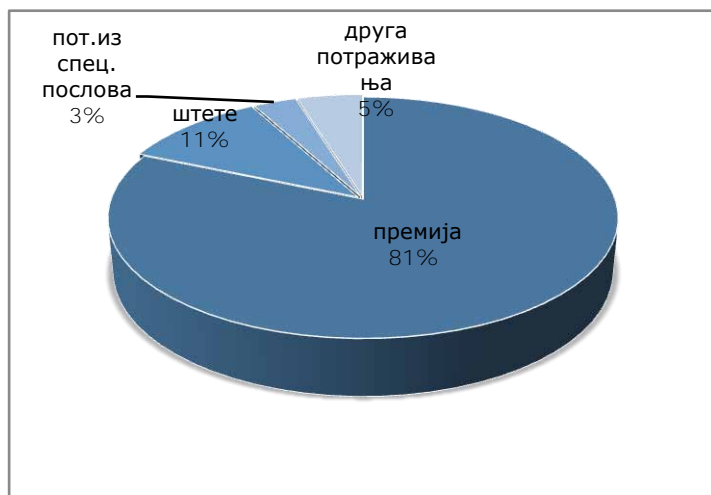
Процену наплативости потраживања код којих је доспелост битан елемент, Друштво је извршило на основу појединачне процене финансијске способности дужника и трајања доцње у измиривању обавеза. Према наведеним критеријумима сва потраживања са доцњом су класификована у четири категорије.

Укупна исправка вредности на дан 31.12.2012. године износи 303.904 хиљада динара, од чега се 40.568 хиљада динара односи на појединачну исправку вредности потраживања која су старија од 90 дана, односно 13,34%, а исправка на основу извршене категоризације потраживања према доцњи износи 241.834 хиљада динара, односно 83,66%.

**СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ПОТРАЖИВАЊА НА ДАН 31.12.2012. ГОДИНЕ
ПО ВРСТИ ПОТРАЖИВАЊА**

Основ потраживања	Појединачна исправка потраживања	I кат.	II кат.	III кат.	IV кат.	Укупна потраж.	Укупна исправка
		0-10%	35%	60%	100%		
1	2	4	5	6	7	8 (2+3)	9 (2+4+5+6+7)
Премија у земљи	8,460	0	11,128	107	216,523	864,139	236,218
Премија из иност.	1801	3	281	0	7305	22,757	9,390
Депозитна премија	0	0	279	0	1397	2,195	1,676
Укупно за премију	10,261	3	11,688	107	225,225	889,091	247,284
Укупно за штете	18,921	6860	2,484	0	4,071	139,672	32,336
Дати аванси	0				0	36	0
Регресне штете у земљи	0	0	90	0	0	4,129	90
Регресне штете у иност.	39	0	0	0	0	2,748	39
Провизија из иност.	3279	135		0	0	23,659	3,414
Остала потраживања	6010		135			6,498	6,145
Укупно за потраживања из специфичних послова	9,328	135	225	0	0	37,070	9,688
Потраживања за камате						5,539	0
Укупно за друга потраживања	2,058				12,538	14,921	14,596
С В Е Г А :	40,568	6,998	14,397	107	241,834	1,086,293	303,904

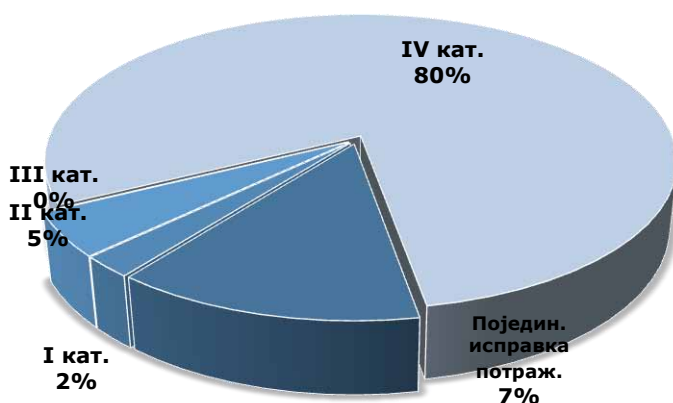
*Учешће у исправци
по врсти потраживања*



*Учешће у исправци
по врсти потраживања*

Највеће учешће у укупној исправци има исправка по основу потраживања за премију у укупном износу 247.284 хиљада динара, односно 81%. У овој врсти највеће учешће има исправка потраживања за премију у земљи која износи 236.218 хиљада динара и чини 77,72% укупне исправке потраживања.

*Учешће у исправци
по категорији*

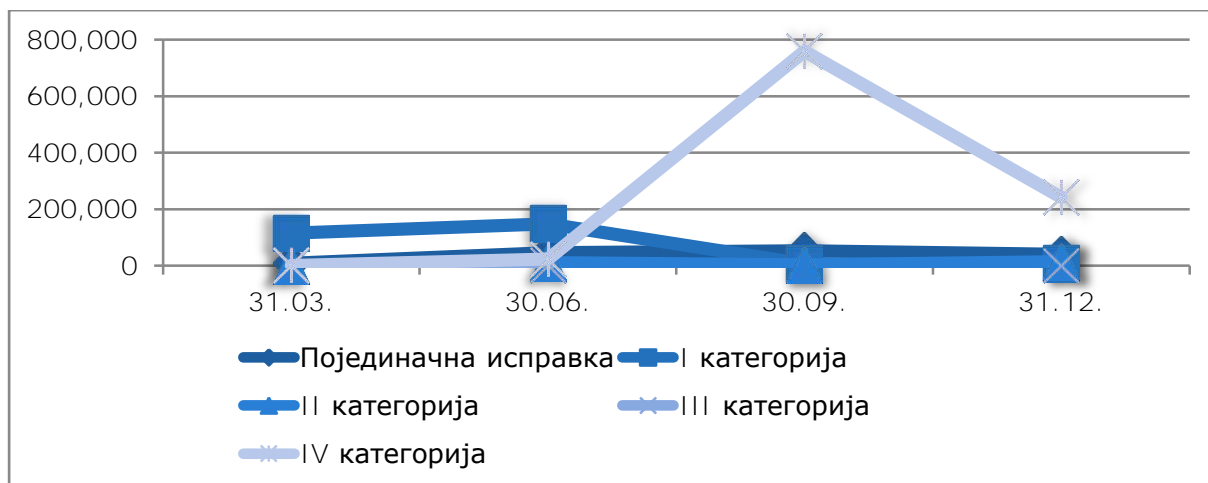


*Учешће у исправци
по категорији*

Када се посматра са аспекта категорије по којој се врши исправка, највеће учешће има исправка за потраживања која су класификована у IV категорију.

Кретање исправке потраживања у периоду од 31.03. до 31.12.2012. године

ОПИС	31.03.	30.06.	30.09.	31.12.	Индекс 3/2	у 000 РСД	
						Индекс 4/3	Индекс 5/4
1	2	3	4	5	6	7	8
Укупна исправка	125,203	232,563	821,983	303,904	185.75	353.45	36.97
Појединачна исправка	9,249	46,503	52,527	40,568	502.79	112.95	77.23
I категорија	115,155	148,008	7,032	6,998	128.53	4.75	99.52
II категорија	62	11,584	3,229	14,397	18,683.87	27.87	445.87
III категорија	189	2,471		107	1,307.41	0.00	
IV категорија	548	23,997	759,195	241,834	4,379.01	3,163.71	31.85



Приликом формирања исправке потраживања на дан 31.12.2012. године Друштво је усвојило Одлуку којом су успостављени критеријуми за исправку потраживања из I категорије у складу са оцењеним ризиком и начелом опрезности, и то:

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

Приликом процењивања наплативости потраживања Друштво је узело у обзир и уплате које су се десиле непосредно након 31.12.2012. године, а пре комплетирања података за извештавање у складу са Међународним рачуноводственим стандардом број 10., а преглед уплата дали смо у тачки 5.1.3.

5.1.4. Краткорочни финансијски пласмани и готовина

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2012. године износе 653.738 хиљада динара, а њихов преглед дат је у следећој табели:

ОПИС	2011		2012		индекс 12/11
	Остварење	у %	Остварење	у %	
Кратк. депозити у земљи	575,099	91,83%	653,738	100,00%	113.67
Корпоративне обав.	51,190	8,17%			
Државни записи		0,00%			
Укупно	626,289	100,00%	653,738	100,00%	104.38

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2012. године су већи за 4,38% у односу на претходну године што је узроковано повећањем краткорочних депозита за приписану камату и курсне разлике.

ВРСТА ИНСТРУМЕНТА	Стање на дан 31.10.2011.	Структура 2011	Стање на дан 31.10.2012.	Структура 2012	индекс 5/3
1	2	3	4	5	6
Динарски орочени депозити	209,010	36.34%	6	0.00%	0.00%
Девизни орочени депозити	366,089	63.66%	653,732	100.00%	157.09%
УКУПНО	575,099	100,00%	653,738	100,00%	

На дан 31.12.2012.године Друштво има орочене девизне депозите:

- код Српске банке 510.322 USD, по каматној стопи 5% на годишњем нивоу.
- Код Пиреус банке 3.716.627 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 90 дана са каматном стопом од 5,35% и обезбеђена су залогом на хартијама од вредности за које гарантује држава.
- Код ЕФГ банке 1.645.703 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 90 дана са каматном стопом од 4,75% и обезбеђена су залогом на хартијама од вредности за које гарантује држава.

Готовина и готовински еквиваленти на дан 31.12.2012. године износе 927.133 хиљада динара, и састоје се од:

ОПИС	2011	Структура 2011	2012	Структура 2012	индекс 12/11
Динарски рачуни	7,433	0,52%	1,715	0.18%	23.07
Девизни рачуни	1,417,758	99,48%	925,418	99.82%	65.27
УКУПНО	1,425,191	100,00%	927,133	100.00%	65.05

Структура готовине и готовинских еквивалената по валутама није се значајније променила у односу на 2011. годину јер 99,82% укупне готовине чине девизна средства код пословних банака.

Пад готовине од 34,95% (пре свега у девизама) је проузрокован због рочне неусклађености између измирења обавеза по основу штета и наплате портажиравања по основу доспеле премије. Наиме, Друштво је 31.12.2012. године извршило плаћање по основу штета и провизија Компанији Дунав осигурање у износу од 473,195 хиљада динара, а наплатило доспелу премију 04.01.2013. године у износу од 391.878 хиљада динара. С обзиром да Друштво није располагало довољним износом готовине у динарима, извршило је продају девиза што је условило пад готовине у страној валути.

Друштво остварује задовољавајуће приносе на готовину и готовинске еквиваленте, јер има закључене уговоре са пословним банакама којима су дефинисани посебни аранжмани за овај вид депозита који не одступају значајно од камата на орочене депозите. На девизне депозите по виђењу Друштво остварује каматну стопу од 3,8% до 5,10%.

5.1.5. Остала актива

Остала актива у износу од 319.472 хиљада динара односи се на активна временска разграничења.

ОПИС	2011	Структура 2011	2012	Структура 2012	индекс 11/10
Унапред плаћени трошкови	542	0,54%	366	0.11%	67.53
Потраживања за нефакт. приход	100,623	99,46%	319,106	99.89%	317.13
УКУПНО	101,165	100,00%	319,472	100.00%	315.79

У оквиру позиције активних временских разграничења доминира позиција потраживања за нефактурисане приходе од иноосигураваача за учешће у штетама и то највећим делом по основу пожарно ексцедентног уговора и потраживања по основу нефактурисаних прихода за активну премију.

На дан 31.12.2012. године по извршеним књижењима по МРС 12 Друштво је исказало одложена пореска средства у износу 747 хиљада динара.

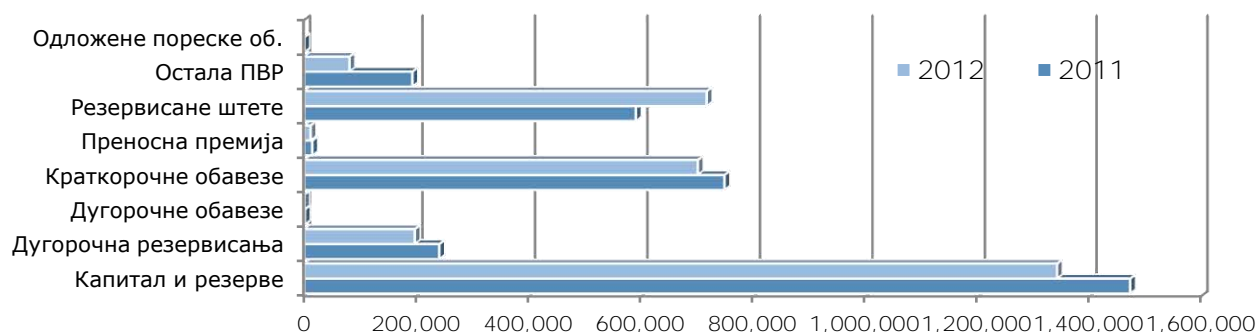
5.2. УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2012.

Укупна пасива Друштва износи 3,042,023 хиљада динара. Капитал и резерве износе 1,339,099 хиљада динара, а дугорочна резервисања и обавезе 1.702.924 хиљаде динара.

Укупна пасива Друштва мања је за 6,56% у односу на исти период прошле године.

У 000 РСД

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2012.	Индекс
1	Капитал и резерве	1,471,044	1,339,099	91.03
2	Дугорочна резервисања	240,153	196,424	81.79
3	Дугорочне обавезе	924	0	0.00
3	Краткорочне обавезе	747,208	699,602	93.63
4	Преносна премија	14,358	11,106	77.35
5	Резервисане штете	589,596	715,540	121.36
6	Остала пасивна разграничења	192,352	80,252	41.72
7	Одложене пореске обавезе	-	-	-
УКУПНА ПАСИВА		3,255,635	3,042,023	93.44



5.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе

Капитал

Чланом 28. Закона о осигурању прописан је лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2012. године има основни капитал у износу од 6,7 милиона ЕУРа.

Укупан капитал Дунав Ре а.д.о је мањи је за 8,97%% него у истом периоду прошле године. Током 2012. године било је промена на позицији основног капитала друштва и то:

На основу Одлуке Скупштине акционара бр. 6/73 од 27.04.2012. године о расподели добити за 2011. годину добит од 209.311 хиљада динара расподељена је на следећи начин: 150.000 хиљада динара у резерве и 59.310 хиљада динара

задржано је на рачуну нераспоређене добити. Истом Одлуком из резерви Друштва повећан је оновни капитал за 212.445. хиљада динара.

Скупштина акционара донела је Одлуку бр. 8/73 од 27.04.2012. године о расподели дивиденде у укупном бруто износу од 341.510 хиљада динара, односно у бруто износу од 4.02 хиљаде динара по акцији. Расподела дивиденди извршена је из нераспоређене добити претходних година која је на дан 31.12.2011. године износила 432.198 хиљада динара. Дивиденда је исплаћена акционарима који су досатвили инструкције за плаћање у јуну и јулу 2012 .

Заједно са Одлуком о расподели нераспоређене добити за 2011. годину и Одлуком о исплати дивиденди, Скупштина акционара донела је и Одлуку бр. 7-1/73 о повећању основног капитала по основу претварања резерви. У трећем кварталу 2012. године окончан је поступак пред Централним регистром ХоВ за издавања обичних акција без објављивања проспекта, ради повећања основног капитала из резерви повећањем номиналне вредности акција.

Резерве у износу од 212.445 хиљада динара, конвертоване су у акцијски капитал у износу од 202.707 хиљада динара, а у друштвени капитал 9.738 хиљада динара. Укупан капитал након спроведеног повећања, износи 764.802. хиљада динара.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31.12.2012. године износи 12.000 динара. У односу на 31.12.2011. године цена акција Друштва мања је за 8.000,00 РСД. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 8,6 милиона ЕУР .

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

АКЦИОНАРИ на дан 31.12.2012.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСНОВНОМ КАПИТАЛУ
1 Компанија Дунав Осигурање	75,126	676,134	92.65%	88.41%
2 Сава Осигурање Београд	2,731	24,579	3.37%	3.21%
3 UniCredit банка Словенија	910	8,190	1.12%	1.07%
4 Банка Интеза -кастоди	513	4,617	0.63%	0.60%
5 Комерцијална банка -кастоди	368	3,312	0.45%	0.43%
6 АМС осигурање а.д.о	353	3,177	0.44%	0.42%
7 ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0.06%	0.06%
8 Триглав осигурање	47	423	0.06%	0.06%
9 Ловћен осигурање	631	5,679	0.78%	0.75%
10 Swiss агроосигурање	192	1,728	0.24%	0.23%
11 Тривуновић Лука	120	1,080	0.15%	0.14%
12 Станић Зоран	30	270	0.04%	0.04%
13 Недељковић Игор	6	54	0.01%	0.00%
14 Лукић Стефан	3	27	0.00%	0.00%
15 Мацура Слободан	3	27	0.00%	0.00%
Акционарски капитал	81,083	729,747	100.00%	95.42%
Друштвени капитал		35,055		4.58%
УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ		764,802		100.00%

Резерве

	2011	2012
Емисиона премија	57,996	57,996
Резерве сигурности из добити	216,205	153,760
Нереализовани добици по основу ХоВ	11,340	6,868
Нереализовани губици по основу ХоВ	11,806	11,235
Нераспоређена добит ранијих година	432,197	150,000
Нераспоређена добит текуће године	209,311	213,463
УКУПНО	938,855	593,322

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

У току 2012. године резерве у износу од 212.445 хиљада динара, конвертоване су у акцијски капитал у износу од 202.707 хиљада динара, а део нераспоређене добити у износу од 150.000 хиљада динара распоређено је у резерве.

Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања. Нереализовани добици по основу ХоВ износе на дан 31.12.2012. године 6.868 хиљада динара, док нереализовани губици по основу ХоВ износе 11.235 хиљада динара.

Нераспоређена добит текуће године износи 213.463 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 150.000 хиљада динара.

Дугорочна резервисања

	2011	2012
Математичка резерва животног реосигурања	3,321	3,774
Резерве за изравнање ризика	231,878	185,971
Резервисање за отпремнине и јубиларне награде по МРС 19	4,954	6,679
УКУПНО	240,153	196,424

У структури дугорочних резервисања преовлађују резервисања за изравнање ризика у износу 185.971 хиљада динара или 94,68%, резервисања по МРС 19 износе 6.679 хиљада динара или 3,40% и математичка резерва осигурања живота износи 3.774 хиљада динара или 1,93%.

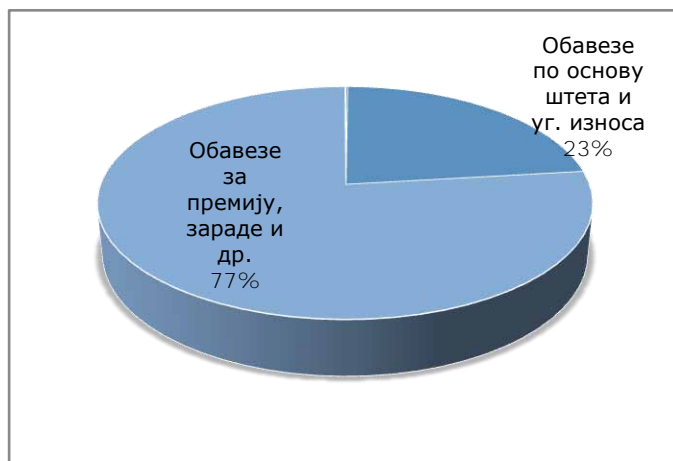
Пад дугорочних резервисања условљен је смањењем резерви за изравнање ризика што је последица одступања меродавног техничког резултата у односу на просечни.

Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе Друштва износе 747.208 хиљада динара, а састоје се од:

у 000 РСД

Позиција	31.12.2011.	31.12.2012.	структура у 2012.	Индекс
Остале краткорочне финансијске обавезе	924	924	0.13%	100.00
Обавезе по основу штета и уг. износа	299,272	161,001	23.01%	53.80
Обавезе за премију, зараде и др.	447,012	537,125	76.78%	120.16
Обавезе за порез из резултата	0	552	0.08%	
УКУПНО КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	747,208	699,602	100.00%	93.63



СТРУКТУРА КРАТКОРОЧНИХ ОБАВЕЗА НА ДАН 31.12.2012.

Краткорочне обавезе Друштва су за 6,37% мање него у истом периоду прошле године. Обавезе за штете су мање за 47,20% док су обавезе за премију, зараде и друге обавезе веће за 20,16% него у истом периоду прошле године.

Обавезе по основу штета у земљи и иностранству

Обавезе по основу штета у земљи и иностранству на дан 31.12.2012. године износе 161.001 хиљада динара, од чега се 97.159 хиљада динара односи на штете по активним пословима из иностранства.

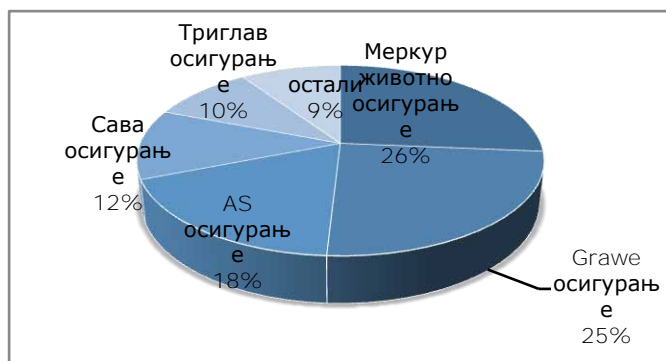
у 000 РСД

Позиција	31.12.2011.	31.12.2012.	структура у 2012.	Индекс
Обавезе по основу штета и земљи	247,022	63,842	39.65%	25.84
Обавезе по основу штета иностранство	52,250	97,159	60.35%	185.95
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ЗА ШТЕТЕ	299,272	161,001	100.00%	53.80

СТРУКТУРА ОБАВЕЗА ПО ОСНОВУ ШТЕТА У ЗЕМЉИ СА СТРУКТУРОМ ДОСПЕЋА НА ДАН 31.12.2012. ГОДИНЕ

У 000 РСД

РБ	Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	Просечно време плаћања
1	Меркур животно осигурање	16,826		16,826	2
2	Grawe осигурање	15,666		15,666	15
3	AS осигурање	11,557		11557	30
4	Сава осигурање	7,597		7597	2
5	Триглав осигурање	6,163		6163	50
6	остали	6,033		11033	2
	УКУПНО	63,842		68,842	



Друштво нема доспеле обавезе по основу штета у земљи.

Доспеле обавезе по основу штета у иностранству износе 56.520 хиљада динара или 58%, а недоспеле обавезе износе 40.639 хиљада динара или 42%..

**СТРУКТУРА ОБАВЕЗА ПО ОСНОВУ ШТЕТА У ИНОСТРАНСТВУ
СА СТРУКТУРОМ ДОСПЕЋА НА ДАН 31.12.2012. ГОДИНЕ**

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	у 000 РСД
				Просечно време плаћања
WorlWide Ins Korea Nationals	66,268	30,395	35,873	182
Turegum	14,973	14,973		360
Resolution Tugerum	7,969	7,969		360
Dunav Kosig	2,586		2,586	140
остали	5,363	3,183	2,180	20
УКУПНО	97,159	56,520	40,639	137

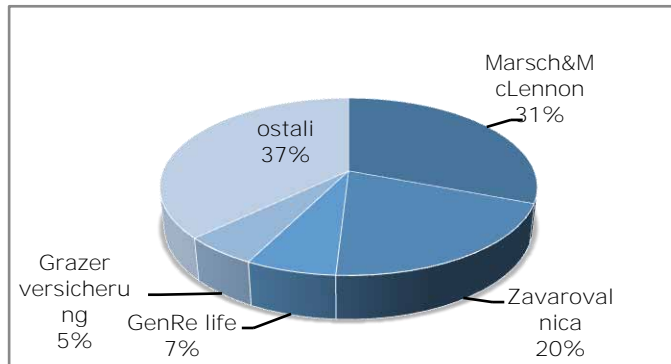
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

Позиција	31.12.2011.	31.12.2012.	структура у 2012.	у 000 РСД
				Индекс
Обавезе за премију	289,707	442,651	82.41%	152.79
Регресне и услужне штете	1,619	1,454	0.27%	89.81
Обавезе за провизију	70,930	43,875	8.17%	61.86
Обавезе за поврат провизије	16,964	11,979	2.23%	70.61
Остале обавезе за премију и специф	12,221	12,541	2.33%	102.62
Нето зарада, порези и доприноси	2,808	4,239	0.79%	150.96
Примљени аванси, депозити и кауције	50,349	3,336	0.62%	6.63
Добављачи	1,409	511	0.10%	36.27
Остале непоменуте обавезе	1,005	16,539	3.08%	1,645.67
УКУПНО	447,012	537,125	100.00%	120.159

Обавезе по основу премије реосигурања на дан 31.12.2012. године износе 442.651 хиљада динара, а њихова структура доспећа приказано је у следећој табели:

У 000 РСД

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	Просечно време плаћања
Marsch&McLennon	136,342	136,342		90
Zavarovalnica	88,998	82,190	6,808	96
GenRe life	29,093		29,093	15
Grazer versicherung	24,131		24,131	10
ostali	164,087	22,256	141,831	35
УКУПНО	442,651	240,788	201,863	



Доспеле обавезе по основу премије реосигурања износе 240.788 хиљада динара или 54%, а недоспеле обавезе износе 201.863 хиљада динара или 46%.

Обавезе за регресне и услужне штете

У 000 РСД

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	Просечно време плаћања
Swiss Re Euro	658		658	50
Wiener Stadische	509		509	60
Munich Re	133	133		50
ostali	153		153	2
УКУПНО	1,453	133	1,320	15

Доспеле обавезе за регресне и услужне штете износе 1.453 хиљада динара или 90,85%, а недоспеле обавезе износе 133 хиљада динара или 9,15%. Просечно време плаћања обавеза износи 15 дана.

Обавезе по основу провизије

У 000 РСД

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	Просечно време плаћања
Дунав осигурање	38,885		38,885	40
АХА	4,713		4,713	30
остали	276		276	6
УКУПНО	43,874		43,874	

Обавезе по основу провизије износе 43.874 хиљада и све су недоспеле.

Обавезе по основу поврата провизије

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	У 000 РСД
				Просечно време плаћања
Меркур животно осигурање	4,867		4,867	10
Uniqa животно	3,253		3,253	0
Grawe осигурање	3,830		3,830	3
остали	29		29	1
УКУПНО	11,979		11,979	

Обавезе по основу поврата провизије износе 11.979 хиљада динара и све су недоспеле

Остале краткорочне обавезе - штете

Партнер	Салдо дуга	Доспело	Недоспело	У 000 РСД
				Просечно време плаћања
Willis Limited	5,917	5,917		161
остали	483		483	74
УКУПНО	6,400	5,917	483	148

Доспеле обавезе по основу краткорочних обавеза-штете износе 5.917 хиљада динара или 94,37%, а недоспеле обавезе износе 483 хиљада динара или 5,97%.

5.2.2. Преносна премија и резервисане штете

Преносна премија

Укупна преносна премија на дан 31.12.2012. године износи 11.106 хиљада динара и мања је од обрачунате преносне премије из претходне године за 22,64%.

ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА НА ДАН 31.12.2012. ПО ВРСТАМА РЕОСИГУРАЊА

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	У 000 РСД	
		2011	2012
1	Осигурање од последица незгоде	11	5
3	Осигурање моторних возила	721	320
5	Осигурање ваздухоплова	528	567
6	Осигурање пловних објеката	0	37
7	Осигурање робе у превозу	9	11
8	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1,009	2,268
9	Остала осигурања имовине	6,718	4,695
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	4,445	1,674
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	251	141
12	Осигурање од одгов. због употребе пловних објеката	41	50
13	Осигурање од опште одговорности	597	1,276
14	осигурање кредита		33

15	Осигурање јемства	9	29
16	Осигурање финансијских губитака	19	
20	Осигурање живота		
Свега:		14,358	11,106

Највеће учешће у обрачунатој преносној премији имају врсте осигурања 09 - Остала осигурања имовине и 10 - Осигурање од одговорности због употребе моторних возила.

Резервисане штете

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2012. године износе 715.540 хиљада динара и веће су од износа резервисаних штета у самопридржају претходне године за 21,36%

У 000 РСД	2011	2012
Резервисане штете - Активно земља	1,082,715	1,175,088
Резервисане штете - Активно иностранство	194,942	205,524
Резервисане штете - Пасивно иностранство	-690,063	-667,308
Резервисане штете - Живот активно	25,420	26,227
Резервисане штете - Живот пасивно	-23,418	-23,991
УКУПНО	589,596	715,540

СТРУКТУРА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА НА ДАН 31.12.2012. ГОДИНЕ

Врста осигурања	У 000 РСД	
	Резервисане штете у самопридржају	
01 Осигурање од последица незгоде	108,248	
03 Осигурање моторних возила	108,900	
05 Осигурање ваздухоплова	34,035	
06 Осигурање пловних објеката	128	
07 Осигурање робе у превозу	9,241	
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	138,896	
09 Остала осигурања имовине	237,675	
10 Осигурање од одговорности од употребе моторног возила	75,246	
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	6	
13 Осигурање од опште одговорности	175	
15 Осигурање јемства	58	
16 Осигурање финансијских губитака	606	
17 Осигурање правне заштите	89	
УКУПНО неживотна осигурања	713,303	
УКУПНО животна осигурања	2,237	
УКУПНО	715,540	

5.2.3. Остала пасивна временска разграничења

У структури осталих пасивних временских разграничења преовлађују обавезе за нефактурисане расходе, а односе се пре свега на ПВР за нефактурисане трошкове по основу премије, у износу од 58.041 хиљада динара.

У 000 РСД	2011	2012
Обрачунати приходи будућег периода	15,701	16,561
Обавезе за нефактурисане расходе	171,048	58,041
Резервисање за неискоришћени годишњи одмор	5,190	5,647
Остала ПВР	413	3
УКУПНО	192,352	80,252

5.3. ГАРАНТНЕ И ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

5.3.1. Гарантне резерве

Средства гарантних резерви утврђују се у складу са чланом 116. Закона о осигурању и имају следећу структуру:

У 000 РСД	2011	2012
1. Основни капитал	552,357	764,802
1.1. Друштвени капитал	25,317	35,055
1.2. Акцијски капитал	527,040	729,747
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	164,419	149,147
3. Ревалоризационе резерве, нереализ. губици и добици	-466	-5,137
4. Нераспоређена добит из ранијих година	216,099	74,999
5. Остали капитал – стамбени		
6. Нето губитак ранијих година		
7. Нето губитак текуће године		
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	100,000	75,999
Стање на дан 31. децембар	1,032,409	1,059,810

Друштво је средства гарантних резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

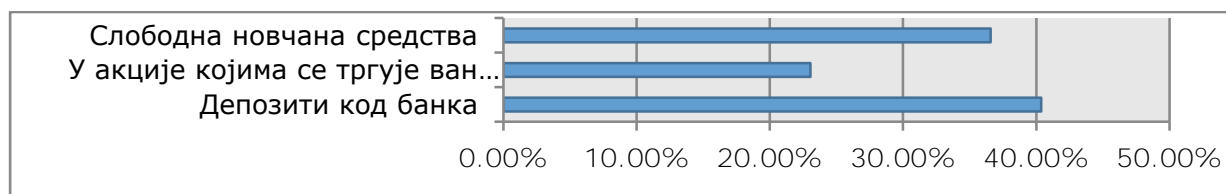
Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	427,805	40.37%
У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД	244,286	23.05%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству		
Слободна новчана средства	387,719	36.58%

УКУПНО

1,059,810

100.00%

СТРУКТУРА УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ



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

5.3.2. Техничке резерве

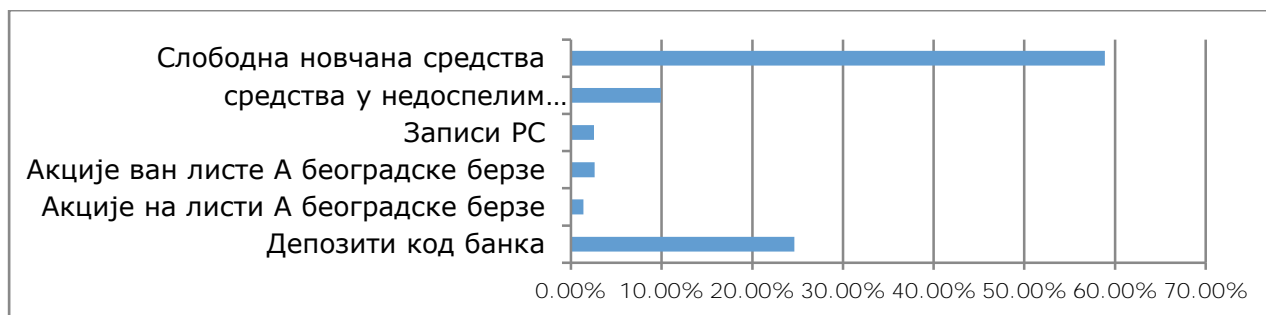
Средства техничких резерви утврђују се у складу са чланом 107 Закона о осигурању и имају следећу структуру: у 000 РСД

	2011	2012
Математичка резерва	3.321	3,774
Преносне премије	14.358	11,106
Резерве за изравнање ризика	231.878	185,971
Резервисане штете	589.596	715,540
Стање на дан 31. децембар	839.153	916,391

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембар 2012. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	225,927	24.65%
Акције на листи А београдске берзе	12,648	1.38%
Акције ван листе А београдске берзе	24,091	2.63%
Записи РС	23,274	2.54%
средства у недоспелим потраживањима и преносним премијама	91,038	9.93%
Слободна новчана средства	539,413	58.86%
УКУПНО	916,391	100.00%

СТРУКТУРА УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ



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

5.4. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

Основне смернице за креирање инвестиционог програма и структуре портфолиа "Дунав Ре" а.д.о. дефинисане су Законом о осигурању, Одлуком НБС о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, Правилником Друштва о условима и начину депоновања и улагања средстава и стањем на финансијском тржишту.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2012. годину, посебно за пројекцију прихода, представљао је постојећи инвестициони портфолио Друштва, при чему нису биле планиране значајне измене у инвестиционој политици.

Друштво константно прати трансакције којима се врши депоновање и улагање краткорочних и дугорочних извора средстава, имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве и обезбеђење високог степена ликвидности Друштва уз задовољавајуће приносе. Карактер и природа портфеља пласмана говори у прилог сигурности улагања и одржавање високе стопе ликвидности Друштва.

5.4.1. Депоновање и улагање средстава Друштва

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

Банкарски депозити

Ред. Бр.	ВРСТА ИНСТРУМЕНТА	Стање на дан 31.12.2011. у 000 дин.	Структура кол. 3 (у%)	Стање на дан 31.12.2012. у 000 дин.	Структура кол. 5 (у%)
		3	4	5	6
1	Банкарски депозити - динарски	209,010	22.32%	6	0.00%
2	Банкарски депозити - девизни	366,089	39.09%	653,738	68.16%
3	Државне обвезнице	21,420	2.29%	23,274	2.43%
4	Државни записи	0	0.00%	0	0.00%
5	Акције (којима се тргује)	287,624	30.71%	281,024	29.30%
6	Корпоративне обвезнице	51,190	5.47%	0	0.00%
7	Остало	1,101	0.12%	1,136	0.12%
УКУПНО		936,434	100,00	959,172	100.00%

Највећи део својих средстава Друштво је депоновало у депозите код банака. Ова улагања се врше искључиво код првокласних банака и обезбеђена су меницама и уговорним овлашћењима оверених код Народне банке Србије, а у појединим случајевима и залогом на хартијама од вредности за које гарантује држава.

Приликом пласирања средстава код пословних банака Друштво анализира следеће податке о:

1. висини каматне стопе
2. инструментима обезбеђења
3. ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање у складу са Одлуком Народне банке Србије и Правилником Друштва.

Поред праћења и контроле концентрације улагања средстава код појединих пословних банака, Друштво прати и оцењује валутну дисперзију депонованих средстава како би се обезбедила усклађеност између имовине и обавеза са аспекта валутне структуре.

ПРЕГЛЕД БАНКАРСКИХ ДЕПОЗИТА

у 000 РСД

	2011	2012
Орочени депозити код банака у земљи		
- Procredit банка а.д Београд	-	-
- Војвођанска банка а.д., Нови Сад	-	-
- Српска банка а.д Београд	209,000	43,978
- Raiffeisen банка а.д., Београд	10	6
- ЕФГ Еуробанк а.д Београд	-	187,147
- Piraeus банка а.д., Београд	366,089	422,607
Свега орочени депозити	575,099	653,738
Депозити по виђењу код банака у земљи		
Девизни рачуни	1,417,758	925,418
Текући рачуни	7,433	1,715
Свега депозити по виђењу	1,425,191	927,133
УКУПНО	2,000,290	1,580,871

Расположива средства за улагање су се смањила у односу на 2011. годину за 498.058 хиљада динара, односно за 35%. До пада расположивих средстава за улагање је дошло углавном због исплате дивиденде, смањење премије у самопридржају и рочне неусклађености између измиривања обавеза и прилива по основу наплате потраживања

У току 2012. године Друштво је пословало са 13 банака, а максимално улагање које је на дан 31.12.2012. године Друштво имало код једне банке износи 26,73%.

У оквиру депозита код пословних банака, како орочених тако и по виђењу, највеће учешће имају девизна средства, 99,89% укупних депозита.

Највеће учешће у девизним средствима депонованим код пословних банака је у валути ЕУР, и то 86,60%.

Државни записи

Друштво је 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5,75% на годишњем нивоу са полугодишњом исплатом.

Наведене хартије од вредности класификоване су као хартије од вредности које се држе до доспећа.

Акције

Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	31.12.2011.	31.12.2012.
Учешћа у капиталу повезаних правних лица				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез		979	979
	Михаилова 6/II, Београд	49	-979	-979
Укупно			0	0
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	29,274	24,090
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	238,095	238,095
НИС а.д.	Нови Сад			
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	14,059	12,648
Укупно			281,428	274,833
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2,495	2,168
Босна РЕ а.д.	Деспићева 4, Сарајево	Испод 1%	2,643	1,150
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	1,058	2,872
Укупно			6,196	6,190
СВЕГА			287,624	281,023

Највеће учешће у укупном портфолију акција имају акције Дунав банке ад, око 80%.

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 31.12.2012. године, док је за акције Дунав банке урађен тест обезвређења. Вредност акција су забележиле пад у односу н 31.12.2011. године за 2,29%.

Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

Остало

Остали пласмани представљају део дугорочних финансијских пласмана које Друштво потражује за дате стамбене кредите и продате друштвене станове запосленима у износу од 2.830 хиљада динара, као и за дату позајмицу за специјалистичко усавршавање запосленом 333 хиљада динара.

Процена наплативости ових потраживања је урађена према Одлуци Народне банке Србије о процени билансних позиција у износу од 1.726 хиљада динара, односно за целокупан износ потраживања за стамбене кредите и за специјалистичко усавршавање је извршена исправка вредности потраживања у целокупном износу.

5.4.2. Остварени приходи од депоновања и улагања средстава

Поред високе сигурности и ликвидности средстава депонованих у форми орочених и депозита по виђењу, овај вид улагања је у току 2012. године уједно остварио и највеће приносе по инвестиционој јединици.

Народна банка Србије је током 2012. године подизала референтну каматну стопу која је на почетку године износила 9,50%, а на крају године 11,50%.

Повећање референтне каматне стопе утицало је на раст камата које се остварују на динарске депозите (орочене и по виђењу) који су у току 2012. године остварили приход по каматним стопама од 10,5 % почетком до 13,50% на крају године.

Благи пад забележен је код каматних стопа за орочена девизна средства у ЕУР, са 5,65% на 4,75% крајем године.

Друштво редовно прати кретање каматних стопа, а слободна средства пласира на начин који ће омогућити редовно сервисирање својих обавеза уз максимизацију остварених приноса на депонована средства.

Поред орочених средстава, Друштво депонује своја слободна средства код пословних банака уз обезбеђење посебних услова који предвиђају стимулативне камате на депозите по виђењу.

СТРУКТУРА ОСТВАРЕНИХ ПРИХОДА ОД КАМАТА

у 000 РСД

	2011	2012	индекс
Приходи од камата на орочене депозите			
- динарске депозите	18,425	2,746	14.90
- девизне депозите	14,123	30,486	215.86
Свега	32,548	33,232	102.10
Приходи од камата на депозити по виђењу			
- динарске депозите	22,169	9,921	44.75
- девизне депозите	72,485	67,654	93.34
Свега	94,654	77,575	81.96
Приходи од камата на депозитну премију - иностранство			
- камата на депозитну премију	273	297	108.79
Приходи од камата на обавезнице			
- камате на основу обавезница	1,051	1,347	128.16
- камате корпоративне обавезница	2,356	30	1.27
Свега	3,407	1,377	40.42
УКУПНО	130,882	112,481	85.94

Укупно остварени приходи од камата мањи су за 14,06% у односу на остварење претходне године, што је последица пре свега умањеног портфолиа расположивог за депоновање у односу на 2011. годину.

Остварени приходи од државних записа у 2012. години износе 1.854 хиљада динара, док приходи од камата по основу државних обавезница износе 1.347 хиљада динара, а од корпоративних обавезница 30 хиљада динара.

У периоду од 01.01. до 31.12.2012. године Друштво је остварило губитак по основу усклађивања вредности учешћа у капиталу других правних лица у износу од 6.601 хиљада динара.

Због незадовољавајућег приноса по основу акција Друштво је анализирано могућност продаје акција Комерцијалне банке, SWISS Осигурања, Ловћен осигурања и Босне Ре. Анализом кретања цена и тражње на берзама констатовано је да није повољан тренутак за продају истих. Друштво ће наставити да континуирано прати кретање цена акција у инвестиционом портфолију и тражњу за овим хартијама од вредности на берзама ради утврђивања најоптималнијег тренутка за продају.

5.5. УКУПНИ ПРИХОДИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.

У периоду 01.01.-31.12.2012. године Друштво је остварило укупне приходе у износу од 5.026.701 хиљада динара и у односу на план мањи су за 2,57%, а у односу на остварење у прошлој години су за 1,57%.

5.5.1. Пословни приходи

Пословни приходи у 2012. години износе 4.376.106 хиљада динара и у односу на план мањи су за 6,79 % а у односу на исти период 2011. године већи су за 4,65%.

у 000 РСД

Пословни приходи	2011	план 2012	2012	индекс	индекс	структура 2011	структура 2012
1	2	3	4	5(4/2)	6(4/3)	6	7
Премије	3,113,621	3,205,260	3,059,493	98.26	95.45	74.46%	69.91%
Учешћа у штетама	368,879	592,783	589,405	159.78	99.43	8.82%	13.47%
Провизије	373,559	426,351	346,655	92.80	81.31	8.93%	7.92%
Закупнина	0	0	0			0,00%	0.00%
Смањења резервисања	128,661	89,950	54,634	42.46	60.74	3.08%	1.25%
По основу регреса	39,385	71,768	74,775	189.86	104.19	0.94%	1.71%
Депонована	157,331	309,000	251,144	159.63	81.28	3.76%	5.74%
УКУПНО	4,181,436	4,695,112	4,376,106	104.66	93.21	100,00%	100.00%

Приходи од премије су остварени у износу од 3.059.493 хиљада динара и приближно су на истом нивоу као и претходне године и у односу на план.

Приходи од учешћа у штетама износе 589.405 хиљада динара и на нивоу су планираних, а већи су од остварених у прошлој години за 59,78%. Пасивне штете (приходи по учешћу у штетама) остварене у 2012. године веће су у односу на остварење у 2011. години, пре свега, због ликвидираних износа штета по имовинским ризицима и факултативним ризицима лома машина. Код ових ризика је високо учешће ретроцесије, тако да су и пасивни ликвидирани износи штета већи него што је био случај у 2011. години.

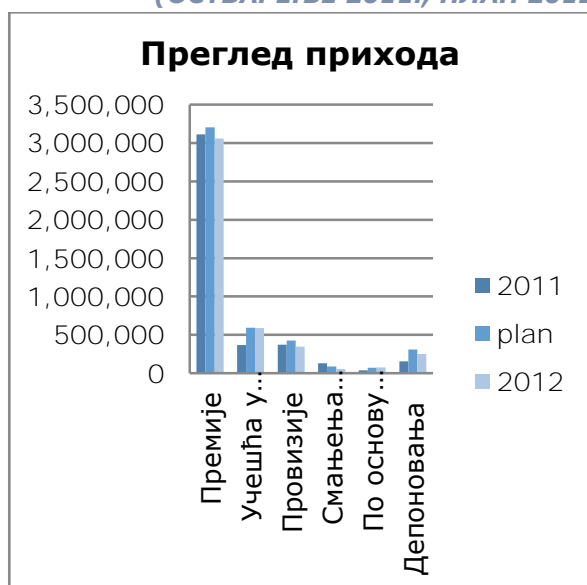
Приходи од провизије износе 346.655 хиљада динара и мањи су за 7,20% односу на план, а од остварених у 2011. години, мањи су за 8,69%.

Приходи од смањења резервисања износе 54,634 хиљада динара и за 57,54% су мањи су односу на план, за 39,26% су мањи од остварених у 2011. години што је последица повећања резервисаних штета Друштва током 2012. године.

Приходи по основу регреса износе 74.775 хиљада динара, и за 4,19% су већи у односу на план, а за 189,86% су већи у односу на претходну годину. Приходи по основу регреса су у 2012. години већи у односу на остварење 31.12.2011, пре свега, због регреса штете Дунав осигурања Бања Лука по Уговору о реосигурању имовинских ризика за 2010. годину, осигураника Комерцијална Банка АД (регрес износи ЕУР 431,967.10).

Приходи од депонована средстава техничке резерве износе 251.144 хиљада динара и у односу на план мањи су за 18,72%, а у односу на 2011. годину већи су 59,63%.

ПРЕГЛЕД ПОСЛОВНИХ ПРИХОДА
(ОСТВАРЕЊЕ 2011., ПЛАН 2012., ОСТВАРЕЊЕ 2012. И СТРУКТУРА 2011. 2012.)

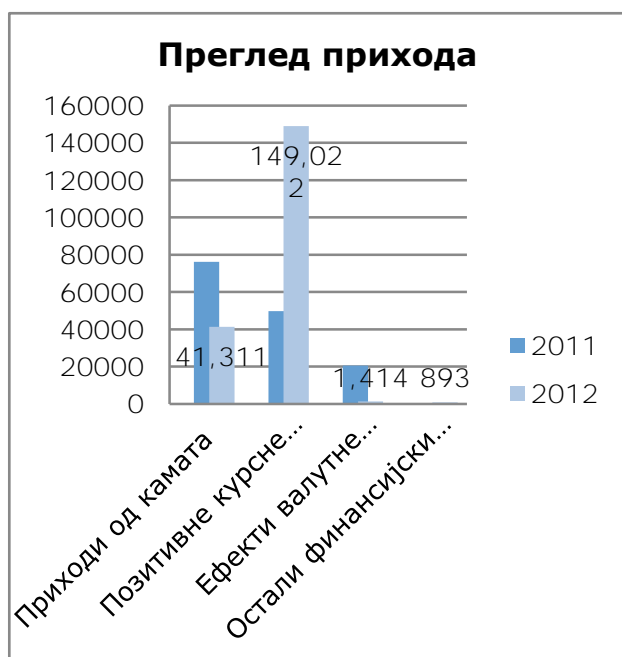


5.5.2. Финансијски приходи

Укупни финансијски приходи су остварени у износу од 443.784 хиљада динара од чега се на приходе по основу депоновања средстава техничке резерве односи 251.144 хиљада динара, а на остале финансијске приходе 192.640 хиљада динара.

КАТЕГОРИЈА	2011	2012	Индекс	Структура 2011	Структура 2012
1	2	3	4(3/2)	5	6
Приходи од камата	76,157	41,311	54.24	51.93%	21.44%
Позитивне курсне разлике	49,758	149,022	299.49	33.93%	77.36%
Ефекти валутне клаузуле	20,662	1,414	6.84	14.09%	0.73%
Остали финансијски приходи	71	893	1257.75	0.05%	0.46%
УКУПНО	146,648	192,640	131.36	100,00%	100.00%

**ПРЕГЛЕД ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА
(ОСТВАРЕЊЕ 2011. И ОСТВАРЕЊЕ 2012.)**



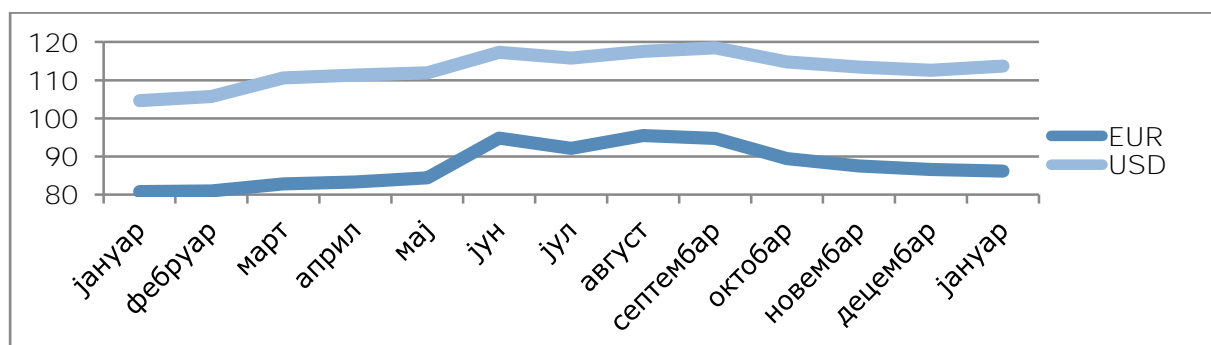
У 2012. години дошло је до значајне измене у структури учешћа у укупним финансијским приходима, смањено је учешће прихода од камата са 51,93% на 21,44%, док се повећало учешће прихода од позитивних курсних разлика са 33,93% на 77,36 што је последица смањења расположивих средстава за депоновање и пада каматних стопа на депозите у иностраној валути са једне стране и осцилација курса динара у односу на страну валуту с друге стране.

У првом полугодишту 2012. године дошло је до раста вредности страних валута, и то ЕУР за 12,07% и УСД за 17,31%.

У III кварталу 2012. године биле су присутне честе осцилације у кретању девизних курсева, након чега је крајем IV квартала дошло до благог пада вредности страних валута.

Наведена депресијација вредности динара према страним валутама имала је значајан утицај на пораст финансијских прихода, имајући у виду да је инвестициони портфолио Друштва као и обавезе и потраживања у највећем делу изражен у иностраној валути.

КРЕТАЊЕ ВРЕДНОСТИ УСД И ЕУР ПРЕМА РСД У ТОКУ 2012. ГОДИНЕ



5.5.3. Приходи од усклађивања вредности

Приходи од усклађивања вредности имовине укупно посматрано већи су у односу план за 1,20%, а мањи у односу на исти период прошле године за 27,21%.

Приходи од усклађивања вредности	у 000 РСД				
	2011	2012	индекс	структура 2011	структура 2012
1	2	3	4(3/2)	6	7
Пр. од ускл. вред. потраживања	594,717	421,069	70.80	99,48%	96.29%
Приходи од смањења обавеза	0	0	0.00	0,00%	0.00%
Пр. од продаје учешћа у капиталу	2,506	0	0.00	0,42%	0.00%
Пр. од ускл. дугорочних улагања	605	357	59.01	0,10%	0.08%
Остали непоменути приходи	2,924	15,888	543.37	0,49%	3.63%
УКУПНО	600,752	437,314	72.79	100,00%	100.00%

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 99,29% односи се на **приходе од наплаћених отписаних потраживања**. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 421.069 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2011.године, а која је до дана биланса наплаћена.

Остали непоменути приходи износе 15.888 хиљада динара, а највећим делом се односе на повраћај донације Дунав осигурање Бања Лука. Друштво је у 2011. години одобрило донацију у износу од 110.000 ЕУРа, ради изградње информационог система. С обзиром да је Дунав осигурање Бања Лука донело Одлуку да ће финансирати изградњу информационог система из сопствених средстава, споразумно је раскинут Уговор о донацији и формирано потраживање.

5.6. УКУПНИ РАСХОДИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.

Укупни расходи су остварени у износу од 4.788.050 хиљада динара и већи су за 0,87%, у односу на исти период прошле године, а у односу на план мањи за 7,20%.

5.6.1. Пословни расходи

Укупни пословни расходи износе 4.459.986 хиљада динара и већи су за 7,35 %, у односу на исти период прошле године, а у односу на план мањи за 3,52 %.

РАСХОДИ ПО ОСНОВУ	2011	план 2012	2012	индекс	индекс	у 000 РСД	
						структура 2011	структура 2012
1	2	3	4	5(4/2)	6(4/3)	6	7
Премије	2,050,093	2,424,544	2,275,678	111.00	93.86	49.34%	51.02%
Штета	1,131,850	1,137,365	1,245,314	110.02	109.49	27.24%	27.92%
Провизије	583,931	553,176	501,733	85.92	90.70	14.05%	11.25%
Дугорочних резервисања	76,624	20,000	1,020	1.33	5.10	1.84%	0.02%
Резервисаних штета	13,516	100,018	133,828	990.15	133.80	0.33%	3.00%
Регреса		4,627			0.00	0.00%	0.00%
Извиђаја и процене штета	6,788	8,932	4,844	71.36	54.23	0.16%	0.11%
Депонована	107,390	216,300	139,802	130.18	64.63	2.58%	3.13%
ТСР	184,562	157,883	157,767	85.48	99.93	4.44%	3.54%
УКУПНО	4,154,754	4,622,845	4,459,986	107.35	96.48	100.00%	100.00%

Расходи по основу премије износе 2.275.678 хиљада динара и у односу на претходну годину су већи за 11,00%, док су у односу на план мањи за 6,14%.

У 2012. години дошло је до промене у структури портфеља Дунав-а Ре у смислу већег обима ретроцесије у односу на 2011. годину. Наиме, у 2011. години, пасивна премија (расходи по основу премије) је износила 66% укупне фактурисане премије, а у 2012. години ово учешће је повећано на 75%. Разлог повећања учешћа ретроцесије је дисперзија ризика, односно заштита портфеља пласманом већег дела ризика у ретроцесију. Ово је условило повећање премије ретроцесије, односно раст расхода по основу премије. Раст обима ретроцесије, па самим тим и расхода по основу премије је најизраженији у реосигурањима имовине и одговорности.

Расходи по основу штета износе 1.245.314 хиљада динара и у односу на претходну годину су већи за 10,02%, а у односу на план већи за 9,49%. Расходи по основу штета су већи у 2012. години у односу на остварење у 2011. години, због већих активних ликвидираних износа штета, пре свега, по ризицима реосигураним од пожара и неких других опасности, као и због значајног износа ликвидације штете по реосигурању робе у превозу

Расходи по основу провизије износе 501.733 хиљада динара и у односу на 2011. годину мањи су за 14,08%, а у односу на план мањи су за 9,30%.

Расходи за дугорочна резервисања износе 1.020 хиљада динара и у односу на исти период прошле године мањи су за 98,67%, а у односу на план мањи су за

94,90%. Смањење ове позиције, пре свега, резултат је смањење резервисања за изравњање ризика.

Расходи по основу повећања резервисаних штета износе 133.828 хиљада динара и у односу на 2011. годину већи су за 890,15%, а у односу на план већи су за 33,80% што је последица, пре свега, пораста резервисаних штета у самопридржају и ИБНР који су описани у тачкама 4.8 и 4.9..

Расходи по основу депоновања средстава техничке резерве износе 139.802 хиљада динара и у односу на 2011. годину већи су за 30,18%, а у односу на план мањи су за 35,37% што је пре свега последица флукуације курса динара према страним валутама током 2012. године.

**ПРЕГЛЕД ПОСЛОВНИХ РАСХОДА
(ОСТВАРЕЊЕ 2011., ПЛАН 2012. И ОСТВАРЕЊЕ 2012.)**

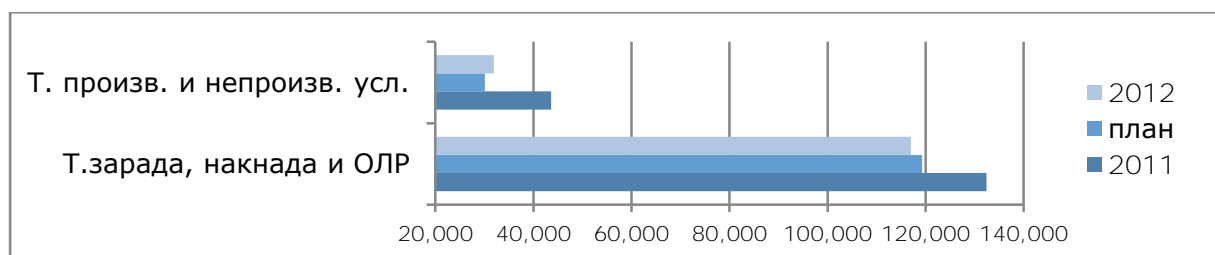
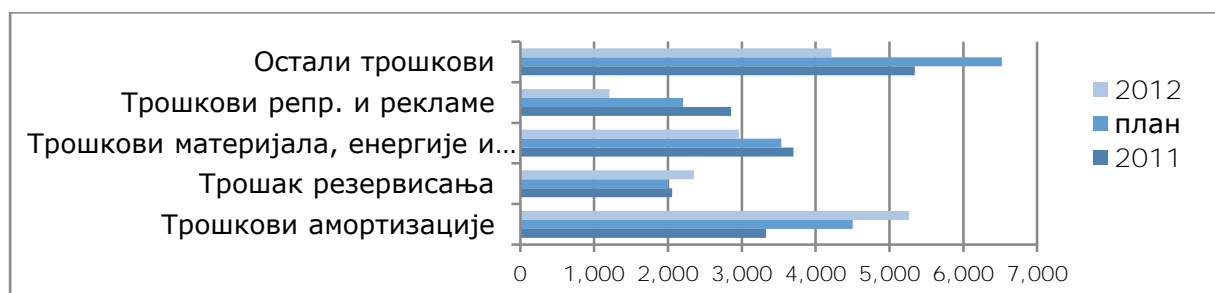


5.6.1.1. Трошкови спровођења реосигурања

у 000 РСД

Р.Б.	ОПИС	остварено у 2011	ПЛАН за 2012	остварено у 2012	Износ Струк. Кол. 5 (у %)	ИНДЕКС (2012 / план 2012)	ИНДЕКС (2012/ 2011)
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8(5/3)
1	Трошкови амортизације	3,328	4,500	5,263	3.19%	116.96	158.14
2	Трошак резервисања	2,058	2,000	2,352	1.43%	117.60	114.29
3	Трошкови материјала, енергије и горива	3,701	3,533	2,963	1.80%	83.87	80.06
3	Трошкови репр. и рекламе	2,855	2,205	1,207	0.73%	54.74	42.28
4	Т.зарада, накнада и ОЛР	132,429	119,310	117,026	70.94%	98.09	88.37
5	Т. произв. и непроизв. усл.	43,600	30,089	31,941	19.36%	106.16	73.26
6	Остали трошкови	5,344	6,520	4,213	2.55%	64.62	78.84
УКУПНИ ТРОШКОВИ		193,315	168,157	164,965	100.00%	0.98	85.33
трошкови извиђаја и ликвидације штета		-6,788	-8,933	-4844		54.23	71.36
трошкови депоновања		-1,965	-1,341	-2354		175.54	119.80
УКУПНО ТСР		184,562	157,883	157,767		99.93	85.48

ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА ПО ВРСТИ



Трошкови спровођења реосигурања који се покривају из режијског додатка износе 157,767 хиљада динара и за 0,07% су мањи од планираних и за 14,52% су мањи него у истом периоду прошле године.

Режијски додаток, као извор за покриће трошкова спровођења реосигурања, сагласно актима Друштва, и Одлуком Надзорног одбора бр. 6/7 од 28.01.2013.године, утврђен је у износу од 178.808 хиљада динара и већи је од остварених трошкова за 13,34%



Највеће учешће у укупним трошковима спровођења оствареним у 2012. години имају трошкови зарада накнада зарада, пореза и доприноса на зараде и осталих личних расхода 71%. Ови трошкови остварени су у износу од 117.026 хиљада динара и мањи су од остварених у претходној години за 11,01%, а у односу на планиране за 1,91%.

У циљу рационализације трошкова Друштво је извршило смањење броја запослених (за 2) и смањење зараде менаџмента што је резултирало смањење укупних трошкова зарада

До раста трошкова амортизације дошло је услед чињенице да је укупна набавка опреме у 2012. од 13.198 хиљада динара (највећим делом односи се на опрему неопходну за нови информациони систем) активирана у 2012. години и након активирања започето је са амортизацијом исте.

Спровођењем усвојеног плана рационализације трошкова и одговорном политиком управљања трошковима смањени су и трошкови материјала, горива, репрезентације и осталих трошкова за 29,55%

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

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

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

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

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

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

Трошкове спровођења реосигурања који се покривају из режијског додатка чине:

- ✓ Трошкови прибаве 57.495 хиљ. дин.,
- ✓ Трошкови управе 98.117 хиљ. дин.
- ✓ и Остали ТСР 2.154 хиљада динара.

У току 2012. године остварени су и трошкови извиђаја, процене и ликвидације штета у износу од 4.844 хиљада динара и трошкови депоновања и улагања средстава реосигурања у износу од 2.354 хиљада динара.

ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА ПО КАТЕГОРИЈИ



5.6.2. Финансијски расходи

Укупни финансијски расходи су остварени у износу од 164.032 хиљада динара од чега се на расходе по основу депоновања и улагања средстава техничке резерве односи 137.447 хиљада динара, а на остале финансијске расходе 26.585 хиљада динара, док трошкови спровођења које се односе на депоновање и улагање износе 2.355 хиљаде динара.

КАТЕГОРИЈА	2011	2012	индекс	структура 2011	структура 2012
1	2	3	4(3/2)	7	8
Расходи камата	2	39	1,950.00	0.00%	0.15%
Негативне курсне разлике	80,722	26,536	32.87	84.51%	99.82%
Ефекти валутне клаузуле	14,797	10	0.07	15.49%	0.04%
УКУПНО	95,521	26,585	27.83	100,00%	100,00%

Укупно посматрано финансијски расходи су за 72,17% мањи у односу на 2012. годину, и 75,04% мањи од планираних и готово у целости се односе на негативне курсне разлике, што је резултат осцилација курса динара у односу на стране валуте у другој половини 2012. године.

У току 2012. године Друштво је остварило финансијске расходе од негативне курсне разлике и расходе по основу ефеката уговорене валутне клаузуле у износу од 26.585 хиљада динара, док приходи остварени по истом основу износе 192.640 хиљада динара. Остварени нето ефекат курсних разлика у току 2012. године представља добитак од 166.055 хиљада динара.

5.6.3. Расходи од усклађивања вредности

Расходи по основу обезвређивања имовине су остварени у износу од 276.809 хиљада динара и мањи су у односу на претходну годину за 39,14%, а у односу на планиране вредности за 35,63%.

у 000 РСД

КАТЕГОРИЈА	2011	2012	индекс	структура 2011	структура 2012
1	2	3	4(3/2)	6	7
Губици од расходања	6	100	1,666.67	0,00%	0.04%
Обезвређење потраживања	450,201	253,845	56.38	98,98%	91.70%
Обезвређење дугорочних фин. пласмана	503	260	51.69	0,11%	0.09%
Остали непоменути расходи	4,145	22,604	545.33	0,91%	8.17%
УКУПНО	454,855	276,809	60.86	100,00%	100.00%

Одступања су проузрокована пре свега бољом наплатом потраживања која су била на исправци претходне године. Поред тога Друштво је примењујући МРС 10 - догађаји након биланса стања за наплаћена потраживања до 25.01.2013. године умањило исправку потраживања, чиме су се смањили расходи по основу обезвређивања.

5.7. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2012.

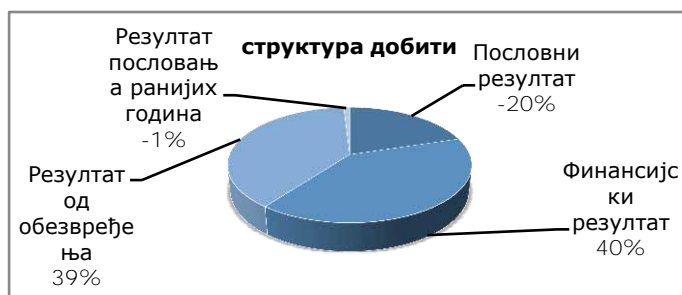
у 000 РСД

Р. Бр.	КАТЕГОРИЈА	Извршење у 2011.	План за 2012.	Извршење у 2012.	Структура прихода и расхода - кол. 5 (у %)	Индекс (извршења у односу на план)	Индекс (извршења у 2012/ извршења у 2011)
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8
1	Приходи од премије	3,113,621	3,205,260	3,059,493	60.86%	95.45	98.26
2	Приходи од учеш. у штет.	368,879	592,783	589,405	11.73%	99.43	159.78
3	Приходи од провизије реос.	373,559	426,351	346,655	6.90%	81.31	92.80
4	Приходи од закупнина	0		0	0.00%		
5	Приходи од смањења рез.	128,661	89,950	54,634	1.09%	60.74	42.46
6	Приходи по основу регреса	39,385	71,768	74,775	1.49%	104.19	189.86
7	Приходи по основу депон.сред.ТР	157,331	309,000	251,144	5.00%	81.28	159.63
8	Финансијски приходи	146,648	152,194	192,640	3.83%	126.58	131.36
9	Приходи од ускл.вред.имов.	600,752	432,100	437,314	8.70%	101.21	72.79
10	Остали приходи и прих.ранијих год.	50,412		20,641	0.41%		40.94
I	УКУПНИ ПРИХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	4,979,248	5,279,406	5,026,701	100.00%	100.95	100.95
1	Расходи по осн. премије	2,050,093	2,424,544	2,275,678	47.53%	93.86	111.00
2	Расходи по осн. штета	1,131,850	1,137,365	1,245,314	26.01%	109.49	110.02
3	Расходи по осн.провиз.	583,931	553,176	501,733	10.48%	90.70	85.92
4	Расходи за дугороч.резерв.	76,624	20,000	1,020	0.02%	5.10	1.33
5	Резервисане штете	13,516	100,018	133,828	2.80%	133.80	990.15
6	Расходи по основу регреса		4,627		0.00%		
7	Расходи извиђ.проц.штета	6,788	8,932	4,844	0.10%	54.23	71.36
8	Расх. по депон.сред.тех.рез.	107,239	216,300	139,802	2.92%	64.63	130.36
9	ТСР	184,562	157,883	157,767	3.30%	99.93	85.48
10	Финансијски расходи	95,521	106,536	26,585	0.56%	24.95	27.83
11	Расходи по осн.обезв.имов.	454,855	430,000	276,809	5.78%	64.37	60.86
12	Расходи ран.год.	41,865		24,670	0.52%		58.93
II	УКУПНИ РАСХОДИ (1+2+3+4+5...+10+11+12)	4,746,844	5,159,381	4,788,050	100.00%	92.80	100.87
III	ДОБИТАК пре опорезивања (I-II)	232,404	120,025	238,651		198.83	102.69
IV	Порез	22,952	12,003	24,687		205.67	107.56
V	Добитак од смањ.одл.пореза						
VII	губитак од смањ.одл.пореза	141		501			355.32
VI	ДОБИТАК после опорезивања (III-IV+V)	209,311	108,022	213,463		197.61	101.98

6. ЗАКЉУЧАК

у 000 РСД

КАТЕГОРИЈА	2011	2012	ИНДЕКС
1	2	3	4(3/2)
Пословни приходи	4,181,436	4,376,106	104.66
Пословни расходи	4,154,603	4,459,986	107.35
Пословни резултат	26,833	-83,880	-312.60
Финансијски приходи	146,648	192,640	131.36
Финансијски расходи	95,521	26,585	27.83
Финансијски резултат	51,127	166,055	324.79
Приходи од обезвређења имовине	600,752	437,314	72.79
Расходи од обезвређења имовине	454,855	276,809	60.86
Резултат од обезвређења	145,897	160,505	110.01
Добит из редовног пословања	223,857	242,680	108.41
Приходи из ранијих година	50,412	20,641	40.94
Расходи ранијих година	41,865	24,670	58.93
Резултат пословања ранијих година	8,547	-4,029	-47.14
Добит пре опорезивања	232,404	238,651	102.69
Порески расход периода	22,952	24,687	107.56
Добит од смањења одлож пореза	0	0	
Губитак од укидања одл пореза	141	501	355.32
Добит након опорезивања	209,311	213,463	101.98



Друштво је у 2012. години остварило нето добит након опорезивања у износу од 213.463 хиљада динара.

Највеће учешће у укупној добити остварено је из добити по основу финансирања.

У другом полугодишту 2011. године усвојен је План рационализације трошкова, који се спроводио током целе 2012. године, а са одговорном политиком трошкова наставиће се и у наредном периоду.

Настављен процес рационализације броја запослених, па је у току 2012. године смањен број запослених са 33 на 31. запослена.

Поред остварених позитивних резултата пословања, Друштво је у току 2012. године:

1. усвојило 4 нова интерна акта,
2. унапредило пословне процесе,
3. унапредило систем извештавања увођењем вишеструке контроле података,
4. наставило процес увођења интегрисаног информационог система (ИИС),
5. успоставило дугорочну стабилност у управљању Друштвом.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Бранислав Савић



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

DUNAV RE A.D.O BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunava Re a.d.o., Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2012. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i 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 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 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 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 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 istinito i objektivno prikazivanje 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.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2012. 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, 27. mart 2013. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor



ДУНАВ РЕ а.д.о.

КАБИНЕТ ГЕНЕРАЛНОГ ДИРЕКТОРА

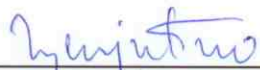
11000 БЕОГРАД
Кнез Михаилова 6/II
Регистрација: Агенција за привредне регистре
Број регистарског уписа: 43206/22.07.2005.
Матични број: 07046901
ПИБ: 100001327
Текући рачуни: (1) 205-1080-49
(2) 330-4001251-86
(3) 170-5443-78
Телефони: 011 / 26 34 987
011 / 26 34 755
Факс: 011 / 26 33 845
Поштански фах: 586
Ел. Пошта: office@dunavre.co.yu
Датум: **23.04.2013. год.**
Ваш знак:
Наш знак: 104/13

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закон о тржишту капитала (Сл. гласник РС бр.31/11) и члана 34., 35. и 37. Статута Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. од 29.11.2006. године (пречишћен текст од 28.06.2012.), лица одговорна за састављање годишњег извештаја дају следећу:

ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању годишњи финансијски извештај Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд, за 2012. годину, састављен је уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд.

Шеф рачуноводства


Радмила Цвијић

Извршни директор за економске и финансиј.-рачуноводст. послове


Весна Катић

Генерални директор


Бранислав Савић



ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
"ДУНАВ РЕ" а.д.о. Београд

- С к у п ш т и н а -

На основу члана 31. тачка 10. Статута Друштва (пречишћен текст од 28.06.2012.), а након разматрања финансијског извештаја и годишњег извештаја о пословању, Мишљења овлашћеног актуара и Надзорног одбора са образложењем, Извештаја о обављеној ревизији и предлога Надзорног одбора са 9. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 77. редовној седници одржаној 29.04.2013. године, доноси

О Д Л У К У

1. Усваја се финансијски извештај и годишњи извештај о пословању Друштва за реосигурање "Дунав Ре" а.д.о. за 2012. годину.
2. Утврђују се укупни приходи, укупни расходи и добит за период 01. јануар – 31. децембар 2012. године и то:

– укупни приходи	5.026.700.696,09 динара
– укупни расходи	4.788.050.000,91 динара
– добит пре опорезивања	238.650.665,18 динара
– нето добит	213.463.299,56 динара
3. Распоређивање остварене добити извршиће се посебном Одлуком Скупштине Друштва.
4. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 3/77
29. априла 2013. године
Београд



ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Небојша Аранђеловић

ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд

- С к у п ш т и н а -

На основу члана 130. Закона о осигурању и члана 31. тачка 9. Статута Друштва (пречишћен текст од 28.06.2012.), а након разматрања финансијских извештаја и годишњег извештаја о пословању, Мишљења овлашћеног актуара и Надзорног одбора са образложењем, Извештаја о обављеној ревизији и предлога Надзорног одбора са 9. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 77. редовној седници одржаној 29.04.2013. године, доноси

О Д Л У К У
о расподели добити за 2012. годину

1. Добит Друштва остварена у пословању за 2012. годину у износу од **213.463.299,56** динара остаје на рачуну нераспоређене добити.
2. О спровођењу ове Одлуке стараће се Генерални директор Друштва.
3. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 6/77
29. априла 2013. године
Београд



ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Небојша Аранђеловић