

Период извештавања: од **01.01.2014.** до **30.06.2014.**

Полугодишњи финансијски извештај за осигуравајућа друштва ПФИ-ОСИГ/РЕ

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

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**

Ревидиран (да/не): **не**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Радмила Цвијић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **011/263-4755**

Факс: **011/2633845**

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

Презиме и име: **Бојан Маричић**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
		3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002+003+004+005+009)	001	603.683	368.278
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	27.122	30.132
III ГУДВИЛ (GOODWILL)	004		
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	005	10.981	13.981
1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	10.981	13.981
2. Биолошка средства	007		
3. Инвестиционе некретнине	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	565.580	325.065
1. Учесћа у капиталу (011+012+013)	010	307.420	300.505
a) зависних правних лица	011		
b) осталих повезаних (придружених) правних лица	012		
в) осталих правних лица	013	307.420	300.505
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015+016+017)	014	258.160	24.560
a) у повезана правна лица - матична и зависна	015		
b) у остала повезана правна лица	016		
в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	258.160	24.560
Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	4.271.746	3.495.345
I ЗАЛИХЕ	019	70	27
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	4.271.676	3.495.318
1. Потраживања	022	1.024.923	792.694
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	56.248	35.885
3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	812.015	778.509
a) у повезана правна лица - матична и зависна	025		
b) у остала повезана правна лица	026		
в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	812.015	778.509
4. Готовински еквиваленти и готовина	028	721.819	1.174.545
5. Порез на додату вредност	029		
6. Активна временска разграничења	030	23.877	25.194
7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031		
8. Преносна премија осигурања и осигурања која пада на терет саосигуравана и реосигуравана	032	592.684	197.253
9. Резервисане штете осигурања и осигурања која падају на терет саосигуравана и реосигуравана	033	1.040.110	491.238
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034		
V ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+018)	035	4.875.429	3.863.623
Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036		
Д. УКУПНА АКТИВА (035+036)	037	4.875.429	3.863.623
Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038		
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110+111+112+115+116)	101	1.187.533	1.233.043
I ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103+104+105+106)	102	729.747	768.246
1. Акцијски капитал	103	35.055	35.055
2. Државни и друштвени капитал	104		
3. Улози друштва за узајамно осигурање	105		
4. Удели и остали капитал	106	3.444	3.444
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107		
III РЕЗЕРВЕ	108	211.756	211.756
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОВИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	20.034	13.790
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	156	825
VII НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	240.076	363.463
1. Нераспоредјена добит ранијих година	113	240.076	363.463
2. Нераспоредјена добит текуће године	114		
VIII ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	52.423	123.387
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116		
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	3.687.896	2.630.580
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119+120+121+122+123)	118	222.011	226.378
1. Математична резерва животних осигурања	119	16.544	20.183
2. Резервисања за учешће у добити	120		
3. Резервисања за извршавање ризика	121	199.453	199.453
4. Резервисања за бонус и попусте	122		
5. Друга дугорочна резервисања	123	6.014	6.742
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125+126+127)	124		
a) према матичним и зависним правним лицима	125		
b) према осталим повезаним правним лицима	126		
в) остале дугорочне обавезе	127		
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129+133+134+135+136)	128	982.235	1.038.903
1. Краткорочне финансијске обавезе (130+131+132)	129		
a) према матичним и зависним правним лицима	130		
b) према осталим повезаним правним лицима	131		
в) остале краткорочне финансијске обавезе	132		
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	133		
3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	215.764	317.106
4. Обавезе за премину, зараде и друге обавезе	135	766.471	721.797
5. Обавезе за порез из резултата	136		
IV ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138+142+141)	137	2.481.057	1.362.706
1. Преносне премије (139+140+141)	138	622.402	211.058
a) животних осигурања	139		
b) неживотних осигурања	140		
в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	622.402	211.058
2. Резервисане штете (143+144+145)	142	1.729.851	1.002.683
a) животних осигурања	143		
b) неживотних осигурања	144		
в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.729.851	1.002.683
3. Друга пасивна временска разграничења	146	128.804	148.965
V ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	2.593	2.593
В. УКУПНА ПАСИВА (101+117)	148	4.875.429	3.863.623
Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149		

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014 до 30.06.2014		у издвојеном периоду	
Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202+209-215+216+217+218)	201	220.424	241.044
1. Приходи од премија осигурања и савоигурања (203+204-205-206-207+208)	202		
1.1. Обрачуната премија животног осигурања и савоигурања	203		
1.2. Обрачуната премија неживотног осигурања и савоигурања	204		
1.3. Премија пренета у савоигурање - пасивна	205		
1.4. Премија пренета у реосигурање	206		
1.5. Повећање преносних премија осигурања и савоигурања	207		
1.6. Смањење преносних премија осигурања и савоигурања	208		
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесије (210-211-212-213+214)	209	27.665	-124.442
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	1.498.176	2.046.652
2.2. Провизије из послова реосигурања и ретроцесије	211	135.278	300.123
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	923.889	1.095.292
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	411.344	775.679
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		
3. Повећање преносних премија осигурања, савоигурања, реосигурања и ретроцесија за нестекле ризике	215		
4. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	216		
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	32.011	77.085
6. Остали пословни приходи	218	160.748	288.401
II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	334.948	249.078
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221+222+223+224+225+226+227)	220	3.368	3.202
1.1. Математична резерва животног осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221		
1.2. Математична резерва добровољног пензијског осигурања	222		
1.3. Допринос за превентиву	223		
1.4. Ватрогасни допринос	224		
1.5. Допринос Гарантном фонду	225		
1.6. Резервисања за изравнавање ризика	226		
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		
2. Расходи накнада штете и уговорених износа (229+230+231+232+233-234-235)	228	136.712	203.122
2.1. Ликвириране штете и уговорени износи животног осигурања	229		
2.2. Ликвириране штете неживотног осигурања	230		
2.3. Ликвириране штете - удели у штетама савоигурања	231		
2.4. Ликвириране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	238.296	406.709
2.5. Расходи измијда, процене, ликвидације и исплата накнада штета и уговорених износа	233	6.937	2.530
2.6. Приходи од учешћа савоигурања у накнади штета	234		
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235	108.521	206.126
3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	236	174.443	7.479
3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245)+0	237		
3.1. Резервисане штете животног осигурања	238		
3.2. Резервисане штете животног осигурања	239		
3.3. Резервисане штете неживотног осигурања	240		
3.4. Резервисане штете неживотног осигурања	241		
3.5. Резервисане штете савоигурања, реосигурања и ретроцесија	242	727.167	160.705
3.6. Резервисане штете савоигурања, реосигурања и ретроцесија	243	552.724	153.226
3.7. Повећање резервисаних штета - удела савоигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	244		
3.8. Смањење резервисаних штета - удела савоигуравања, реосигуравања и ретроцесионара у штетама	245		
4. Регрес - приходи по основу регреса	246	4.752	10.134
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248		
7. Расходи за бонусе и попусте	249		
8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	25.179	45.409
9. Остали пословни расходи	251		
III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201-219)	252		
IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219-201)	253	114.524	8.034
Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255+260+265-266)	254	72.628	76.717
1. Трошкови прибаве (256+257-258+259)	255	25.605	26.276
1.1. Провизије	256		
1.2. Остали трошкови прибаве	257	25.605	26.276
1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258		
1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259		
2. Трошкови управе (261+262+263+264)	260	45.895	49.767
2.1. Амортизација	261	5.171	5.014
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	5.887	6.198
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	25.585	30.120
2.4. Остали трошкови управе	264	9.252	8.455
3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	1.128	654
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		
I ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252-254)	267		
II ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254-252+253)	268	167.152	84.751
III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	269	30.240	42.860
IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	270	2.079	15.370
V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	202.737	266.318
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗБРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	98.035	192.792
VIИ ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273		16.265
VIИИ ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	54.289	
IX НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	1.866	498
X НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276		
В. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273+275-274-276)	277		16.763
Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274+276-273-275)	278		
Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	279		
1. Порез на добитак	280		2.514
2. Добитак по основу кривирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281		
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и кривирања одложених пореских обавеза	282		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (277-278-280+281-282)	283		14.249
Ж. НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	52.423	
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285		
3. 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. Умњена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	1.720.396	2.137.572
1. Премија осигурања и саосигурања и примљени аванси	302		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	1.330.506	1.561.066
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	199.615	397.719
4. Примљене камате из пословних активности	305		
5. Остали приливи из редовног пословања	306	190.275	178.787
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	2.046.650	1.838.217
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	388.088	382.609
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.563.953	1.345.869
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	53.559	69.047
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	17.785	20.721
6. Плаћене камате	313		
7. Порез на добитак	314	20.363	17.772
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	2.902	2.199
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316		
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		299.355
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	326.254	
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	24.093	75.978
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321		
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322		31.269
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	24.010	44.627
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	83	82
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	156.868	353
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	62	353
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328		75.625
4. Плаћене камате	329		
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330		75.625
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331	132.775	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	67	87
1. Увећање основног капитала	333		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	67	87
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336		
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		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341	67	87
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342		
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	1.744.556	2.213.637
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	2.203.518	1.838.570
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345		375.067
Е. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	458.962	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	1.174.545	927.133
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	6.699	24.282
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	463	14.926
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	721.819	1.311.556

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2014. до 30.6.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн. 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн. 320)	АОП	Резерве (рн. 321-324, 329)	АОП	Резерви и нерасподелени проф. разлика прод. група 33, осим	АОП	Нерасподелени добили (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Отуђене сопствене акције и удели (рн.037,237)	АОП	Нерасподелени добили по соп. ХОВ рачуну (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал (кол. 8-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн. 390)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	
Почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____	401	764802	427	3444	451	475	57996	499	153760	523	6869	549	363463	577	1350334	611	635		661	11235	685	11235	716	1339099	721				
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	402		428		452	476		500		524		550		578		612		636		662		686		716	xxx	xxx	722		
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	403		429		453	477		501		525		551		579		613		637		663		687		716	xxx	xxx	723		
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3)	404	764802	430	3444	454	478	57996	502	153760	526	6869	552	363463	580	1350334	614	638		664	11235	688	11235	716	1339099	724				
Емисије акција	405	xxx	xxx	xxx	455	479	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нерелизовани добили по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нерелизовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	406	xxx	431	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	503	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	407	xxx	432	xxx	456	480	xxx	504	xxx	529	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	408	xxx	433	xxx	457	481	xxx	505	xxx	530	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиција	409	xxx	434	xxx	458	482	xxx	506	xxx	531	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала смањења позиција	410	xxx	435	xxx	459	483	xxx	507	xxx	532	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	xxx	436	xxx	460	484	xxx	508	xxx	533	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	xxx	437	xxx	461	485	xxx	509	xxx	534	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Крајње стање или стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+19-20)	413	764802	438	3444	462	486	57996	510	153760	535	13790	562	363463	593	1357255	622	123387	647	672	825	699	825	717	1233043	732				
Почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____	414	764802	439	3444	463	487	57996	511	153760	536	13790	563	363463	594	1357255	623	123387	648	673	825	700	825	718	1233043	733				
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање позиције	415		440		464	488		512		537		564		595		624		649		674		701		734	xxx	xxx	740		
Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење позиције	416		441		465	489		513		538		565		596		625		650		675		702		735	xxx	xxx	741		
Кориговано почетно стање или стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 22+23-24)	417	764802	442	3444	466	490	57996	514	153760	539	13790	566	363463	597	1357255	626	123387	651	676	825	703	825	719	1233043	736				
Емисије акција	418	xxx	xxx	xxx	467	491	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Повећање револоризационих резерви и нерелизовани добили по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење револоризационих резерви	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нерелизовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето добитак периода	419	xxx	443	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	515	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Нето губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	420	xxx	444	xxx	468	492	xxx	516	xxx	542	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	421	xxx	445	xxx	469	493	xxx	517	xxx	543	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала повећања позиције	422	xxx	446	xxx	470	494	xxx	518	xxx	544	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Остала смањења позиције	423	xxx	447	xxx	471	495	xxx	519	xxx	545	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	xxx	448	xxx	472	496	xxx	520	xxx	546	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	xxx	449	xxx	473	497	xxx	521	xxx	547	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Крајње стање или стање на дан 30.06. текуће године ____ (р.бр. 25+40-41)	426	764802	450	3444	474	498	57996	522	153760	548	20034	576	240076	610	1260112	634	52423	660	684	156	714	156	720	1187533	744				



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

			
AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
DUNAV RE			
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIKLJENJE 5 JUL 2014			
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
IAFR	314		

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ за 30.06.2014. године

Београд, јул 2014. 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	Основе за састављање финансијских извештаја	5
2.2	Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени	7
2.3	Правила процењивања	10
2.4	Концепт наставка пословања	10
3	ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА	11
3.1	Некретнине и опрема и нематеријална улагања	11
3.2	Амортизација	12
3.3	Дугорочни финансијски пласмани	13
3.3.1	Учешћа у капиталу повезаних и ост. правних лица и пословних банака	13
3.3.2	Остали дугорочни пласмани	14
3.4	Финансијски инструменти	14
3.5	Готовина и готовински еквиваленти	14
3.6	Финансијска средства која се држе до доспећа	15
3.7	Финансијска средства намењена трговању	15
3.8	Финансијска средства која су расположива за продају	16
3.9	Краткорочна потраживања и пласмани	16
3.10	Исправка вредности потраживања	17
3.11	Преносне премије	17
3.12	Резервисане штете	18
3.13	Дугорочна резервисања	18
3.13.1	Математичка резерва реосигурања живота	18
3.13.2	Резерве (резервисања) за изравнање ризика	19
3.14	Финансијске обавезе	19
3.15	Приходи	20
3.16	Расходи	21
3.16.1	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	22
3.16.2	Расходи накнаде штета и уговорених износа	22
3.16.3	Трошкови спровођења реосигурања	22
3.16.4	Финансијски расходи	23
3.16.5	Курсне разлике	24
3.16.6	Губици	24
3.17	Порез на добит	24
3.18	Одложени порези	25
3.19	Порези и доприноси који не зависе од резултата	25
3.20	Бенефиције за запослене	25
4	НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	26
5	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	27
5.1	Учешћа у капиталу других правних лица	27
5.2	Хартије од вредности које се држе до доспећа	27
5.3	Остали дугорочни финансијски пласмани	28
6	ПОТРАЖИВАЊА	28
7	ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА	28
8	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	30
9	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	31
10	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	31
11	ПАСИВНА ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА	31
12	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ РЕОСИГУРАЊА НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА	31



13	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ.....	32
14	АКЦИОНАРИ	32
15	РЕЗЕРВЕ	33
16	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	33
17	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	33
18	ГУБИТАК ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	34
19	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	34
20	ОБАВЕЗЕ.....	34
20.1	Краткорочне обавезе	34
20.2	Обавезе из пословања.....	34
21	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА	35
22	ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА	36
23	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ	37
24	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ.....	38
25	ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА.....	39
26	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА ОБАВЕЗА	39
27	ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА.....	39
28	ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	40
29	РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ	40
30	АСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	40
31	РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	40
32	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА	41
33	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА.....	41
34	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	42
35	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ.....	42
36	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ.....	43
37	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	43
38	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	43
39	НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА.....	44
40	СУДСКИ СПОРОВИ	44
41	ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ	45
42	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	45
43	УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА.....	50
44	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ.....	50
45	ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ.....	50
45.1	Налази екстерне контроле	50
45.2	Мишљење овлашћеног актуара	51
45.3	Мишљење и налази интерне ревизије.....	51
45.4	Управљање ризицима.....	52
45.4.1	Ризик капитала.....	53
45.4.2	Ризик реосигурања.....	53
45.4.3	Тржишни ризик	54
45.4.4	Кредитни ризик.....	57
45.4.5	Ризик ликвидности	58
45.4.6	Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама.....	59
45.4.7	Кредитни ризик.....	59
45.4.8	Правни и репутациони ризик.....	60
45.5	Фер вредности финансијских инструмената.....	60
45.6	Потенцијалне обавезе	62
45.7	Догађаји након датума биланса.....	62



1 ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1 Оснивање и делатност

Акционарско друштво за реосигурање Дунав-Ре а.д.о., Београд (у даљем тексту "Друштво") основано је 28. септембра 1990. године. Оснивање Друштва уписано је у регистар код Привредног суда у Београду решењем број Фи-11988/90 од 1. октобра 1990. године. Друштво је усагласило своје пословање са Законом о осигурању имовине и лица (Службени лист СРЈ број 30/96), што је уписано у регистар код Привредног суда у Београду решењем број IV-ФИ-6153/97 од 20. јуна 1997. године. Савезно министарство за финансије је 15. маја 1997. године, у складу са Законом о осигурању имовине и лица, издало дозволу за рад бр. 4/1-11-004/97. У складу са Законом о осигурању (Службени гласник РС, број 55/04, 70/04 и 61/06), Друштво је ускладило организацију, статут, акте пословне политике и друге опште акте са напред поменутиим законом, на основу чега је Гувернер Народне банке Србије својим решењем број 2757 од 31. марта 2006. године обновио, односно издао Друштву нову дозволу за обављање послова реосигурања.

Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре Републике Србије решењем број 43206/2005 од 22. јула 2005. године.

Шифра делатности је **6520**.

Порески идентификациони број је **100001327**.

Лице овлашћено за заступање је извршни директор за правне и опште послове Бојан Маричић.

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.

Акције Друштва котирају се на отвореном тржишту – Београдска берза.

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).

Друштво успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања.



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

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, Немачка) и Азије (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, Everest Re, Hannover Re, Gen Re и други, а на европском тржишту је присутан већ деценијама.

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

1.2 Структура капитала

На дан 30. јун 2014. 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	80.095	98,78	720.885	94,25
Страна правна лица	823	1,02	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	165	0,20	1.485	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 30. јун 2014. године у Друштву је било запослено 30 радника.

Квалификациона структура запослених на дан 30. јун 2014. и 31. децембар 2013. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	30.06.2014	31.12.2013
Висока стручна спрема	22	23
Виша стручна спрема	3	3
Средња стручна спрема	5	5
Високо квалификовани радници	-	-
Квалификовани радници	-	-
Неквалификовани радници	-	-
Укупно	30	31
Просечан број запослених	30,3	31

2 ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1 Основе за састављање финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013). Дунав Ре а.д.о, као велико правно лице, у обавези је да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("IFRIC"), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор"), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија и који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.



Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора и Комитета, у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање-са прилогом (“Службени гласник РС”, бр. 3/09, 7/09 – исправка и 5/10), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 .

Поред наведеног, рачуноводствени прописи Републике Србије, који се примењују за финансијске извештаје друштава за осигурање на дан 30.06.2014. године одступају од захтева МСФИ и МРС, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- Друштво врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”;
- Рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 “Уговори о осигурању” тако да приложени финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу у потпуности сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.



Дунав Ре а.д.о је ове неконсолидоване финансијске извештаје саставило на основу и према захтевима закона и прописа Републике Србије где су улагања у зависна друштва у овим финансијским извештајима исказана по фер вредности умањеној за евентуално обезвређење.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

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

2.2 Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији:

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);



- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 „Финансијски инструменти: Признавање и мерење“ – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);
- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);



- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);



- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњењења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- IFRIC 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

2.3 Правила процењивања

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

2.4 Концепт наставка пословања

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



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 поштenu вредност надокнаде која је дата за њих.



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

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

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

3.3.2 Остали дугорочни пласмани

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

3.4 Финансијски инструменти

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

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

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

3.5 Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају новчана средства у динарима и 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 иностраној валути се процењују применом средњег курса Народне банке Србије за односну валуту на дан биланса.

Процењивање позиција готовине врши се :

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

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

3.6 Финансијска средства која се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредности умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних 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 финансијског средства. Промена фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

3.8 Финансијска средства која су расположива за продају

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

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

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

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

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

3.9 Краткорочна потраживања и пласмани

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



Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страниј 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 страниј 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 Међународним рачуноводственим стандардима, 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.

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 портфела.



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.

3.14 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:

1. предаја готовине или другог финансијског средства другом предузећу или
2. размена финансијских инструмената са другим предузећима под потенцијално неповољним условима.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

1. предаја готовине или другог финансијског средства другом предузећу или
2. размена финансијских инструмената са другим предузећима.



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

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

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

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

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

3.15 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.

3.16 Расходи

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

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

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

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

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



3.16.1 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.

3.16.2 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.

3.16.3 Трошкови спровођења реосигурања

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

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

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

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

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

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



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

1. Трошкови амортизације у целости се алоцирају на трошкове управе;
2. Трошкови рекламе и пропаганде у целости се опредељују на трошкове прибаве;
3. Трошкови огласа у штампи и другим медијима, изузев рекламе и пропаганде, у целини се анализички опредељују на трошак управе;
4. Трошкови спонзорства и донаторства анализички 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 анализички опредељују на трошкове управе;
10. Трошкови накнаде по уговору о делу у целости се анализички опредељују на трошкове управе;
11. Трошкови накнаде члановима Управног и Надзорног одбора у целости се анализички 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 анализичких 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.

3.16.4 Финансијски расходи

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



3.16.5 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.

3.16.6 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 нерезализоване 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.

3.17 Порез на добит

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

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима.

Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.



3.18 Одложени порези

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

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

3.19 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.

3.20 Бенефиције за запослене

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

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

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



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

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

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

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

4 НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у 000

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност	Степен амор- тизованости
Опрема	32.099	19.102	12.997	59,51%
Остала основна средства	83		83	
Опрема у припреми				
Нематеријална улагања	5.374	2.038	3.336	37,92%
Нематеријална ул. у припреми	6.135		6.135	
Аванси за нематеријална улагања	153		153	
Остала нематеријална улагања	25.648	5.139	20.509	20,04%
Стање 31.12.2013. године	69.492	26.279	43.213	37,82%
Опрема	32.115	21.262	10.853	66,21%
Остала основна средства	83		83	
Опрема у припреми	46		46	
Нематеријална улагања	5.374	2.531	2.843	47,10%
Нематеријална ул. у припреми	6.135		6.135	
Аванси за нематеријална улагања	153		153	
Остала нематеријална улагања	25.648	7.658	17.990	29,86%
Стање 30.06.2014. године	69.554	31.451	38.103	45,22%

Вредност некретнина, постројења и опреме увећала се током 2014. године за износ опреме која се набавила. Укупан износ новонабављене опреме износи 62 хиљада динара (електронски рачунари и друга опрема за обраду података) и умањила за износ обрачунате амортизације за извештајни период.



5 ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

5.1 Учешћа у капиталу других правних лица

000 динара

Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	30.06.14.	31.12.13
Учешћа у капиталу повезаних правних лица				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова 6/II, Београд	49.00	1.164 (1.164)	1.164 (1.164)
Укупно			0	0
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	30.135	25.951
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	254.524	254.285
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	16.233	13.805
Укупно			300.892	294.041
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2.208	2.186
Босна РЕ а.д.	Десплићева 4, Сарајево	Испод 1%	3.149	3.119
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	1.171	1.159
3119Укупно			6.528	6.464
СВЕГА			307.420	300505

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 30.06.2014. године. Процена учешћа у капиталу Дунав банке извршена је по тржишној цени на затварању Београдске берзе на дан 30.06.2014. године од 1.069 РСД по акцији. Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

5.2 Хартије од вредности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	31.12.2014.	31.12.2013.
Република Србија	Немањина 11		23.690	23.460
Република Србија	Немањина 11		233.386	

Друштво је 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5,75% на годишњем нивоу. Процентом методе ефективне каматне стопе вредност записа на дан 30.06.2014.године изражена у динарима износи 23.690 хиљада РСД.



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

Друштво је 21.02.2014.године купило 1.994 државних обвезница укупне номиналне вредности 1.994.000 ЕУР-а, тржишне вредности у моменту куповине 1.977.649,20 ЕУР-а, каматном стопом 4,80% годишње и роком доспећа 21.02.2017. године. Процентом методе ефективне каматне стопе вредност обвезница на дан 30.06.2013. године изражена у динарима износи 233.386 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 2.643 хиљада динара.

Процена наплативости ових потраживања је урађена према Одлуци Народне банке Србије о процени билансних позиција у износу од 1.560 хиљада динара, односно за целокупан износ стамбених кредита.

6 ПОТРАЖИВАЊА

у 000

Потраживања по основу:	30.06.2014.	31.12.2013.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	1.022.717	856.386
- учешћа у накнади штета	130.545	181.204
- премије реосигурања у иностранству	44.911	23.454
- депозитне премије	1.038	1.945
- регрес	5.294	4.757
- камате	4.499	14.032
- провизије	29.851	26.322
Остала потраживања	10.050	11.091
УКУПНО ПОТРАЖИВАЊА	1.248.905	1.119.191

7 ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

у 000

Исправка потраживања по основу:	30.06.2014.	31.12.2013.
- премије реосигурања и ретроцесија у земљи	(88.258)	(205.989)
- премије реосигурања у иностранству	(8.415)	(4.071)
- учешћа у накнади штета у иностранству	(109.235)	(105.065)
- осталих потраживања	(18.074)	(11.372)
УКУПНО	(223.982)	(326.497)



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 223.982 хиљада динара.

Нето износ потраживања на дан 30.06.2014. године у билансу стања износи 1.024.923 хиљада динара.

Појединачна исправка вредности потраживања извршена је у целокупном износу према тачки 9. Одлуке НБС (члан 10. Правилника Друштва) – 135.783 хиљада динара.

У поступку процене наплативости потраживања у складу с тачком 11. Одлуке (члан 12. Правилника Друштва), дужници су разврстани у категорије, зависно од финансијске способности и дужине доцње. Укупна општа исправка вредности потраживања износи 88.199 хиљада динара. За дужнике прве, друге и треће категорије Друштво је формирало досијеа сагласно члану 16 Правилника Друштва.

У складу са МРС 10 догађаји након биланса стања и МРС 39 Финансијски инструменти: признавање и одмеравање, Друштво је извршило класификацију свих потраживања на дан 17.07.2014. године.

Поред доцње, као битан елемент за утврђивање класификације потраживања за повезана правна лица Друштво је узело у обзир и склопљене Споразуме о начину и динамици измирења обавеза од 18.07.2014. године, а имајући у виду следеће:

- да је наведеном Одлуком НБС и Правилником утврђена обавеза да се потраживања од лица које је повезано лице са Друштвом, а која би иначе била класификована у другу или трећу категорију, класификују у четврту категорију;
- да укупна потраживања повезаних правних лица чине 64% укупних потраживања Друштва;
- да су под утицајем промене класификације потраживања од повезаних правних лица са прве на четврту категорију и обратно, у претходном периоду забележене велике осцилације у висини оствареног добитка/губитка које су директна последица промена у резултату од усклађивања вредности исправке потраживања;
- да су сва исправљана потраживања од повезаних правних лица наплаћивана у редовном поступку;
- да према досадашњем искуству Друштво није изложено ризику да ова потраживања неће бити наплаћена, што произилази из природе посла, тј. реосигуравајућег покрића, по коме су потраживања настала.

Укупни проценат исправке потраживања износи 17,93%. Потраживања за премију која чине 85,57% укупних потраживања, исправљена су 9,05%.



8 КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Орочени депозити код банака у земљи		
- Еуробанк ЕФГ	236.420	229.284
- Српска банка а.д Београд		317.027
- Универзал банка а.д Београд		114.642
- Raiffeisen банка а.д., Београд		8
- Piraeus банка а.д., Београд		
- ОТП банка а.д., Нови Сад	120.515	117.076
Укупно депозити	356.935	778.037
Депозит чије располагање је ограничено	115.785	
Свега депозити	472.720	
- Краткорочни записи РС	455.080	115.114
УКУПНО	927.800	893.151
Исправка вредности краткорочних девизних депозита	(115.785)	(114.642)
УКУПНО	812.015	778.509

У складу са параграфом 9 МРС 10-Догађаји након датума биланса, Друштво је, по сазнању да је Универзал банци дана 31.01.2014. године одузета дозвола за рад и покренут стечајни поступак, обезвредило орочени депозит у износу од 114.642 хиљада динара на дан 31.12.2013. Дунав Ре је дана 25.03.2014.године пријавило потраживање у стечајну масу, Привредном суду у Београду. Укупни износ пријављеног потраживања износи 1.012.705,09 ЕУР-а и 1.000 РСД. У складу са пријавом потраживања Друштво је током 2014. године извршило прекњижавање депозита на билансну позицију Краткорочни орочени депозит чије располагање је ограничено, а целокупни износ камате прекњижен је на сумљива и спорна потраживања од камате.

12.11.2013.године Друштво је купило 1.036 комада записа номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по запису. Тржишна вредност записа на дан куповине износила је 996.953,16 ЕУР-а. Записи доспевају 20.11.2014. године са каматом 3,80% годишње. Записи су разврстани на ХОВ расположиве за продају. Вредност записа на дан 30.06.2014. године износи 118.195 хиљада динара.

11.06.2014.године Друштво је купило 3.000 државних записа номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по једном запису. Тржишна вредност записа на дан куповине износи 2.904.510 ЕУР-а. Записи доспевају 17.06.2015.године по каматној стопи 3,19% годишње. Записи су разврстани као ХОВ расположиве за продају. Вредност записа на дан 30.06.2014. године износи 336.886 хиљада динара.



9 ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Девизни рачуни	656.122	1.150.921
Текући рачуни - динарски	65.697	24.591
УКУПНО ГОТОВИНА	721.819	1.175.512
Готовина чије располагање је ограничено	977	
СВЕГА ГОТОВИНА	722.796	
Исправка вредности готовине и готов.еквивал	(977)	(967)
УКУПНО	721.819	1.174.545

У складу са параграфом 9 МРС 10-Догађаји након датума биланса, Друштво је, по сазнању да је Универзал банци дана 31.01.2014.године одузета дозвола за рад и покренут стечајни поступак, обезвредило новчана средства (динарска и девизна) на текућим рачунима према стању на дан 31.01.2014. године. У периоду од 31.12.2013. до 31.01.2014. године Друштво је извршио пренос девизних средстава са текућег рачуна код Универзал банке и то: дана 23.01.2014. године у износу од 2.000.000 ЕУР и дана 30.01.2014. године 1.800.000 ЕУРа. Укупан износ обезвређења износи 967 хиљада динара, а односи се на 1 хиљаду РСД и 8.427,31 ЕУР. Након пријаве потраживања Привредном суду у Београду, Друштво је износ од 8.427,31 ЕУР-а и 1.000 РСД прекњижило на билансну позицију готовина чије је располагање ограничено.

10 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Унапред плаћени трошкови	678	376
Потраживања за нефактурисане приходе	10.208	8.636
Пасивна математичка резерва реосигурања живота	12.991	16.182
УКУПНО	23.877	25.194

У оквиру позиције активних временских разграничења доминира позиција пасивна математичка резерва осигурања живота износи од 12.991 хиљаде динара а потраживања за нефактурисане приходе 10.208 хиљада динара.

11 ПАСИВНА ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Пасивна преносна премија реосиг. која пада на терет реос.	592.684	197.253
УКУПНО	592.684	197.253

12 РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ РЕОСИГУРАЊА НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Резервисане штете реосиг. на терет реосигуравача	1.040.110	491.238
УКУПНО	1.040.110	491.238



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

13 ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Акцијски капитал:	729.747	729.747
УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	729.747	729.747
Друштвени капитал	35.055	35.055
УКУПАН ОСНОВНИ КАПИТАЛ	764.802	764.802
Остали капитал	3.444	3.444
УКУПНО ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	768.246	768.246

Чланом 28 Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 30.06.2014. године има основни капитал у износу од ЕУР 6.605.346.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 30.06.2014. године износи 10.500 динара и већа је од номиналне за од 16,66%. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 7.353.019 ЕУР.

14 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	Војвођанска банка -кастоди	365	3.285	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	46	414	0,06	0,05
9	Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74
10	Swiss агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
11	Тривуновић Лука	121	1.089	0,15	0,14
12	Станић Зоран	30	270	0,04	0,04
13	Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
14	Лукић Стефан	3	27	0,00	0,23
15	Маџура Слободан	4	36	0,01	0,01
16	Вранешевић Данко	1	9	0,00	0,00
17	Адамов Предраг	1	9	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

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



15 РЕЗЕРВЕ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Емисиона премија	57.996	57.996
Резерве сигурности из добити	153.760	153.760
УКУПНО	211.756	211.756

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

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

	30.06.2014	31.12.2013.
Нереализовани добити по основу Хов	20.033	13.790
УКУПНО	20.033	13.790

Нереализовани добити по основу Хов износе на дан 30.06.2014. године 20.033 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 НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Нереализовани губици по основу Хов	156	825
УКУПНО	156	825

Нереализовани губици по основу Хов износе на дан 30.06.2014. године износи 156 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.



18 ГУБИТАК ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ

Губитак текуће године износи 52.423 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 240.076 хиљада динара.

	30.06.2014.	31.12.2013.
Нераспоређена добит претходних година	240.076	363.463
Нераспоређена добит текуће године		
УКУПНА ДОБИТ	240.076	363.463
Губитак текуће године	52.423	122.335
Губитак по основу смањења одложених пореских ср.		1.052
УКУПНИ ГУБИТАК	52.423	123.387

19 ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Математичка резерва	16.544	20.183
Резервисање за изравнање ризика	199.453	199.453
Резервисање за отпремнине и јуб. награде по МРС 19	6.014	6.742
УКУПНО	222.011	226.378

У структури дугорочних резервисања доминирају резервисања за изравнање ризика у износу 199.453 хиљада динара или 89,85%, резервисања по МРС 19 6.014 хиљада динара или 2,70% и математичка резерва осигурања живота 16.544 хиљада динара или 7,45%.

20 ОБАВЕЗЕ

	30.06.2014.	31.12.2013.
Дугорочне обавезе	0	0
Краткорочне обавезе	982.235	1.038.903
Укупно обавезе	982.235	1.038.903

Укупне обавезе Друштва на дан биланса износе 982.235 хиљада динара, а односе се на обавезе које доспевају у року од године дана.

20.1 Краткорочне обавезе

	30.06.2014.	31.12.2013.
Остале краткорочне финансијске обавезе		
Обавезе из пословања	982.235	1.038.903
Укупно краткорочне обавезе	982.235	1.038.903

20.2 Обавезе из пословања



	30.06.2014.	31.12.2013.
Обавезе по основу штета и уговорених износа	215.764	317.106
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	766.471	721.797
Обавезе за порез из резултата		
УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:	982.235	1.038.903

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 30.06.2014. године 215.764 хиљада динара. У структури ових обавеза доминирају обавезе према иностранству у износу од 173.457 хиљада динара.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 766.471 хиљада динара и веће су на дан 30.06.2014. године за 6,19.% у односу на 31.12.2013. године. У оквиру ове позиције доминирају обавезе за премију осигурања у иностранству (к-то 4430) са 694.865 хиљада динара, обавезе за провизију из послова реосигурања 34.825 хиљада динара (конто 445).

Друштво на дан 30.06.2014. године нема обавезе за исплату зарада и накнада зарада и нема обавезу за порезе и доприносе из зарада.

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

21 РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ШТЕТЕ ИЗ РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Резервисане штете - Активно земља	1.590.291	869.038
Резервисане штете - Активно иностранство	122.111	116.750
Резервисане штете - Живот активно	17.449	16.895
УКУПНО	1.729.851	1.002.683

Структура резервисаних штета у самопридржају на дан 30.06.2014. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	2014	2013
01-Осигурање од последица незгоде	95.253	93.176



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

03- Осигурање моторних возила	76.373	72.862
05- Осигурање ваздухоплова	8.083	22.353
06-Осигурање пловних објеката	23	23
07-Осигурање пловних објеката	8.539	19.433
08-Осигурање имовине од пожара и других опасности	238.207	84.111
09Остала осигурања имовине	163.132	137.559
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	81.783	79.513
11-Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	0	0
13-Осигурање од опште одговорности	13.881	185
14-осигурање кредита	24	24
15-Осигурање јемства	26	26
16-Осигурање финансијских губитака	2.445	259
17-Осигурање трошкова правне заштите	78	86
20- Осигурање живота	168	136
22- Осигурање живота	1.726	1.699
УКУПНО неживотна осигурања	687.847	509.610
Укупно животна осигурања	1.893	1.836
Укупно	689.740	511.446

22 ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Преносна премија	622.402	211.058

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

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	30.06.2014.	31.12.2012.
01	Осигурање од последица незгоде	391	



03	Осигурање моторних возила	5.261	7.322
04	Осигурање шинских возила		
05	Осигурање ваздухоплова	1.030	601
06	Осигурање пловних објеката	704	701
07	Осигурање робе у превозу	698	688
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	14.600	326
09	Остала осигурања имовине	2.000	2.278
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	3.897	446
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	124	106
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	24	47
13	Осигурање од опште одговорности	951	1.108
14	Осигурање кредита		
15	Осигурање јемства		26
16	Осигурање финансијских губитака	38	156
20	Осигурање живота		
	Свега:	29.718	13.805

23 СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2014.	31.12.2013.
Математичка резерва	16.544	20.183
Преносне премије	622.402	211.058
Резерве за изравнање ризика	199.453	199.453
Резервисане штете	1.729.851	1.002.683
Стање на дан 30. јун	2.568.250	1.433.377

Друштво је средства техничких резерви на дан 30. јун 2014. године уложило у следеће пласмане:



Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	145.889	5,68%
Акције на листи А београдске берзе	16.233	0,63%
Акције ван листе А београдске берзе	30.135	1,17%
Записи РС	712.158	27,73%
Средства на рачуну без ограничења –неживот	12.603	0,49%
Средства на рачуну без ограничења -живот	5.448	0,21%
Средства у преносн премијама и резер.штетама- живот	28.546	1,11%
Средства у преносн премијама и резер.штетама живот	1.617.238	62,97%
УКУПНО	2.568.250	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).

24 СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2014.	31.12.2013
1. Основни капитал	764.802	764.802
1.1. Друштвени капитал	35.055	35.055
1.2. Акцијски капитал	729.747	729.747
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	153.760
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	16.591	12.965
4. Нераспоређена добит из ранијих година	181.731	181.731
5. Остали капитал – стамбени		
6. Нето губитак ранијих година		
7. Нето губитак текуће године	(52.423)	(123.387)
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве		
Стање на дан 30. јун	1.064.462	989.871

Друштво је средства гарантних резерви на дан 30. јун 2014. године уложило у следеће пласмане:



Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	211.046	19,83%
У акције којима се тргује ван листинга А у земљи	254.524	23,91%
У акције којима се тргује ван листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД	6.529	0,61%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству		
Средства на рачуну	592.363	55,65%
УКУПНО	1.064.462	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).

25 ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Обрачунати приходи будућег периода	14.728	20.184
Обавезе за нефактурисане расходе	114.076	128.781
УКУПНО	128.804	148.965

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 114.076 хиљада динара.

26 ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА ОБАВЕЗА

	30.06.2014.	31.12.2013.
Одложена пореска обавеза	2.593	2.593

Након прокњижених одложених пореза по МРС 12 Друштво је на дан 31.12.2013. године формирало одложену пореску обавезу у износу 2.593 хиљада динара, ова билансна позиција мења се само код израде завршног рачуна.

27 ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА

	30.06.2014.	30.06.2013.
Премија реосигурања, сареосигурања и ретроцесија	1.498.176	2.046.652
Провизије из послова реосигурања и ретроцесија	(135.278)	(300.123)
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(923.889)	(1.095.292)
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	(411.344)	(775.679)
УКУПНО	27.665	(124.442)

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су у билансу успеха у износу од 1.498.176 хиљада динара, а састоји се од премије реосигурања животних и неживотних



осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну провизију и пасивну премију и увећану за смањење преносних премија реосигурања.

28 ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Средства техничке резерве која су на дан 30.06.2014. године утврђена у износу од 2.568.249 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 32.011 хиљада динара. Ови приходи састоје се од дела прихода од камате у износу од 12.314 хиљаду динара, дела прихода од курсних разлика у износу од 11.999 хиљада динара, дела прихода од ефеката валутне клаузуле у износу од 7.698 хиљада динара.

29 РАСХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Остварени расходи по основу улагања средстава техничких резерви износе 25.179 хиљада динара (1.975 хиљада динара су трошкови депоновања и улагања средстава техничке резерве и 23.204 хиљада динара су део финансијских расхода који се односи на депоновање и улагање), а у истом периоду претходне године износили су 45.409 хиљада динара. Ови расходи састоје се од: камата 2 хиљаде динара, негативних курсних разлика у износу од 19.740 хиљада динара и ефеката валутне клаузуле у износу од 3.642 хиљада динара.

30 АСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	30.06.2014.	30.06.2013
Математичка резерва животних осигурања	3.366	3.202
Резервисања за изравнање ризика		
УКУПНО	3.366	3.202.

31 РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	30.06.2014	30.06.2013.
Ликвидиране штете неживотних реосигурања	238.296	406.709
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнаде штета	6.937	2.539
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(108.521)	(206.126)
УКУПНО	136.712	203.122

Расходи накнада штета и уговорених износа исказани су иу износу од 238.296 хиљада динара, а резултат су расхода ликвидираних штета и расхода извиђаја и процене штета умањених за приходе од учешћа у штетама и уговореним износима.



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

32 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПОВЕЋАЊА РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА

	30.06.2014.	30.06.2013.
Резервисане штете реосигурања - повећање	727.167	160.705
Резервисане штете реосигурања - смањење	(552.724)	(153.226)
УКУПНО	174.443	7.479

У периоду од 01.01. до 30.06.2014. године Друштво је исказало повећање резервисаних штета, што је резултат повећања резервација за штете у билансу стања у 2014. години.

33 ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	Трошкови прибаве		Трошкови управе		Остали ТСП	
	30.06.14.	30.06.13.	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13.
Трошкови амортизације			5.171	5.014		
Трошкови резервисања						
Трошкови материјала	179	249	243	369		
Трошкови горива и енергије	288	299	371	445		
Трошкови производних услуга	2.620	2.389	3.508	3.543		
Трошкови рекламе		89				
Трошкови реперезентације	159	189	100	167		
Трошкови премије осигурања	171	51	229	76		
Трошкови пореза и доприноса					1.128	654
Накнаде за банкарске услуге	718	695				
Трошкови непроизводних услуга	3.356	2.987	4.452	4.308		
Остали немат. трошк. пословања	117	168	1.514	687		
Трошкови зарада и накнада зарада	14.464	15.651	21.275	25.210		
Тр. пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	2.486	2.683	3.519	4.043		
Трошкови накнада по уговорима			1.478	1.455		
Трошкови осталих накнада			3.062	3.508		
Остали лични расходи	1.047	826	973	962		
УКУПНО	25.605	26.276	45.895	49.787	1.128	654

	Трошкови прибаве	Трошкови управе	Остали ТСП	УКУПНИ ТСП
2014.	25.605	45.895	1.128	72.628
2013.	26.276	49.787	654	76.717



Место трошка	аоп	2014	2013
Трошак прибаве	257	25.605	26.276
1. Трошак амортизације	261	5.171	5.014
2. Трошак материјала и енергије	262	5.886	6.198
3. Трошак зарада, накнада и остали лични расходи	263	25.586	30.120
4. Остали трошкови управе	264	9.252	8.455
Трошак управе (1-4)	260	45.895	49.787
Остали трошкови спровођења	265	1.128	654
Укупни трошак спровођења	254	72.628	76.717

Режијски додатак, као извор за покриће трошкова спровођења реосигурања, сагласно актима Друштва, утврђен је у износу од 53.905 хиљада динара и мањи је од остварених трошкова за 26,78%. Трошкови спровођења реосигурања на дан 30.06.2014. године износи 72.628 хиљада динара. Непокривени трошкови из режијског додатка (18.722 хиљада динара) обезбедили су покриће из провизије у самопридржају која на извештајни период износи 26.972 хиљада динара.

34 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	30.06.2014.	30.06.2013.
Приходи од камата	14.915	22.189.
Позитивне курсне разлике	15.242	19.621
Ефекти валутне клаузуле	0	970
Остали финансијски приходи	83	80
УКУПНО	30.240	42.860

Укупни финансијски приходи износе на дан 30.06.2014. године 62.251 хиљада динара, од чега на финансијске приходе односи се 30.240 хиљада динара, а на приходе од депоновања 32.011 хиљада динара.

35 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	30.06.2014.	30.06.2013
Расходи од камата	0	0
Негативне курсне разлике	1.647	15.370
Ефекти валутне клаузуле	432	0
УКУПНО	2.079	15.370

Укупни финансијски расходи износе на дан 30.06.2014. године 25.283 хиљада динара, од чега на финансијске расходе односи се 2.079 хиљада динара, а на расходе од депоновања 23.204 хиљада динара.



36 ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	30.06.2014.	30.06.2013.
Наплаћена отписана потраживања:		
- по основу индиректних отписа	199.628	266.024
- по основу директних отписа		
Приходи од смањења обавеза осигурања		
Добици од продаје учешћа у капиталу		
Приходи од усклађивања вредности дугорочних улагања	130	134
Остали непоменути приходи	2.979	160
УКУПНО	202.737	266.318

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 98,47% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања. Позиција наплаћених отписаних потраживања по основу индиректног отписа износи 199.628 хиљада динара, а односи се на исправку вредности потраживања која је била на дан 31.12.2013.године у исправци, а која ј до дана биланса наплаћена.

37 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	30.06.14	30.06.13.
Губици по основу расходовања		
Обезвређење потраживања	95.234	192.166
Обезвређење краткорочних финансијских пласмана и готовине		275
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана		
Обезвређење учешћа у капиталу повезаних и осталих правних лица		
Остали непоменути расходи	2.801	351
УКУПНО	98.035	192.792

У структури расхода од обезвређења имовине и осталих расхода највеће учешће има расход по основу обезвређења потраживања од 98,14% или 95.234 хиљада динара (по основу индиректног отписа потраживања).

38 ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ



	30.06.2014.	31.12.2013
- Провизија из послова реосигурања	160.747	288.401
- Закупнина	0	0
УКУПНО	160.747	288.401

Остали пословни приходи у износу од 160.747 хиљада динара у целини односе се на приходе од провизија по основу реосигурања.

39 НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА

	30.06.2014	30.06.2013
Приходи ранијих година	54.464	11.369
Расходи из ранијих година	(52.598)	(10.872)
Нето добитак/губитак пословања који се обуставља	1.866	498

Приходи из ранијих година износе 54.464 хиљада динара и највећим делом (44.887 хиљада динара) односе се на приходе из активне премије.

Расходи из ранијих година износе 52.598 хиљада динара и највећим делом (43.941 хиљада динара) односе се на расходе по основу пасивне премије.

40 СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 30.06.2014. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска спора и једном арбитражном поступку.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби Таково осигурање а.д.о Крагујевац. У овом спору Таково осигурање је као тужилац, дана 04.01.2013 године поднело Привредном суду у Београду тужбу против Дунав Ре а.д.о, ради наплате дуга у износу од 10.910.819,66 динара (Штета „Левоб“) по Уговору о реосигурању вишка штета по основу осигурања АО за 2002. годину. Дана 04.02.2014. године, Привредни суд у Београду, је као првостепени, донео пресуду којом је обавезао Дунав Ре да тужиоцу – Таково осигурању, плати износ од 6.597.601,48 динара, са законском затезном каматом на наведени износ, почев од 27.09.2011. године до исплате, као и износ од 167.954,00 динара на име трошкова поступка. Против ове пресуде жалбе су поднели и Дунав Ре као тужени и Таково осигурање као тужилац. На основу напред наведеног, а с обзиром на веома хетерогену судску праксу, процењујемо да ће Привредни Апелациони суд, као другостепени, потврдити првостепену пресуду.

У другом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690.436,16 динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав Ре“ а.д.о. Основ за подношење овог предлога за извршење јесте Фактура бр. FŠRE-2/2013 од 16.10.2013. године, коју је „Триглав осигурање“ а.д.о. доставило „Дунав Ре“-у на основу Уговора о реосигурању пожарних



ризика и прекида посла за 2007. годину. По благовремено уложеном приговору „Дунав Ре“, Извршно одељење Привредног суда у Београду је усвојило приговор и комплетан предмет уступило Парничном одељењу овог суда ради наставка спора. По добијању предмета председник већа судија Гордана Вуковић заказала је припремно рочиште за 11.09.2014. године. Исход овог спора је сасвим неизвестан, па је нашаа процена за добијење или губитак 50% : 50%.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо Дунав Ре тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од 313.502,00 УСД. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је Дунав Ре исплатио Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади Дунав Ре-у. Претпоставка је да се овај арбитражни поступак вероватно неће окончати до краја 2014. године. Исход овог спора потпуно је неизвестан и процене за његово добијање или губитак су такође 50%:50%.”

41 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

	30.06.2014.	31.12.2013
AUD	79,9346	74,2501
CAD	79,4628	78,0888
JPY(100)	83,7446	79,1399
KWD	300,8973	294,2559
NOK	13,8349	13,6679
CHF	95,1947	93,5472
GBP	144,4608	136,9679
USD	84,8493	83,1282
BAM	59,2001	58,656
EUR	115,7853	114,6421

42 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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



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

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

у хиљадама динара		
ПРИХОДИ	30.06.2014	30.06.2013
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	615.092	1.178.018
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	26.436	52.140
Укупно прихода по основу премије реосигурања	641.528	1.230.158
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.759	6.234
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно приходи по основу регреса	2.759	6.234
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	7.475	10.150
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		701
Укупно приходи по основу провизија	7.475	10.851
<i>Приходи од камате</i>		
-Дунав Банка а.д Београд	553	10.952
Укупно приходи од камате	553	10.952
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.795	7.613
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	2.795	7.613
<i>Позитивне курсне разлике</i>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	175	347
Дунав банка а.д Београд	53	7.054
Укупно позитивне курсне разлике	228	7.401
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	33.321	213.403
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	358	19.386
Укупно приходи од усклађивања	33.679	232.789
<i>Приходи ранијих година</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	40.174	5.615
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		73
Укупни приходи ранијих година	40.174	5.688
Укупни приходи	729.191	1.511.686

РАСХОДИ	30.06.2014	30.06.2013
<i>Расходи по основу премије реосигур у иностранства</i>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		



Укупно расходи по основу премије реосигурања		
Расходи по основу удела у штета реосигур		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(25.502)	(175.241)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно расходи по основу удела у штетама	(25.502)	(175.241)
Провизије из послова реосигурања у земљи		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(53.790)	(203.562)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(3.356)	(8.172)
Укупно расходи по основу провизије	(57.146)	(211.734)
Трошкови горива и енергије		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(888)	(778)
Укупно трошкови горива и енергије	(888)	(778)
Трошкови производних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(4.937)	(4.372)
Дунав Ауто., Београд		(27)
Укупно трошкови производних услуга	(4.937)	(4.399)
Трошкови премије осигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(418)	(133)
Укупно трошкови премије осигурања	(418)	(133)
Трошкови банкарских услуга		
Дунав банка а.д Београд	(132)	(701)
Укупно трошкови банкарских услуга	(132)	(701)
Трошкови непроизводних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(416)	(336)
Дунав Стокброкер	(718)	(378)
Укупно трошкови непроизводних услуга	(1.134)	(714)
Остали непоменути трошкови		
Дунав турист	(50)	
Дунав пензије	(967)	(949)
Укупно остали непоменути трошкови	(1.017)	(949)
Расходи камате		
Дунав банка а.д Београд		
Укупно расходи камате		
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(2.612)	(3.304)
Укупно расходи валутне клаузуле	(2.612)	(3.304)
Негативне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(18)	(86)
Дунав банка а.д Београд		(1.068)
Укупно негативне курсне разлике	(18)	(1.154)



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

Расходи од усклађивања вредности имовине		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(55.781)	(102.664)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(1.983)	(2.177)
Укупно расходи од обезвређења	(57.764)	(104.841)
Расходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.392)	(491)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно расходи ранијих година	(1.392)	(491)
Укупни расходи	(152.960)	(504.439)
Приходи – расходи	576.231	1.007.247

АКТИВА	30.06.2014	31.12.2013
Учешћа у капиталу	254.524	254.762
Дунав турист д.о.о., Београд	1.164	1.164
Дунав банка	254.524	254.285
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав турист д.о.о., Београд	(1.164)	(1.164)
Укупно исправка вредности учешћа	(1.164)	(1.164)
Потраживања по основу премије реосигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	751.699	536.688
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	29.987	12.165
Укупно потраживања по основу премије	781.686	548.853
Потраживање по основу провизије		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.451	4.059
Укупно потраживање по основу провизије	6.451	4.059
Потраживање по основу регресних штета		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	4.711	2.648
Укупно потраживање по основу регресних захтева	4.711	2.648
Потраживање из специфичних послова		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	114	23
Укупно потраживање из специфичних	114	23



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

Остала потраживања		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		
Дунав банка а.д (камата)		
Укупно остала потраживања		
Исправка вредности потраживања		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(65.149)	(42.690)
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(2.672)	(1.040)
Укупно исправка вредности	(67.821)	(43.730)
Унапред плаћени трошкови		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	464	35
Укупно унапред плаћени трошкови	464	35
Потраживање за нефактурисани приход		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.091	3.043
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно потраживање за нефактурисани приход	1.091	3.043
Готовина и готовински еквиваленти		
Дунав банка а.д Београд	35.038	23.641
Готовина и готовински еквиваленти	35.038	23.641
Укупна актива	1.016.258	792.857
ПАСИВА	30.06.2014	31.12.2013
Акцијски капитал	676.134	676.134
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	676.134
Емисиона премија	57.996	57.996
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.996	57.996
Нереализовани добитци/губитци по основу Хов	6.259	6.021
Дунав банка Звечан	6.259	6.021
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Краткорочни кредити од повезаних правних лица		
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	7.276	2.784
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	7.155	2.664
Компанија Дунав Осигурање а.д., Бања Лука	121	120
Обавезе за провизије из послова реосигурања	31.072	6.253
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	31.072	6.253
Обавезе за поврат премије реосигурања	2.738	5.423
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	2.738	5.423



Обавезе за поврат профитне провизије		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		
Добављачи у земљи	6.176	1.824
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.116	1.764
Дунав Стокброкер	60	60
Дунав ауто		
ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани	2.264	161
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.945	
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом	319	161
Укупно пасива	789.915	756.596
Актива /(пасива), нето	226.343	36.261

43 УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

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

44 ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ

Зарада по акцији на дан 30.06.2014. године износи -647,40, а прошле године износила је 175,74 РСД.

45 ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

45.1 Налази екстерне контроле

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања Друштва. Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. године до 06.06.2014. године.

Друштву је дана 13.06.2014. године достављен Записник о контроли дела пословања који се односи на резервисане штете и пренос резервисаних штета у ретроцесију у осигурању имовине од пожара, осталим осигурањима имовине и осигурању од одговорности због употребе моторних возила на дан 31.12.2013. године, дугорочне финансијске пласмане, краткорочна потраживања, пласмане и готовину, краткорочне обавезе и пласирање средстава за покриће техничких резерви Друштва за реосигурање „Дунав Ре“.

Друштво је дана 20.06.2014. године доставило примедбе и додатна образложења на Записник НБС о контроли пословања бр. УНФИ II – 267/14, на које до данас није добијен одговор.



45.2 Мишљење овлашћеног актуара

У складу са одредбама члана 156. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07) као и Одлуке Народне банке Србије о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“, број 19/05) овлашћени актуар је у току 2013. године Народној банци Србије доставио три мишљења о подацима из тромесечних извештаја друштва и то: за период 01.01-31.03.2014. Мишљење за 30.06.2013. године нисмо још добили.

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

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

45.3 Мишљење и налази интерне ревизије

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије Н.О. бр. 10 од 26.04.2013. године), интерна ревизија је, у првом полугодишту 2014. године, извршила 2 ревизије предвиђене Годишњим планом рада и једну ванредну ревизију у складу са захтевом Извршног одбора. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу за период 01.01 - 31.03. и 01.04. - 30.06.2014. године, као и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2014. године дао 4 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013. и 2014. године, предложио и пратио извршење 7 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву



Спроведеном контролом извршења датих препорука интерне ревизије је утврдила да су реализоване три дате препоруке, да је реализација једне препоруке у току док за три препоруке нису истекли рокови реализације.

45.4 Управљање ризицима

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

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

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

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

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

Друштво је идентификовало 28 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:

- ризик капитала
- ризици реосигурања,
- тржишни ризици,
- кредитни ризик
- ризик ликвидности
- оперативни ризикци,
- ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и



– правни и репутациони ризици.

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

45.4.1 Ризик капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Друштво није имало обавеза по основу кредита на дан 30. јуна 2014. године, и сходно томе није обрачунавало показатеље задужености.

45.4.2 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 хиљадама динара

финансијска средства	30.6.2014	31.12.2013
Дугорочни фин пласмани	307.420	300.505
Потраживања	1.024.923	792.694
Дугорочни фин пласмани	258.160	24.560
Краткорочни фин пласмани	812.015	778.509
готовина и готов еквиваленти	721.819	1.174.545
Укупно финансијска средства	3.124.337	3.070.813
финансијске обавезе		
<i>некаматносне</i>		
обавезе по основу удела у штетама	215.764	317,106
обавезе за премију, зараде и др.	766.471	721,797
обавезе за нефактурисане расходе	114.076	128,781
укупно финансијске обавезе	1.096.311	1,167,684

Основни финансијски инструменти Друштва су дугорочни финансијски пласмани, потраживања, готовина и готовински еквиваленти, краткорочни депозити код пословних банака, те обавезе по основу штета и уговорених износа, обавезе за премију и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Друштва.



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.

45.4.3 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.

Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената приказане су у табели која следи:

У хиљадама динара

	30.06.2014	31.12.2013
финансијска средства		
<i>некаматносна</i>		
Дугорочни фин пласмани	307.420	300.505
Потраживања	1.024.923	792.694
Укупно некаматносна	1.332.343	1.093.199
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни фин пласмани	258.160	24.560
Краткорочни фин пласмани	812.015	778.509
Укупно фиксна камата	1.070.175	803.069
<i>Варјабилна каматна стопа</i>		
готовина и готов еквиваленти	721.819	1,174,545
Укупно финансијска средства	3.124.337	3,070,813
финансијске обавезе		
<i>некаматносне</i>		
обавезе по основу удела у штетама	215.764	317,106
обавезе за премију, зараде и др.	766.471	721,797



обавезе за нефактурисане расходе	114.076	128,781
укупно финансијске обавезе	1.096.311	1,167,684

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства Друштва, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остале непромењене Друштво би остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2013. године у износу од 11,745 хиљада динара (2012. године: 9,262 хиљаде динара). Имајући у виду структуру финансијских инструмента, ризик од каматних стопа може се окарактерисати као низак.

Овај ризик нарочито обухвата:

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

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

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

в) Ризик смањења премије у самопридржају

Пад премије у самопридржају условљен је необнављањем највећих уговора о реосигурању а која покрића су била исључиво обезбеђена из сопствених капацитета Дунава Ре. Уговори који су генерисали највећу премију у самопридржају а нису обновљени су;



реосигурање портфеља ауто-каска цедента Дунав Осигурање и реосигурање портфеља незгоде цедента Korean Re.

г) Ризик промене каматних стопа

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

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

Остварен принос од камата по позицијама активе:

Имовина	30.06.2014.
Орочени депозити код банка	9.957
- Динарски	2.524
- Девизни	7.433
А виста депозити	9.997
- Динарски	1.540
- Девизни	8.457
Записи Републике Србије	6.600
Приходи од камата по основу обвезница	675
Камате из послова реосигурања	
УКУПНО	27.229

д) Ризик промене цена хартија од вредности

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 8% на дан 30.06.2014. 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.

ђ) Девизни ризик

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

Изложеност друштва девизном ризику

Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Нематеријална улагања		27.122	27.122
Потројења, некретнине, опрема и залихе		10.981	10.981



Дугорочни финансијски пласмани	263.606	301.974	565.580
Краткорочни фин. пласмани	812.015		812.015
Залихе		70	70
Потраживања	614.954	409.969	1.024.923
Потраживања за порез на добит		56.248	56.248
Готовински еквиваленти и готовина	656.122	65.697	721.819
Активна временска разграничења	12.240	11.637	23.877
Пасивна преносна премија		592.684	592.684
Пасивне резервисане штете		1.040.110	1.040.110
Одложено пореско средство			
Укупно актива	2.358.937	2.516.492	4.875.429
Дугорочна резервисања и обавезе	15.728	206.283	222.011
Краткорочне обавезе	687.565	294.670	982.235
Пасивна временска разграничења		2.481.057	2.481.057
Одложене пореске обавезе		2.593	2.593
Капитал и резерве		1.187.533	1.187.533
Укупно пасива	703.293	4.172.136	4.875.429
Укупно нето позиција	1.655.644	-1.655.644	

45.4.4 Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе што ће резултирати финансијским губитком Друштва.

Изложеност Друштва и кредитни рејтинг клијената се стално надгледају, а укупна вредност закључених трансакција је раздвојена између одобрених клијената.

У спровођењу политика депоновања и улагања средстава, Друштво се придржава одређених принципа установљених Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање и Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и на тај начин се штити од прекомерне изложености ризику депоновања и улагања средстава, односно немогућности Друштва да у целини или делимично наплати потраживања по различитим основама.

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност ризику депоновања и улагања средстава.

Структура потраживања према доспелости на наплату на дан 30. јун 2014. године приказана је у табели која следи:

У хиљадама динара

	бруто	исправка	нето изложеност
--	-------	----------	-----------------



	изложеност	вредности	
неисправљена потраживања	1.024.923		1.024.923
исправљена потраживања	223.982	223.982	0
укупна потраживања	1.248.905	223.982	1.024.983

45.4.5 Ризик ликвидности

Ризик ликвидности генерално произилази из финансирања пословних активности Друштва и управљања ризичним позицијама. Оне укључују и ризик од немогућности исплате средстава на дан доспећа и уз одговарајућу камату, и ризик од немогућности ликвидирања средстава по прихватљивој цени и унутар прихватљивог временског оквира.

Одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Следеће табеле приказују преостале рокове доспећа финансијских средстава и обавеза Друштва. Преглед доспећа финансијских обавеза је направљен на основу недисконтованих новчаних токова, односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

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 управљања информационом системом;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности у случају катастрофа.
- д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

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



45.4.6 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 није изложено значајном ризику од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло ни у једном тренутку у питање.

30.06.2014.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина		27.122		27.122
Постројења и опрема		10.981		10.981
Залхе	70			70
Потраживања	1.024.923			1.024.923
Потраживања за порез на добит	56.248			56.248
Краткорочни фин. пласмани	812.015			812.015
Улагања у ХОВ		257.077		257.077
Учешћа у капиталу			307.420	307.420
Остали дугорочни пласмани		1.083		1.083
Готовина и гот. еквиваленти			721.819	721.819
АВР	10.886		12.991	23.877
Пасивна преносна премија			592.684	592.684
Пасивне резервисане штете			1.040.110	1.040.110
Одложена пореска средства				
УКУПНО ИМОВИНА	1.904.142	296.263	2.675.024	4.875.429
Математичка резерва			16.544	16.544
Резервисања за изравнање ризика			199.453	199.453
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених		6.014		6.014
Обав. за премију, зараде и др.об.	982.235			982.235
ПВР		128.804	2.352.253	2.481.057
Одложени порези		2.593		2.593
УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)	982.235	137.411	2.568.250	3.687.896
НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)	921.907	158.852	106.774	1.187.533

45.4.7 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.

45.4.8 Правни и репутациони ризик

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

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

На дан 30.06.2014. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

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

45.5 Фер вредности финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза по основу уговора о реосигурању и њихову фер вредност на дан 30.06.2014. године.

у хиљадама динара

	2014		2013	
	књиговод вредност	фер вредност	књиговод вредност	фер вредност
финансијска средства				



<i>некаматносна</i>				
Дугорочни фин пласмани	307.420	307.420	300.505	300,505
Потраживања	1.024.923	1.024.923	792.694	792,694
<i>Укупно некаматносна</i>	<i>1.332.343</i>	<i>1.332.343</i>	<i>1.093.199</i>	<i>1,093,199</i>
<i>Фиксна каматна стопа</i>				
Дугорочни фин пласмани	258.160	258.160	24.560	24,560
Краткорочни фин пласмани	812.015	812.015	778.509	778,509
<i>Укупно фиксна камата</i>	<i>1.070.175</i>	<i>1.070.175</i>	<i>803.069</i>	<i>803,069</i>
<i>Варјабилна каматна стопа</i>				
готовина и готов еквиваленти	721.819	721.819	1.174.545	1,174,545
Укупно финансијска средства	3.124.337	3.124.337	3.070.813	3,070,813
финансијске обавезе				
<i>некаматносне</i>				
обавезе по основу удела у штетама	215.764	215.764	317.106	317,106
обавезе за премију, зараде и др.	766.471	766.471	721.797	721,797
обавезе за нефактурисане расходе	114.076	114.076	128.781	128,781
укупно финансијске обавезе	1.096.311	1.096.311	1.167.684	1,167,684

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

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

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности на дан 30. јун 2014. године.

У хиљадама динара

	ниво 1	ниво 2	ниво 3	Укупно
финансијска средства				



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

Дугорочни фин пласмани	307.420	258.160		585.580
Потраживања		1.024.923		1.024.923
Краткорочни фин пласмани		812.015		812.015
готовина и готов еквиваленти	721.819			721.819
Укупно финансијска средства	1.029.239	1.836.938		3.124.337
финансијске обавезе				
обавезе по основу удела у штетама		215.764		215.764
обавезе за премију, зараде и др.		766.471		766.471
обавезе за нефактурисане расходе		114.076		114.076
укупно финансијске обавезе		1.096.311		1.096.311

45.6 Потенцијалне обавезе

Друштво није идентификовало ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

45.7 Догађаји након датума биланса

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

ДУНАВ РЕ а.д.о.



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

			
AGENCIJSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
DUNAV RE			
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMJENO: 05 AUG 2014			
Org. jed.	Broj	Prilog	Vrednost
1A-FR	337		

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ у периоду од 01.01. до 30.06.2014. године

Београд, јул 2014. године

САДРЖАЈ

1.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	2
2.	РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА.....	3
3.	ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА.....	5
3.1	Активна премија Друштва	5
3.2	Премија у самопридржају Друштва.....	11
3.3	Премија ретроцесије Друштва	13
3.4	Ликвидиране штете Друштва	15
3.5	Ликвидиране штете у самопридржају Друштва	16
3.6	Ликвидиране штете ретроцесије Друштва	16
3.7	Резервисане штете Друштва.....	17
3.8	Резервисане штете у саопридржају Друштва	18
3.9	Резервисане штете ретроцесије Друштва	18
3.10	Настале непријављене штете (ИБНР)	20
3.11	Меродавни технички резултат (МТР)	20
5.	ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПОСМАТРАНОМ ПЕРИОДУ.....	24
6.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	27
7.	АНАЛИЗА ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА СТАЊА.....	30
7.1	Структура имовине (актива)	30
7.2	Структура капитала и обавеза (пасива)	31
8.	ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА.....	33
9.	ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА	34
9.1	Укупни портфолио.....	34
9.2	Учешћа у капиталу других правних лица.....	37
9.3	Хартије од вредности које се држе до доспећа	38
10.	СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ.....	38
11.	СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ	39
12.	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	39
13.	ОЦЕНА РИЗИКА.....	43
14.	ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ	52
14.1	Налази екстерне контроле	52
14.2	Судски спорови.....	53
15.	ЗАКЉУЧАК	54

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 извршни директор за правне и опште послове Бојан Маричић.

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

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача. Дунав Ре је учествује са око 35% на српском тржишту реосигурања.

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

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

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

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

2. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење у посматраном периоду претходне године	План за посматрани период текуће године	Остварење у посматраном периоду текуће године	индекс остварење у посматраном периоду текуће године / план за посматрани период текуће године	% индекс остварење у посматраном периоду текуће године / план за посматрани период текуће године
Укупни приходи	2,326,495	2,402,079	2,233,028	95.98	92.96
Укупни расходи	2,309,732	2,272,062	2,285,451	98.95	100.59
Добитак	16,763	130,017	-52,423	-312.73	-40.32
Губитак					
Билансна актива/пасива	5,368,703		4,875,429	90.81	
Ванбилансна актива/пасива					
Трошкови пословања	76,717	78,843	72,628	94.67	92.12
Број запослених на крају месеца	31	31	30,30		
Просечна нето зарада	160	148	144	90.00	97.30
Просечна бруто зарада	229	211	205	89.52	97.16
Учешће наплаћене премије у бруто премији	79.95%		56,46%		
Учешће ликвид. штета у бруто премији	19.83%	19.69%	15.46%	109,26	124,25
Учешће ликвид.штета у наплаћеној премији	26.11%		17.17%	65.78	
Учешће TCP у бруто премији	3.73%	4.42%	4.72%	126.58	106.82
ROE	1,85		-6.82	2,75	
ROA	0.26		-1.08	-415.38	
CIR1	46.79		32.95	70.42	

<u>CARMEL*</u>	Претходна година	Текућа година	ТРЕНД
АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С			
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	0.55	0.23	42.39
C2: "Укупни капитал / Укупна актива "	0.20	0.16	79.25
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0.53	0.83	155.39
КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А			
A1: "Имовина у функцији учинка осигурања / Укупна актива"	0.28	0.27	95.78
A4: "Укупно инвестирана средства (укључ. каматносно готовину) / Укупна актива"	0.58	0.43	73.83
РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R			
R1: "Меродавна премија у самопр. / Мерод. укупна премија"	0.15	0.15	99.43
R2: "Техничке резерве у самопр. / Решене штете у самопр."	1.39	7.11	511.07
R3: "Техничке резерве у самопр / Премија у самопридржају"	2.46	8.05	326.72
ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М			
M1: "Бруто премија / Број запослених"	86,056.45	51,274.87	59.58
M2: "Укупна актива / Број запослених"	124,633.00	162,514.30	130.39
ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е			
E1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."	1.19	2.71	227.17
E2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"	0.52	0.63	122.05
E3(A): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"	0.35	0.32	92.44
E4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) $E4 = [E1 + E2]$	1.71	3.34	195.29
E5: Комбин. рацио (пок. 2) $E5 = [E1 + E2 - E3A]$	1.36	3.02	221.62
ЛИКВИДНОСТ - L			
L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"	2.26	1.56	89.03
L2: Рацио ликвидности / степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете)]	1.06	0.85	80.19
L2(A): Рацио ликвидности / степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]	1.96	1.81	92.35

Друштво је у периоду I-VI 2014. године остварило нето губитак у укупном износу од 52,423 хиљада динара.

Нето губитак 52,423 хиљада динара.

Укупни приходи у периоду I-VI 2014. године износе 2,233,028 хиљада динара и за 4,02% су мањи од остварења претходне године а за 7,04% у односу на план.

Укупни приходи 2,233,028 хиљада динара и за 4,02% мањи у односу на 2013. годину.

Укупни расходи у периоду I-VI 2014. године износе 2,285,451 хиљада динара и за 1,05% су мањи од остварења претходне године а за 0,59% већи у односу на план.

Укупни расходи 2,285,451 хиљада динара и за 1,05% мањи у односу на 2013. годину.

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

Основни и остали капитал 768.246 хиљада динара,

На дан 30.06.2014. краткорочни пласмани друштва износили су 812,015 хиљада динара, а дугорочни 565.580 хиљада динара.

Укупни пласмани 1.3777.595 хиљада динара.

У периоду I-VI 2014. године остварена је укупна бруто премија у износу од 1,538,246 хиљада динара, што је за 25,15 % мање у односу на исти период претходне године.

Бруто премија 1,538,246 хиљада динара и за 25,15% мања у односу на претходну годину.

Остварена наплаћена премија у износу од 1,384,571 хиљада динара и мања је у односу на исти период претходне године за 11,31%.

Наплаћена премија 1.384.571 хиљада динара 11,31% мања у односу на претходну годину.

У периоду I-VI 2014. године ликвидирани су штете у укупном износу од 237,794 хиљада динара, што представља пад од 41,65% у односу на исти период претходне године.

Ликвидирани штете 237.794 хиљада динара, 41,65% мање у односу на претходну годину.

Трошкови пословања на дан 30.06.2014. године износе 72.628 хиљада динара и за 5,33% су мањи у односу на остварење у истом периоду претходне године а за 7,82% су мањи од планираних.

Трошкови пословања 72.628 хиљада динара, 5,33% мањи у односу на претходну годину.

3. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА СЛОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА

3.1 Активна премија Друштва

Активна премија реосигурања остварена у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износи 1.538.246 хиљада динара, што је за 25,16% мање у односу на исти период претходне године, док је у односу на планирану вредност мање за 13,70%.

Највећи пад активне премије реосигурања остварене у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године у односу на исти период претходне године забележен је у следећим врстама осигурања:

- врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад активне премије износи 332.793 хиљаде динара, односно 48,05%,
- врста 09 – остала осигурања имовине, где пад активне премије износи 116.743 хиљаде динара, односно 14,67%,
у врстама 08 и 09 пад премије је узрокован првенствено новом структуром конзорцијума осигураваача за ризике ЕПС-а према којој Компанија Дунав Осигурање осигурава 66% ризика који део ризика ретроцедира даље у реосигурање изнад самопридржаја. Овај део ризика који је Компанија Дунав осигурање осигуравала претходно је био 100%.
- врста 03 – осигурање моторних возила, где пад активне премије износи 27.850 хиљада динара, односно 36,93%
пад премије узрокован је
 - услед истека прилива премије из портфеља цедента Униџа осигурање (преносне премије).
 - није реализовано реосигуравајуће покриће ауто-каска за портфељ Компаније Дунав осигурање које је било укључено у план за 2014.годину (квота 10:90)
- врста 11 – осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, где пад активне премије износи 14.435 хиљада динара, односно 16,09% и
пад премије је последица остварених попушта тј. снижења премије код ино-реосигураваача за реосигурање авио-одговорности (СМАТСА Пилотска академија) и необнављања односно отказа покрића од стране осигураника по портфељу лаке авијације
- врста 04 – осигурање шинских возила, где пад активне премије износи 12.970 хиљада динара, односно 66,47%.
Пад премије је настао услед измене висине реосигураног дела ризика флоте трамваја из портфеља Компаније Дунав осигурање, тј. за 2014.годину реосигурано је 32% у односу на претходних 45%, уз такође и снижену премијску стопу.

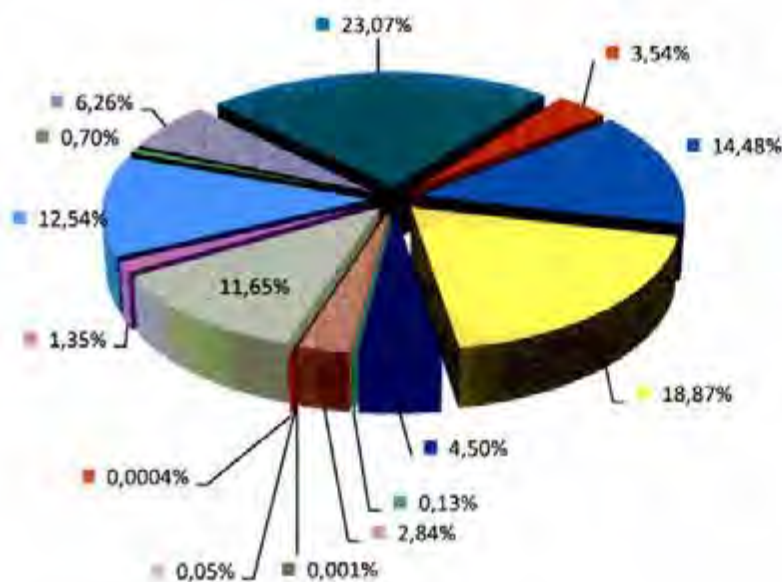
Активна премија Друштва у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
2.055.275	1.782.459	1.538.246	74,84	86,30

Активна премија по Цедентима – Србија у 000 динара

ЦЕДЕНТ	Активна премија	Учешће
DUNAV OSIGURANJE	655.265	46,03%
SOGAZ	438.687	30,81%
TRIGLAV OSIGURANJE	69.370	4,87%
UDRUŽENJE OSIGURAVAČA SRBIJE	68.858	4,84%
SAVA OSIGURANJE	52.274	3,67%
UNIQA NEŽIVOTNO OSIGURANJE	45.421	3,19%
GRAWE OSIGURANJE	38.445	2,70%
MILENIJUM OSIGURANJE	12.992	0,91%
AMS OSIGURANJE	11.073	0,78%
WIENER RE	8.703	0,61%
AS OSIGURANJE	7.822	0,55%
UNIQA ŽIVOTNO OSIGURANJE	6.963	0,49%
GLOBOS OSIGURANJE	2.678	0,19%
NEŽIVOTNO OSIGURANJE BASLER	2.611	0,18%
ŽIVOTNO OSIGURANJE BASLER	1.220	0,09%
DELTA GENERALI OSIGURANJE	572	0,04%
METLIFE ŽIVOTNO OSIGURANJE	426	0,03%
SOCIETE GENERALE OSIGURANJE	298	0,02%

Активна премија по инопартнерима



DUNAV OSIGURANJE BANJA LUKA	23,07%
TRIGLAV RE	18,87%
SAVA RE	14,48%
BOSNA RE	12,54%
DEVK VERSICHERUNGEN	11,65%
CROATIA LLOYDS	6,26%
WORLDWIDE INSURANCE SERVICES	4,50%
ENEROPROJEKT GARANT OSIGURANJE	3,54%
MALAKUT INSURANCE BROKER	2,84%
BOBAR OSIGURANJE	1,35%
BRČKO GAS OSIGURANJE	0,70%
RFIB GROUP LIMITED	0,13%
INTERLINK INSURANCE BROKERS	0,05%
NASCO KAROGLAN	0,001%
POLISH RE	0,0002%

Активна премија по инопартнерима у 000 динара

Инопартнер	Активна премија	Учешће
DUNAV OSIGURANJE BANJA LUKA	26.436	23,07%
TRIGLAV RE	21.623	18,87%
SAVA RE	16.587	14,48%
BOSNA RE	14.372	12,54%
DEVK VERSICHERUNGEN	13.352	11,65%
CROATIA LLOYDS	7.169	6,26%
WORLDWIDE INSURANCE SERVICES	5.159	4,50%
ENEROPROJEKT GARANT OSIGURANJE	4.061	3,54%
MALAKUT INSURANCE BROKER	3.255	2,84%
BOBAR OSIGURANJE	1.542	1,35%
BRČKO GAS OSIGURANJE	806	0,70%
RFIB GROUP LIMITED	144	0,13%
INTERLINK INSURANCE BROKERS	61	0,05%
NASCO KAROGLAN	1	0,00%
POLISH RE	0,2	0,0002%

Активна премија Друштва по изворима

Активна премија на нивоу Дунав групе (Компаније Дунав осигурање Београд и Дунав Осигурање Бања Лука), износи 681.702 хиљаде динара, односно 44,32% укупне активне премије.

Активна премија по изворима у 000 динара

	Остварење 30.06.2013.	Остварење 30.06.2014.
из групе	1.235.106	681.702
ван групе	820.169	856.545

Активна премија по изворима у %

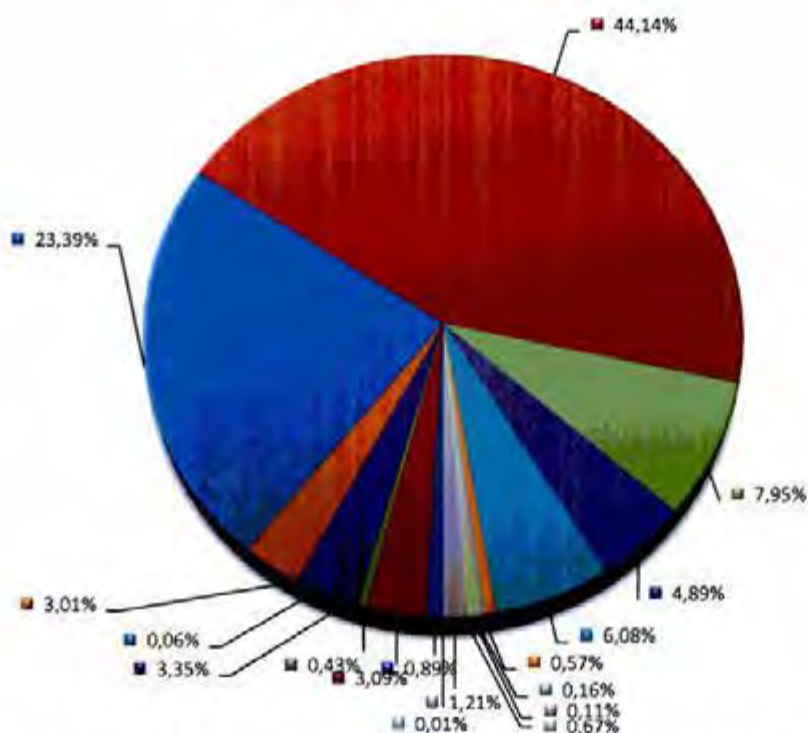
	Остварење 30.06.2013.	Остварење 30.06.2014.
из групе	60,09%	44,32%
ван групе	39,91%	55,68%

Пад премије из Дунав групе је узрокован необнављањем следећих реосигуравајућих покрића за 2014. годину из портфеља Компаније Дунав осигурање:

- ауто-каска
- ауто-одговорност
- заштита самопридржаја

као и драстичним падом премије по пожарном уговору.

Активна премија по врстама



Активна премија по врстама осигурања у 000 динара

Шифра	Врста осигурања	Активана премија	Учешће у укупној активној премији
09	Остала осигурања имовине	678.971	44,14%
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	359.842	23,39%
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	122.340	7,95%
13	Осигурање од опште одговорности	93.497	6,08%
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	75.258	4,89%
05	Осигурање ваздухоплова	51.459	3,35%
03	Осигурање моторних возила	47.570	3,09%
07	Осигурање робе у превозу	46.257	3,01%
22.01	Осигурање од последица незгоде, допунско уз осигурање живота	18.589	1,21%
01	Осигурање од последица незгоде	13.678	0,89%
20	Осигурање живота	10.262	0,67%
15	Осигурање јемства	8.787	0,57%
04	Осигурање шинских возила	6.542	0,43%
16	Осигурање финансијских губитака	2.492	0,16%
17	Осигурање трошкова правне заштите	1.685	0,11%
06	Осигурање пловних објеката	862	0,06%
	Остало	154	0,01%

**Учешће премије по међународним програмима у укупној активној премији
у 000 динара**

Цедент	Активна премија	Учешће
Дунав осигурање	93.330	6,07%
Триглав осигурање	54.922	3,57%
Униџа неживотно осигурање	45.421	2,95%

3.2 Премија у самопридржају Друштва

Премија реосигурања у самопридржају Друштва у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износи 179.685 хиљада динара и мања је за 42,20% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности мања за 41,08 %.

Премија у самопридржају Друштва у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
266.932	460.738	179.685	57,80	52,92

Највећи пад премије у самопридржају остварене у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године у односу на исти период претходне године забележен је у следећим врстама осигурања:

- врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад премије износи 37.131 хиљаду динара, односно 43,06%,
- врста 09 – остала осигурања имовине, где пад премије износи 10.725 хиљада динара, односно 18,97%

У врстама 08 и 09 пад премије је узрокован првенствено новом структуром конзорцијума осигураваача за ризике ЕПС-а према којој Компанија Дунав Осигурање осигурава 66% ризика који део ризика ретроцедира даље у реосигурање изнад самопридржаја. Овај део ризика који је Компанија Дунав осигурање осигуравала претходно је био 100%.

- врста 03 – осигурање моторних возила, где пад премије износи 27.861 хиљаду динара, односно 37,00%.

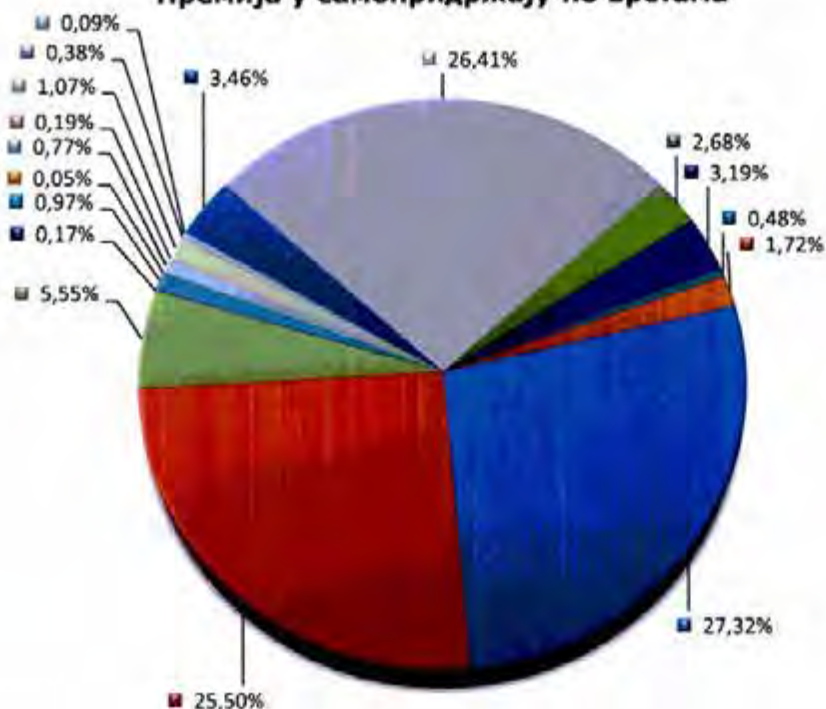
пад премије узрокован је

- услед истека прилива премије из портфеља цедента Униџа осигурање (преносне премије).
- није реализовано реосигуравајуће покриће ауто-каска за портфељ Компаније Дунав осигурање које је било укључено у план за 2014. годину (квота 10:90)

- врста 04 – осигурање шинских возила, где пад премије износи 10.241 хиљаду динара, односно 68,03%.

Пад премије је настао услед измене висине реосигураног дела ризика флоте трамваја из портфеља Компаније Дунав осигурање, тј. за 2014. годину реосигурано је 32% у односу на претходних 45%, уз такође и снижену премијску стопу.

Премија у самопридржају по врстама



Премија у самопридржају по врстама осигурања у 000 динара

Шифра	Врста осигурања	Премија у самопридржају	Учешће у укупној премији у самопридржају
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	49.094	27,32%
03	Осигурање моторних возила	47.447	26,41%
09	Остала осигурања имовине	45.815	25,50%
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	9.965	5,55%
01	Осигурање од последица незгоде	6.224	3,46%
05	Осигурање ваздухоплова	5.739	3,19%
04	Осигурање шинских возила	4.814	2,68%
07	Осигурање робе у превозу	3.088	1,72%
20	Осигурање живота	1.927	1,07%
13	Осигурање од опште одговорности	1.750	0,97%
16	Осигурање финансијских губитака	1.379	0,77%
06	Осигурање пловних објеката	862	0,48%
22.01	Осигурање од последица незгоде, допунско уз осигурање живота	681	0,38%
17	Осигурање трошкова правне заштите	337	0,19%
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	312	0,17%
	Остало	154	0,09%
15	Осигурање јемства	97	0,05%

Учешће премије по међународним програмима у укупној премији у самопридржају у 000 динара

Цедент	Премија у самопридржају	Учешће
Дунав осигурање	574	0,32%
Улица неживотно осигурање	569	0,32%
Триглав осигурање	107	0,06%

3.3 Премија ретроцесије Друштва

Ретроцедирана премија у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износи 1.358.561 хиљаду динара и мања је за 24,03% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности већа за 2,79 %.

Премија ретроцесије у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
1.788.343	1.321.721	1.358.561	75,97	102,79

Највећи пад ретроцедиране премије за период 01.01.2014 – 30.06.2014. године у односу на исти период претходне године, забележен је у следећим врстама осигурања:

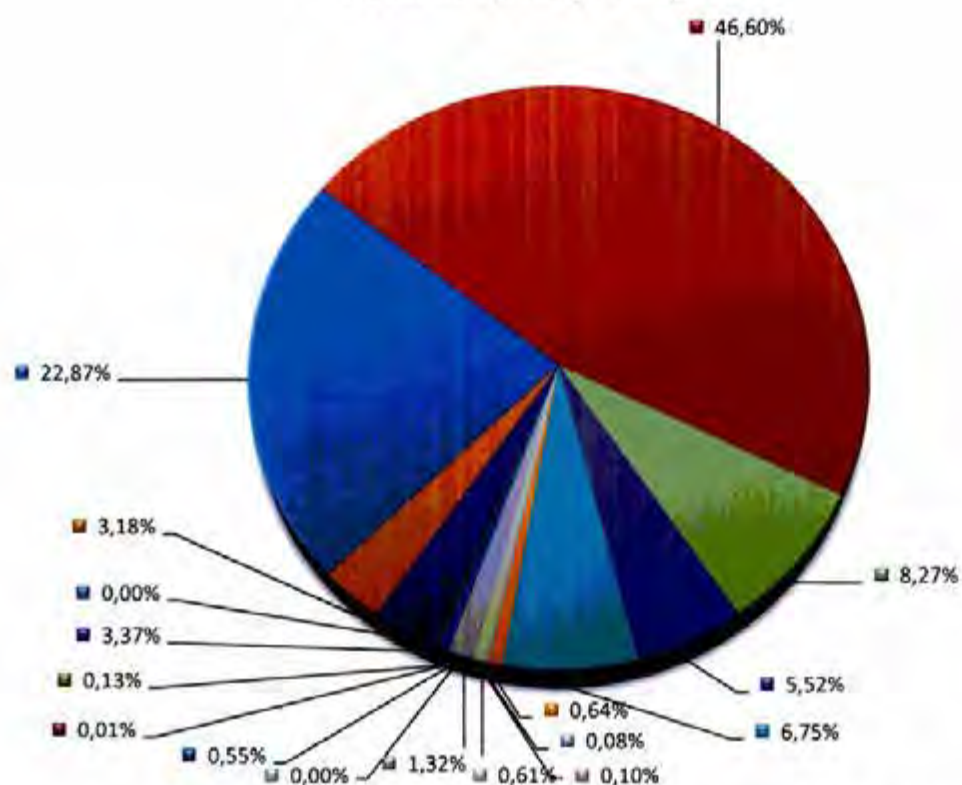
- врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад премије износи 295.662 хиљаде динара, односно 48,76%,
- врста 09 – остала осигурања имовине, где пад премије износи 106.018 хиљада динара, односно 14,34%.
- врста 11 – осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, где пад премије износи 14.325 хиљада динара, односно 16,05%.

Узрок пада нивоа ретроцедиране премије је исти као и за активну премију тј. премију у самопридржају.

Учешће премије ретроцесије у активној премији у %

30.06.2013.	30.06.2014.
87,01%	88,32%

Пасивна премија по врстама



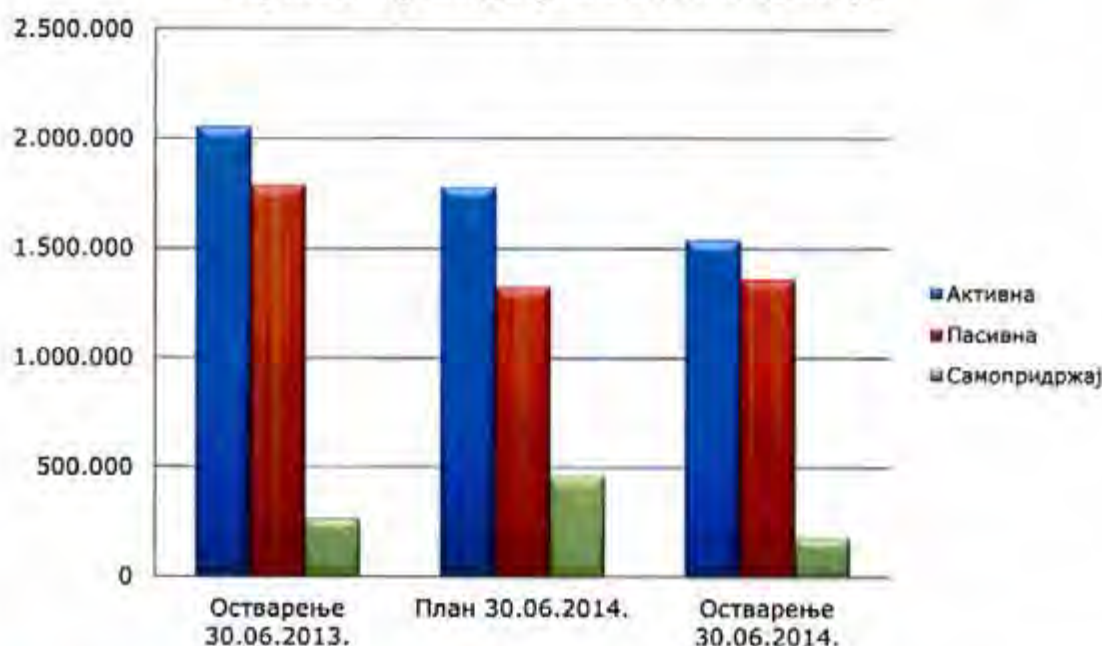
Пасивна премија по врстама осигурања у 000 динара

Шифра	Врста осигурања	Пасивна премија	Учешће у укупној пасивној премији
09	Остала осигурања имовине	633.157	46,60%
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	310.747	22,87%
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	112.375	8,27%
13	Осигурање од опште одговорности	91.747	6,75%
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	74.946	5,52%
05	Осигурање ваздухоплова	45.720	3,37%
07	Осигурање робе у превозу	43.169	3,18%
22.01	Осигурање од последица незгоде, допунско уз осигурање живота	17.908	1,32%
15	Осигурање јемства	8.690	0,64%
20	Осигурање живота	8.335	0,61%
01	Осигурање од последица незгоде	7.454	0,55%
04	Осигурање шинских возила	1.729	0,13%
17	Осигурање трошкова правне заштите	1.348	0,10%
16	Осигурање финансијских губитака	1.113	0,08%
03	Осигурање моторних возила	123	0,01%
06	Осигурање пловних објеката	0	0,00%
	Остало	0	0,00%

**Учешће премије по међународним програмима у укупној пасивној премији
у 000 динара**

Цедент	Пасивна премија	Учешће
Дунав осигурање	92.756	6,83%
Триглав осигурање	54.815	4,03%
Улица неживотно осигурање	44.851	3,30%

Приказ премије у хиљадама динара



3.4 Ликвидиране штете Друштва

Укупно ликвидиране штете по активном послу у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износе 237.794 и мање су за 41,66% у односу на ликвидиране штете истог периода 2013.године, док су у односу на планиране вредности мање за 32,25%.

Ликвидиране штете по активном послу у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
407.580	351.000	237.794	58,34	67,75

Пад ликвидираних штета активно у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године у односу на исти период претходне године износи 169.786 хиљада динара и у највећем делу односи на следеће врсте осигурања:

- Врста 01 – Осигурање од последица незгоде,
- Врста 03 - Осигурање моторних возила,
- Врста 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности,
- Врста 10 – осигурање одговорности због употребе моторних возила и
- Врста 13 – осигурање од опште одговорности.

3.5 Ликвидиране штете у самопридржају Друштва

Ликвидиране штете у самопридржају остварене у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износе 129.725 хиљада динара и мање су за 35,33% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 12,44%.

Ликвидиране штете у самопридржају Друштва у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
200.594	148.157	129.725	64,67	87,56

У периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. забележен је пад износа ликвидираних штета у самопридржају, који је узрокован и тиме што реосигурање портфеља ауто-каска Компаније Дунав осигурање није обновљено у 2013. и 2014. години, па је евидентан утицај мањег обима штета који је пренет у реосигурање.

Пет највећих штета ликвидираних из самопридржаја се односе на реосигурање активно иностраних послова:

- Штете по уговору Home Property Quota Share Treaty – износ штета 19.909 хиљада динара, Цедент DEVK
- Цедент Kapital Insurance по уговору реосигурања авио каско ризика из 2008.године – активни инострани послови: износ штете 16.131 хиљада динара,
- WIS/Personal Accident: износ штете 5.825 хиљада динара, Цедент Кореан Ре,
- WIS/Personal Accident: износ штете 4.380 хиљада динара, Цедент Кореан Ре,
- штете по уговору Home Property QS TTY цедент Croatia Lloyd у износу 4.035 хиљада динара.

Друштво је у периоду 01.01.2014 - 30.06.2014. године извршило и делимичну ликвидацију по старим активним иностраним пословима друштва Midland Ins. Co. у износу 1.591 хиљада динара, док је за штете овог цедента на дан 30.06.2014. године резервисан износ 94.449 хиљада динара. Њујоршком Ликвидационом бироу је послат предлог за комутацију свих обавеза Друштва на укупан износ 1,5 милиона УСД, на који још увек није добијен одговор.

3.6 Ликвидиране штете ретроцесије Друштва

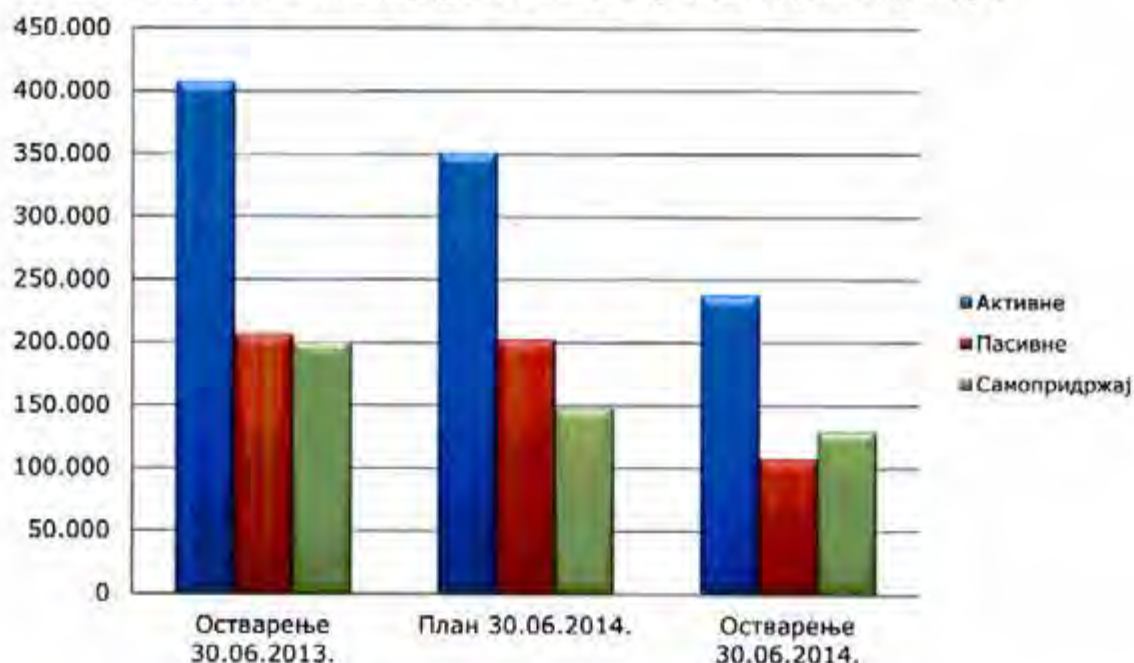
Укупно ликвидиране штете из ретроцесије у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године износе 108.070 хиљада динара и мање су за 47,79% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 46,72%.

Највеће ликвидиране штете из ретроцесије у периоду 01.01.2014 - 30.06.2014. године, односе се на врсту 07 – уговор о факултативном реосигурању транспорта за осигураника Garant Energo Nigeria цедента Гарант осигурање.

Ликвидиране штете из ретроцесије Друштва у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
206.986	202.843	108.070	52,21	53,28

Укупне ликвидиране штете у хиљадама динара



3.7 Резервисане штете Друштва

Укупно резервисане штете по активним пословима на дан 30.06.2014. године износе 1.469.035 хиљада динара и веће су за 49,52% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 63,23%.

Резервисане штете по активним пословима у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
982.477	900.000	1.469.035	149,52	163,23

Пораст резервисаних активних штета је изазван резервисањем штете у II кварталу 2014.године по штетном догађају осигураника Колзец (износ РСД 236.690.436), обзиром да је Друштво примило тужбу цедента Тригав осигурање. Ова штета је у 2013.години одбијена због непостојања правног основа.

Такође новорезервисане су штете осигураника Комерцијална банка из портфеља Компаније Дунав осигурање (износ РСД 147.156.821) по врсти 13 – уговор о факултативном реосигурању банака и других финансијских институција од преваре и пропуста запослених и неких других опасности и професионалне одговорности директора и водећих руководилаца због повреде радне дужности за осигураника Комерцијална банка а.д.

По врсти 08 новорезервисана је штета осигураника Колубара из портфеља Компаније Дунав Осигурање – пожарни уговор (износ РСД 85.335.669) као и штете по основу уговора о реосигурању вишка штета за природне опасности услед поплава у мају 2014. године.

3.8 Резервисане штете у саопридржају Друштва

Резервисане штете у саопридржају Друштва на дан 30.06.2014. године износе 428.926 хиљада динара и мање су за 4,64% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 42,98%.

Резервисане штете у саопридржају Друштва у 000 динара

Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
449.786	300.000	428.926	95,36	142,98

У укупном износу резервисаних штета у саопридржају Друштва, штете по старим активним иностраним пословима учествују са 23% а које се односе на уговоре о реосигурању за 3 друштва:

1. Centry Indemnity Company
2. Midland Ins. Co.
3. Sant Georges Re.

Укупне резервисане штете по уговорима за ове цеденте износе 98.677.029,20 динара.

Највеће штете у саопридржају Друштва резервисане на дан 30.06.2014. године су:

- Цедент Триглав осигурање /Колзец: износ штете 118.345 хиљада динара
- Цедент Дунав осигурање /Колубара Лазаревац: износ штете 23.646 хиљада динара
- Мидланд Инс. Цо. – старо активни инострани послови: износ штете 94.449 хиљада динара,
- Цедент Дунав осигурање / Комерцијална банка: износ штете 8.655 хиљада динара

3.9 Резервисане штете ретроцесије Друштва

Укупно резервисане штете ретроцесије на дан 30.06.2014. године износе 1.040.110 хиљада динара и веће су за 95,26% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 73,35%.

Резервисане штете ретроцесије Друштва у 000 динара

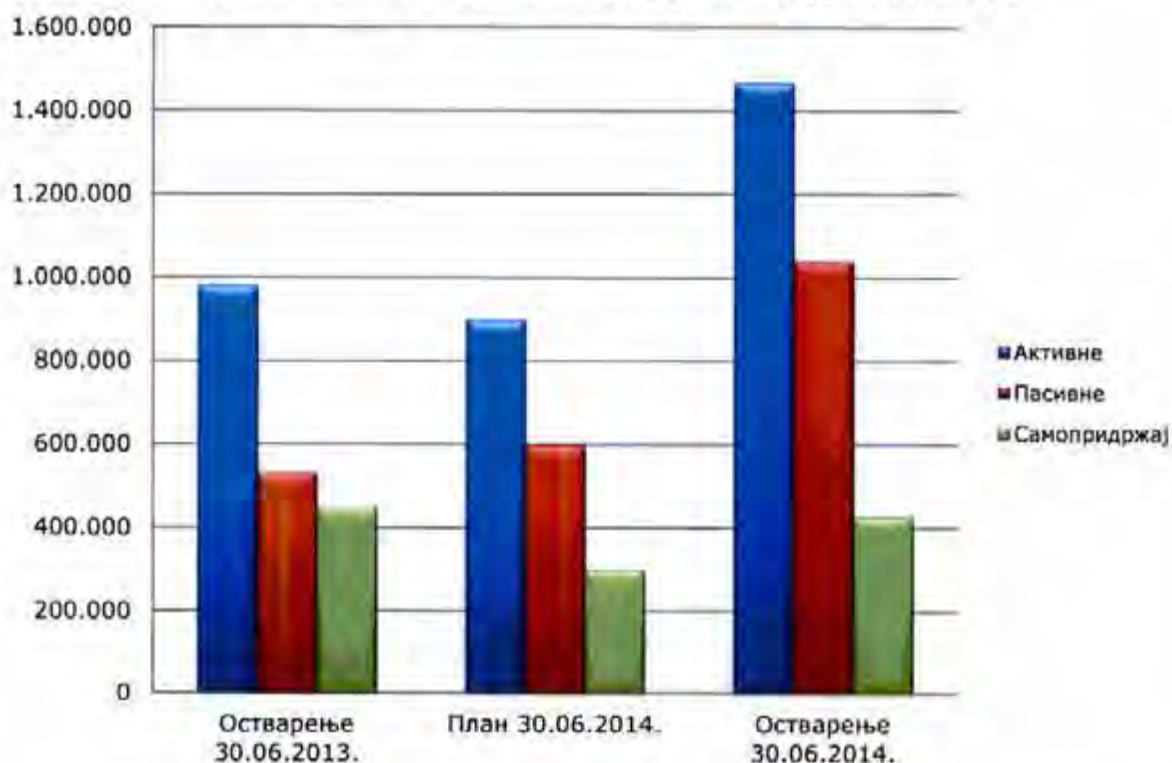
Остварење 30.06.2013.	План 30.06.2014.	Остварење 30.06.2014.	Индекс 2014/2013	Индекс 2014/план
532.691	600.000	1.040.110	195,26	173,35

Анализом укупних резервисаних штета за врсту 08 у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. уочава се учешће резервисаних штета из ретроцесије 62,44% од износа активних резервисаних штета. Према показатељима за исти период прошле године, за ову врсту, ниво резервисаних штета из ретроцесије је био много нижи тј. 37,64%.

Такође анализом укупних резервисаних штета за врсту 09 у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. уочава се учешће резервисаних штета из ретроцесије 49,75% од износа активних резервисаних штета. Према показатељима за исти период прошле године, за ову врсту, ниво резервисаних штета из ретроцесије је био много нижи тј. 20,19%.

Износ резервисаних штета у самопридржају је скоро на истом нивоу тј. бележи се миноран пад РСД 20.860 хиљада динара. На основу ових показатеља се закључује да су укупно резервисане штете добро избалансиране тј. висок ниво ретроцесије је заштитио самопридржај друштва.

Укупне резервисане штете у хиљадама динара



3.10 Настале непријављене штете (ИБНР)

Резервисане настале непријављене штете (ИБНР) на дан 30.06.2014. године износе 251.474, и мањи је за 7,97% у односу на исти период претходне године.

Настале непријављене штете (ИБНР) у 000 динара

Остварење 30.06.2013	Остварење 30.06.2014	Индекс 2014/2013
273.249	251.474	92,03

Резервисане настале непријављене штете (ИБНР) на дан 30.06.2014. године су на приближно истом нивоу у односу на исти период претходне године, односно забележено је смањење резервација за настале непријављене штете које износи 7,97%.

Смањење резервација за настале непријављене штете узроковано је знатним смањењем ликвидираних штета у самопридржају. Наиме, ликвидиране штете у самопридржају на дан 30.06.2013. године износе 200.594 хиљада динара, док ликвидиране штете на дан 30.06.2014. године износе 129.725 хиљада динара.

Ликвидиране штете у самопридржају за период 01.01.2014 – 30.06.2014. године су мање за 70.869 хиљада динара, односно за 7,97% у односу на исти период претходне године.

3.11 Меродавни технички резултат (МТР)

Остварени меродавни технички резултат у самопридржају на дан 30.06.2014. године износи 271,01%.

Меродавни технички резултат у самопридржају

Остварење 30.06.2013	Остварење 30.06.2014	Индекс 2014/2013
164,71	271,01	164,54



ПРЕГЛЕД МТР ПО ВРСТАМА ОСИГУРАЊА

РБ	Врста осигурања	МТР		
		30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
01	Осигурање од последица незгоде	6,9635	3,9532	4,8724
02	Добровољно здравствено осигурање	0,0000	0,0000	0,0000
03	Осигурање моторних возила	2,1561	1,3990	0,9665
04	Осигурање шинских возила	0,0000	0,0000	0,0000
05	Осигурање ваздухоплова	0,0000	-1,0287	0,7724
06	Осигурање пловних објеката	0,1296	-0,0358	0,0000
07	Осигурање робе у превозу	3,4677	1,4897	-0,0320
08	Осиг. имовине од пожара и других опасности	1,3756	0,8914	7,0400
09	Остала осигурања имовине	0,7949	0,4240	1,9447
10	Осиг. од одговорности због употребе моторних возила	0,9666	0,9809	0,7620
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	0,0000	-0,0103	0,0000
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	0,0000	0,0000	0,0000
13	Осигурање од опште одговорности	0,1390	0,0321	10,2790
14	Осигурање кредита	0,0000	1,5181	0,0000
15	Осигурање јемства	0,1509	0,1427	0,0000
16	Осигурање финансијских губитака	0,2778	0,0107	2,3589
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,3038	0,0231	0,0328
18	Осигурање помоћи на путу	0,0000	0,0000	0,0000
19	Друго неживотно осигурање	0,0000	0,0000	0,0000
20	Осигурање живота	0,1760	0,2835	0,0231
21	Рентно осигурање	0,0000	0,0000	0,0000
22	Осигурање од последица незгоде и здравствено осигурање, допунско уз живот	0,4644	0,7509	0,9432
23	Добровољно пензијско осигурање	0,0000	0,0000	0,0000
24	Друго животно осигурање	0,0000	0,0000	0,0000
	Укупно:	1,6471	1,0398	2,7101

Позитиван или негативан МТР из осталих осигурања

У продужетку је дато образложење негативног меродавног техничког резултата у самопридржају Дунав-а Ре, на дан 30.06.2014. године, по врстама осигурања:

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

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

Покриће је по типу квотно реосигурање.

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

У периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. по наведеном покрићу ликвидирано је штета у износу 17.033 хиљада динара, за 2009, 2010 и 2011. уговорну годину.

Резервисане штете по наведеном покрићу на дан 30.06.2014. године износе 10.714 хиљада динара и представљају око 99,04% резервисаних штета у самопридржају у врсти 01.

Премија остварена у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. по наведеном покрићу износи 5.159 хиљада динара за 2009, 2010 и 2011. уговорну годину.

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

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

У периоду 01.01.2013 – 30.06.2014. ликвидирано је штета у износу 16.431 хиљада динара, из самопридржаја Дунав-а Ре, док резервисане штете на дан 30.06.2014. године износи 180.017 хиљада динара, у врсти 08. Премија остварена у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године у самопридржају Дунав-а Ре износи 49.094 хиљада динара, у врсти 08.

Три највеће штете у самопридржају Друштва ликвидиране у периоду 01.01.2014 - 30.06.2014. године су:

- штете по уговору Home Property QS TTY цедент Croatia Lloyd у износу 4.035 хиљада динара,
- RB "Kolubara" Sušara – Цедент Компанија Дунав осигурање, по уговору о реосигурању ризика у самопридржају на бази вишка штета: износ штете 147 хиљада динара,
- "Izoterm Plama" - Цедент Триглав осигурање, по уговору о реосигурању међународних програма у износу 1 хиљада динара.

Највеће резервисане штете на дан 30.06.2014. су:

1. штета Колзец, у износу 118.345 хиљада динара цедента Триглав осигурање,
2. штете по уговору о реосигурању вишка штета за природне опасности цедент Компанија Дунав осигурање у износу 3.837 хиљада динара.
3. штета по уговору о реосигурању међународних програма цедент Триглав осигурање у износу 90 хиљада динара.

- **Врста 09 - Остала осигурања имовине**

У периоду 01.01.2013 – 30.06.2014. ликвидирано је штета у износу 35.699 хиљада динара, из самопридржаја Дунав-а Ре, док резервисане штете на дан 30.06.2014. године износи 125.358 хиљада динара, у врсти 09. Премија остварена у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године у самопридржају Дунав-а Ре износи 45.815 хиљада динара, у врсти 09.

Три највеће штете у самопридржају Друштва ликвидиране у периоду 01.01.2014 - 30.06.2014. године односе се на активне иностране послове који се евидентирају у оквиру врсте 09.

- **Врста 13 - осигурање од опште одговорности**

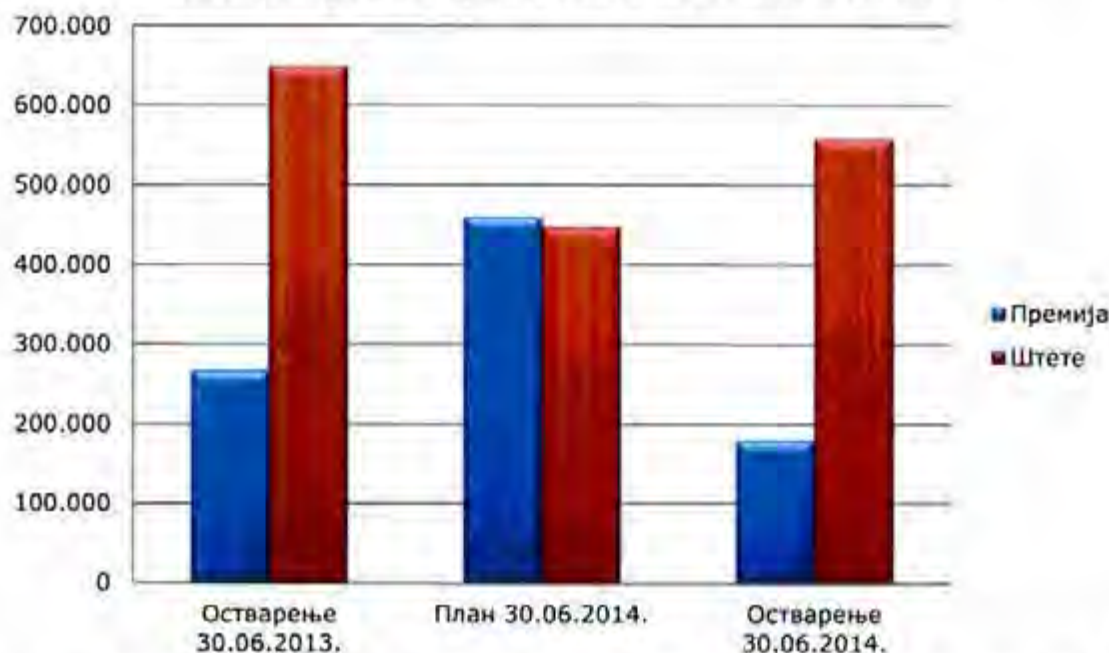
У периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године пријављене су две штете по уговору о факултативном реосигурању банака и других финансијских институција од преваре и пропуста запослених и неких других опасности и професионалне одговорности директора и водећих руководиоца због повреде радне дужности за осигураника Комерцијална банка а.д. Наиме, износ пријављених штета у самопридржају Друштва износи 8.656 хиљада динара, док укупна премија у врсти 13 износи 1.750 хиљада динара.

- **Врста 16 - осигурање финансијских губитака**

Негативни резултат у врсти 16, остварен на дан 30.06.2014. године, проузрокован је, пријавом и ликвидацијом штете цедента Триглав осигурање по уговору реосигурања међународних програма, у износу 1.393 хиљада динара. И поред износа штете који није значајан, премија остварена у врсти 16 је релативно ниска због малог учешћа Друштва на међународним програмима, те је неповољни однос штета и премије у самопридржају Дунав-а Ре узроковао је негативни МТР на дан 30.06.2014. у врсти 16.

Наиме, у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године, за ову врсту, укупно ликвидиране штете у самопридржаја Дунав-а Ре износе 1.550 хиљада динара, док укупна премија премија износи 1.379 хиљада динара.

**Приказ премије и штета у самопридржају Друштва у
000 динара за период 01.01.2014 - 30.06.2014.**



Негативни меродавни технички резултат остварен на дан 30.06.2014. године узрокован је пре свега:

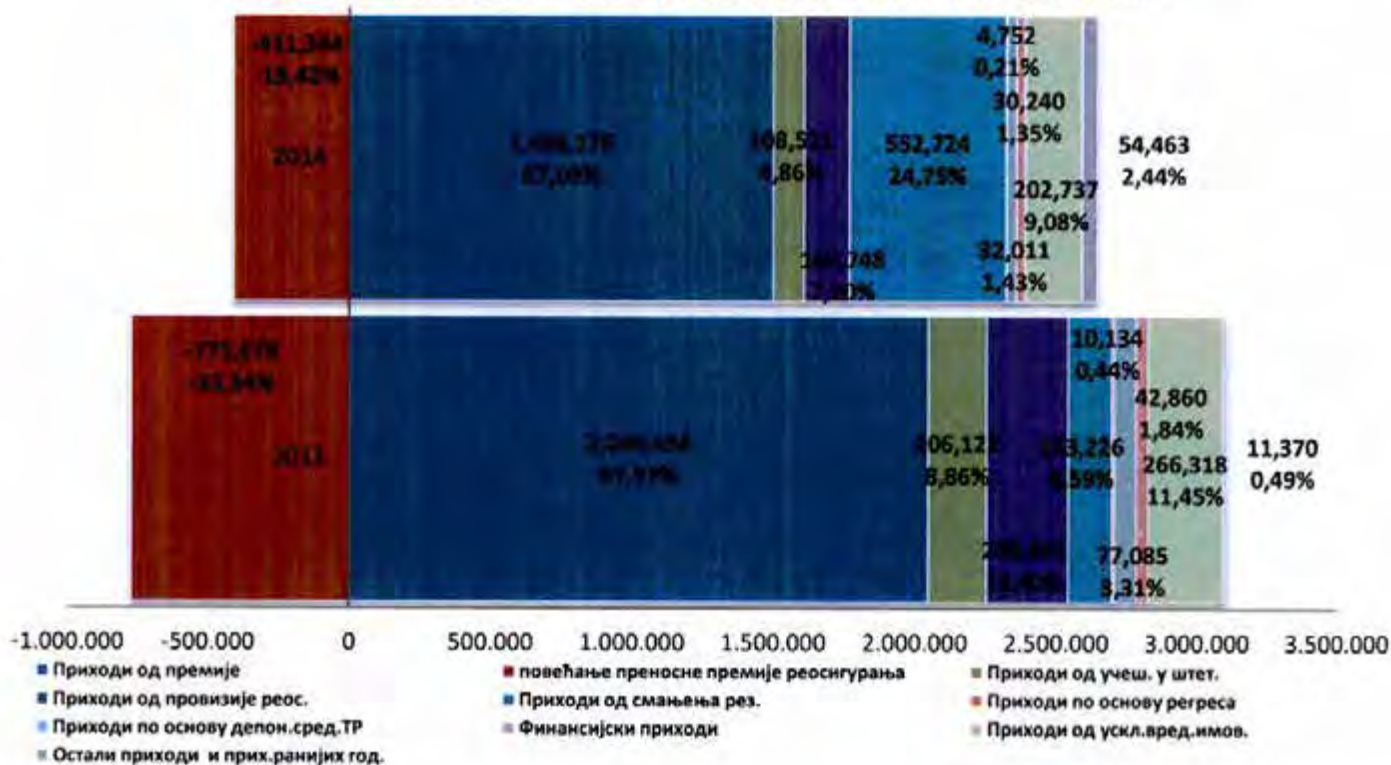
1. променом структуре имовинских ризика, односно нижим сумама осигурања/максимално могуће штете које захтевају и нижу ретроцесију, падом реосигураног портфеља компаније Дунав осигурање за имовинске ризике (првенствено осигураника ЕПС).
2. пад цена осигурања који прати мањи обим премије реосигурања, као и ниже цене ретроцесије за непропорционална реосигуравајућа покрића,
3. необнављање реосигуравајућих покрића, односно смањен прилив премије у периоду 01.01.2014 – 30.06.2014. године а посебно премије у самопридржају, уз обавезу по штетама из ранијих уговорних година, уз оптерећење и штета по старим активним иностраним пословима
4. поновно резервисање штете „Колзец“ услед покренутог судског поступка против Друштва.

5. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПОСМАТРАНОМ ПЕРИОДУ

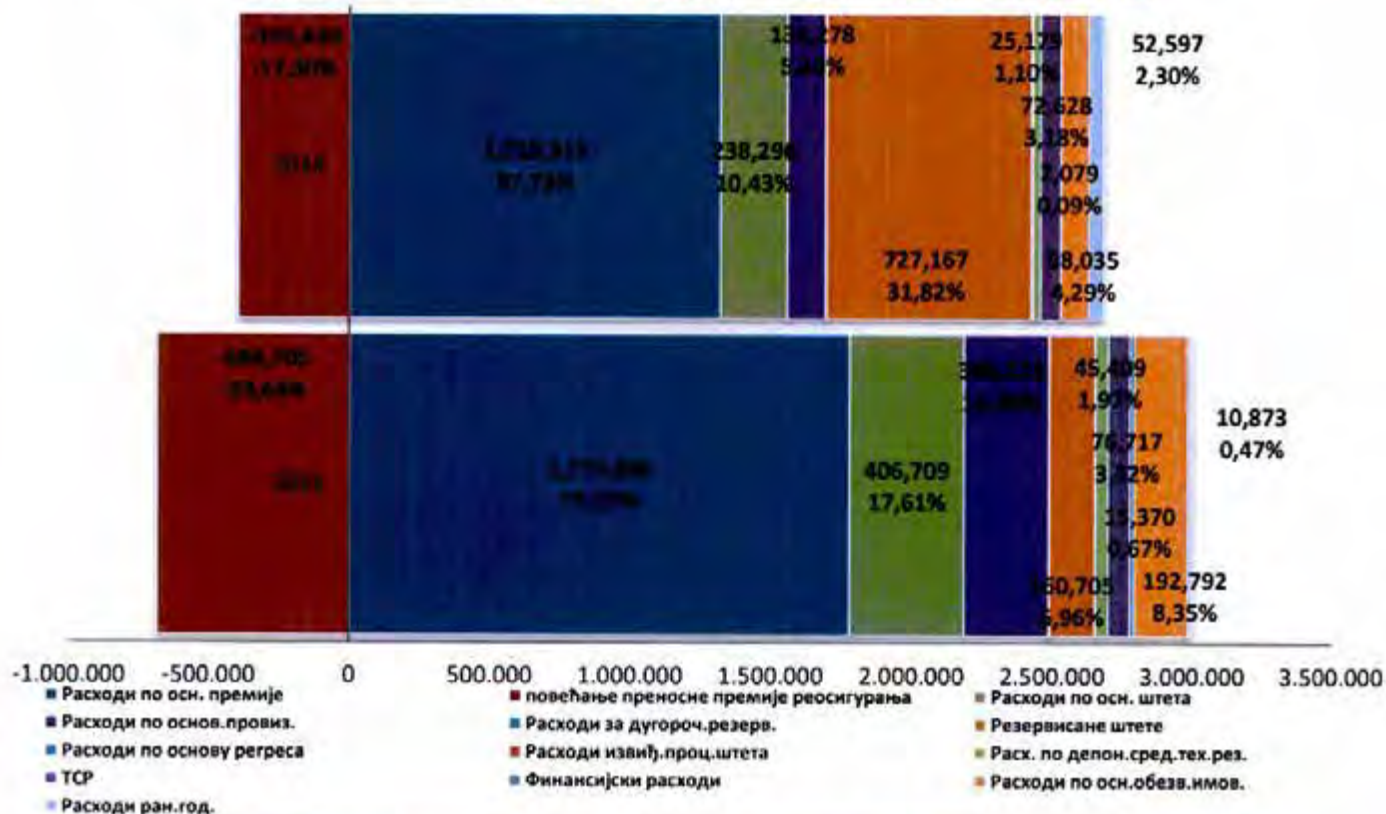
у 000 РСД

Р. Бр.	КАТЕГОРИЈА	Извршење у 2013.	План за 2014.	Извршење у 2014.	Структура прихода и расхода - кол. 5 (у %)	Индекс (извршења у односу на план)	Индекс (извршења у 2014/ извршења у 2013)
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8
1	Приходи од премије	2,046,654	1,782,458	1,498,176	67.09	84.05	73.20
2	Повећање преносне премије	-775,679		-411,344	-18.42		
2	Приходи од учеш. у штет.	206,126	202,843	108,521	4.86	53.50	52.65
3	Приходи од провизије реос.	288,401	209,778	160,748	7.20	76.63	55.74
4	Приходи од смањења рез.	153,226	50,000	552,724	24.75	1,105.45	360.72
5	Приходи по основу регреса	10,134	7,000	4,752	0.21	67.89	46.89
6	Приходи по основу депон.сред.ТР	77,085	30,000	32,011	1.43	106.70	41.53
7	Финансијски приходи	42,860	20,000	30,240	1.35	151.20	70.56
8	Приходи од усл.вред.имов.	266,318	100,000	202,737	9.08	202.74	76.13
9	Остали приходи и прих.ранијих год.	11,370		54,463	2.44		479.01
I	УКУПНИ ПРИХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	2,326,495	2,402,079	2,233,028	100.00	92.96	95.98
1	Расходи по осн. премије	1,779,998	1,321,721	1,319,319	57.73	99.82	74.12
2	Повећање преносне премије	-684,705		-395,430	-17.30		
2	Расходи по осн. штета	406,709	351,000	238,296	10.43	67.89	58.59
3	Расходи по осн. провиз.	300,123	221,313	135,278	5.92	61.13	45.07
4	Расходи за дугороч.резерв.	3,202	10,000	3,366	0.15	33.66	105.12
5	Резервисане штете	160,705	110,000	727,167	31.82	661.06	452.49
6	Расходи по основу регреса	0	600		0.00	0.00	
7	Расходи извиђ.проц.штета	2,539	2,415	6,937	0.30	287.25	273.22
8	Расх. по депон.сред.тех.рез.	45,409	18,670	25,179	1.10	134.86	55.45
9	ТСР	76,717	78,843	72,628	3.18	92.12	94.67
10	Финансијски расходи	15,370	17,500	2,079	0.09	11.88	13.53
11	Расходи по осн.обезв.имов.	192,792	140,000	98,035	4.29	70.03	50.85
12	Расходи ран.год.	10,873		52,597	2.30		483.74
II	УКУПНИ РАСХОДИ (1+2+3+4+5...+10+11+12)	2,309,732	2,272,062	2,285,451	100.00	100.59	98.95
III	ДОБИТАК пре опорезивања (I-II)	16,763	130,017	-52,423		-40.32	-312.73
IV	Порез	2,514	19,503			0.00	0.00
V	Добитак од смањ.одл.пореза						
VII	губитак од смањ.одл.пореза						
VI	ДОБИТАК после опорезивања (III-IV+V)	14,249	110,514	-52,423		-47.44	-367.92

Структура остверених прихода у другом кварталу 2014. и 2013. години



Структура остверених расхода у другом кварталу 2014. и 2013. години



У овом периоду остварени су укупни приходи у износу од 2,233,028 хиљада динара и у односу на план мањи су за 7.04%, а у односу на остварење у прошлој години су мањи за 4,02%. Укупни расходи су остварени у износу од 2,285,451 хиљада динара и мањи су за 1,05% у односу на исти период прошле године, а у односу на план већи за 0,59%.

Најзначајније измене у учешћу појединих категорија прихода и расхода у укупним приходима и расходима забележена су код прихода и расхода по основу премије. Учешће ове категорије у укупним смањено је за око 20% процената и по основу резервисаних штета повећано за 32% у укупним расходима.

Значајна одступања су забележена код следећих позиција:

- I. **Приходи од премије** су остварени у износу од 1,498,176 хиљада динара и мањи су за 26,80% у односу на исти период претходне године и за 15,85% од планираних вредности. Напомињемо да је планом обухваћена укупна премија без обзира на који период се односи, а код остварења су разграничени на приходе из текуће године и ранијих година умањена за повећање преносних премија у износу од 411,344 .

Расходи по основу премије износе 1,319,319 хиљада динара и у односу на претходну годину су мањи за 25,88%, док су у односу на план мањи за 0,12%. док повећање пасивне преносне премије износи од 395,430 хиљада динара. За наведени износ умањени су расходи по основу премије реосигурања.

Приходи од учешћа у штетама износе 108,521 хиљада динара и мањи су од остварених у прошлој години за 47,35%, а у односу на план мањи за 46,5 %.

Расходи по основу штета су остварени у износу од 238,296 хиљада динара и у односу на претходну годину су мањи за 41,41%, а у односу на план мањи за 32,11%.

Приходи од смањења резервисања представљају разлику између стања пасивних резервисаних штета на дан 30.06. и стања на дан 31.12.2013. године.

Расходи од повећања резервисања представљају разлику између стања активних резервисаних штета на дан 30.06. и стања на дан 31.12.2013. године.

Приходи од провизија су остварени у износу од 160,748 хиљада динара и мањи су за 44,26% у односу на исти период претходне године и за 33,37% од планираних вредности.

Расходи по основу провизија су остварени у износу од 135,278 хиљада динара и у односу на претходну годину су мањи за 54,93%, а у односу на план мањи за 38,87%. Упркос паду прихода, а и расхода, остварен је позитиван резултат по овом основу у износу од 26.972 хиљада динара.

- II. **Укупни финансијски приходи** су остварени у износу од 62,251 хиљада динара од чега се на приходе по основу депоновања средстава техничке резерве односи 32,011 хиљада динара, а на остале финансијске приходе 30,240 хиљада динара. **Приходи по основу депоновања средстава техничке резерве** мањи су од остварених у прошлој години за 58,47%, а у односу на планиране вредности већи за 6,7%.

Укупни финансијски расходи су остварени у износу од 27,258 хиљада динара од чега се на расходе по основу депоновања и улагања средстава техничке резерве односи 25,179 хиљада динара. Финансијски расходи износе 2,079 хиљада динара. **Расходи по основу**

депоновања и улагања средстава техничке резерве су за 44,45% мањи од остварених расхода из претходне године, а за 34,86% већи од планираних вредности.

Одступање на страни прихода је највећој мери последица мањег ефекта позитивних курсних разлика остварених на девизним депозитима и потраживањима од планираног и ефекта из претходног периода (за 59%) као и смањења каматних стопа и расположивих средстава (за 41%), а на страни расхода последица мањих негативних курсних разлика на обавезама, које су узроковане падом курса динара у односу на стране валуте током првог полугодишта 2013. године.

III. **Трошкови спровођења** су остварени у износу од 72,628 хиљада динара и мањи су од остварених трошкова у претходној години за 5,43 %, док су у односу на планиране вредности мањи за 7,82%.

IV. **Приходи по основу усклађивања вредности имовине** су остварени у износу од 202,737 хиљада динара и мањи су у односу на предходну годину за 23,87%, а у односу на планиране вредности већи су за 102,74%.

У структури прихода од усклађивања вредности имовине највећи удео 99,88% односи се на приходе од наплаћених отписаних потраживања по основу исправке вредности потраживања која је била на дан 31.12.2013.године, а која је до 17.07.2014. године наплаћена.

Расходи по основу обезвређивања имовине су остварени у износу од 98,035 хиљада динара и мањи су у односу на претходну годину за 49,15%, а у односу на планиране вредности мањи за 29,93%.

Имајући у виду напред изнето можемо констатовати да је у периоду од 01. јануара до 30. јуна 2014. године Друштво остварило негативан бруто резултат у износу од 52,423 хиљада динара.

6. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

Р.Б.	ОПИС	ТРОШКОВИ остварени у 2013.	ПЛАН ТРОШКОВА за 2014	ТРОШКОВИ		ИНДЕКС (извршење 2014/ план 2014)	ИНДЕКС (извршење 2014/ 2013)
				остварени у Износ	Струк. (у %)		
1	2	3	4	5	6	7(5/4)	8(5/3)
1	Трошкови амортизације	5,014	5,255	5,171	6.34%	98.40	103.13
2	Трошак резервисања						
3	Трошкови материјала, енергије и горива	1,426	1,845	1,133	1.39%	61.41	79.45
3	Трошкови репр. и рекламе	459	391	266	0.33%	68.03	57.95
4	Т.зарада, накнада и ОЛП	56,645	54,540	53,582	65.71%	98.24	94.59
5	Т. произв. и непроизв. усл.	15,370	15,789	18,614	22.83%	117.89	121.11
6	Остали трошкови	2,039	2,110	2,774	3.40%	131.47	136.05
УКУПНО		80,953	79,930	81,540	100%	102.01	100.73

Укупни трошкови пословања остварени у периоду од 01.01. до 30.06.2014. године износе 81.540 хиљада динара и већи су за 0,73% од остварења у истом периоду претходне године, а од плана за прво полугодиште за 2,01%.

Од укупно остварених трошкова пословања на трошкове који се покривају из режијског додатка се односи 72.628 хиљада динара, на трошкове извиђаја, процене и ликвидације штета 6.937 хиљада динара а на трошкове депоновања и улагања 1.128 хиљада динара.

Значајна одступања су забележена код следећих позиција:

Трошкови материјала

Укупни трошкови материјала у првом полугодишту 2014. године износе 442 хиљада динара и значајно су смањени. У односу на планиране мањи су за 25,59%, а од остварења за исти период претходне године су мањи за 31,63%. Смањење трошкова материјала остварено је по свим категоријама из ове групе.

Трошкови горива и енергије

Укупни остварени трошкови горива и енергије у првом полугодишту 2014. године износе 691 хиљаду динара и мањи су од планираних трошкова за 44,73 %, а од остварења у истом периоду 2013. године за 11,29 %.

Пад ових трошкова у односу на план и на остварење претходне године последица је склопљеног Анекса уговора са закуподавацем Компанијом Дунав осигурање по коме су зависни трошкови закупа, тиме и трошкове електричне енергије и грејања, укључени у бруто цену закупа.

Трошкови производних услуга

Укупно остварени трошкови производних услуга у првом полугодишту 2014. године износе 6.421 хиљаду динара и мањи су за 6,00% од планираних трошкова, а већи за 3,44% од остварења у истом периоду претходне године.

Највеће учешће у овим трошковима имају трошкови закупа који износе 4,923 хиљада динара и учествују са 76,68% у укупним трошковима у оквиру групе конта 542. Трошкови закупа забележили су раст у односу на претходну годину (13,97%) који је узрокован повећањем површине у закупу и преласком на цену закупа која укључује и зависне трошкове закупа.

Трошкови рекламе

Издавани трошкови рекламе у току 2013. су настали по Одлуци из 2012. године о набавци рекламног материјала (агенди) у укупном износу од 107 хиљада динара. У 2014. години Друштво није имало трошкове рекламе.

Трошкови репрезентације

Укупни трошкови репрезентације у првом полугодишту 2014. године износе 266 хиљада динара и мањи су од планираних трошкова за 21,88%, односно за 27,88% у односу на остварење у истом периоду 2013. године.

Уштеде су остварене по свим категоријама из ове групе.

Трошкови пореза и доприноса

Укупни трошкови у првом полугодишту 2014. године настали по основу републичке такса на фирму и осталих порези који терете трошкове пословања и износе 1.128 хиљада динара и већи су од планираних за 79,78% а од остварења претходне године за 72,60%.

Значајно повећање укупних трошкова пореза и доприноса последица је плаћеног пореза у висини од 25% на све исплате (приходе) према нерезидентним правним лицима из јурисдикције са преференцијалним пореским системом, сходно члану 40. Закона о порезу на добит правних лица. Плаћени порез по овом основу износи 664 хиљаде динара.

Друштво је плаћало накнаду за коришћење грађевинског земљишта у складу са Законом о планирању и изградњи (Сл. гласник РС бр. 47/03 и 34/06) све до 31.12.2013. године када је накнада за коришћење грађевинског земљишта интегрисана у порез на имовину.

У првом полугодишту 2014. године Друштво није имало трошкове по овом основу, али је дошло до значајног повећања таксе за фирму посебно што је у односу на прво полугодиште 2013. године дошло до повећања површине пословног простора у закупу Друштва.

Накнаде за банкарске услуге

Укупни трошкови у првом полугодишту 2014. године настали по основу накнаде за банкарске услуге износе 1.226 хиљада динара и већи су од планираних за 10,22%, а у односу на исти период претходне године мањи су за 2,12%. До повећања ових накнада дошло је због провизија по ванредним захтевима за трансфер девизних средстава са Универзал банке и Српске банке и повећаног промета преко Дунав банке која има више провизије од других пословних банака.

Трошкови непроизводних услуга

Укупни непроизводних услуга у првом полугодишту 2014. године износе 10.051 хиљада динара и већи су у односу на план за 25,24%, а у односу на остварење у истом периоду претходне године за 21,25%.

Раст ових трошкова узрокован је пре свега:

- Адвокатским услугама које су веће у односу на план за 274,64%, а у односу на остварење у прошлој години за 286,69%. Највећи износи се односе на две фактуре канцеларије Моравчевић Војновић и партнери за арбитражни поступак у висини од 349.209,89 динара и 589.812,15 динара.
- фактурисаним трошковима за пружене услуге прегледа и анализе имплементационих процеса ИИС и анализе усклађености тренутног стања ИИС са Одлуком НБС о минималним стандардима управљања информационом системом финансијске институције у складу са Уговором са КПМГ доо број 1043 од 03.12.2013. године.

Остали нематеријални трошкови пословања

Остали нематеријални трошкови у првом полугодишту 2014. године износе 2.143 хиљада динара и већи су од трошкова у истом периоду претходне године за 145,32%, док су у односу на план већи за 229,63%.

Раст ових трошкова узрокован је:

- Исплатом донације у висини од 1.000 хиљада динара за санацију последица од катастрофалних поплава у Републици Србији и за помоћ угроженом становништву са подручја погођеним поплавама по Одлуци Друштва број 191 од 21.05.2014. године.
- плаћањем такси Привредном суду по спору са Таково осигурањем у износу 305 хиљада динара и по спору са Триглав осигурањем у износу од 195 хиљада динара

Трошкови зарада – бруто

Укупни трошкови зарада (бруто) износе 37.326 хиљаду динара и мањи су од планираних за 5,97% а од остварења у истом периоду претходне године за 12,30%.

У односу на претходну годину смањен је број запослених за један (због одласка запосленог у пензију). Такође, закључно са јануаром 2014. године Друштво није имало активности, а тиме ни исплате накнада запосленима за рад на имплементацији ИИС-а.

Покриће трошкова спровођења реосигурања

Остварени режијски додаток у периоду од 01.01. до 30.06.2014. године износи 53.905 хиљада динара и није довољан за покриће трошкова спровођења реосигурања.

Трошкови спровођења реосигурања који се покривају из оствареног режијског додатка износе 72.628 хиљада динара и већи су од оствареног режијског додатка за 18.773 хиљада динара, односно за 25.78%. У односу на први квартал 2014. године забележено је смањење непокривених трошкова спровођења реосигурања режијским додатком за 29,22%.

Како су у периоду од 01.01. до 30.06.2014. године остарени укупни приходи од провизије из послова реосигурања у износу од 164.049 хиљада динара, док су расходи по истом основу износили 137.077 хиљада динара, Друштво располаже додатним изворима за покриће трошкова спровођења реосигурања из остварених прихода од провизије која у самопридржају износи 26.972 хиљаде динара. Заједно са режијским додатком остварени приходи за покриће трошкова спровођења реосигурања премашују ове трошкове за 8.250 хиљада динара.

7. АНАЛИЗА ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА СТАЊА

7.1 Структура имовине (актива)

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2013.	Стање 30.06. 2014.	у 000 дин. Индекс
1	Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	43,213	38,103	88.17
2	Дугорочни финансијски пласмани	325,065	565,580	173.99
3	Потраживања	828,579	1,081,171	130.48
4	Краткорочни финансијски пласмани	778,509	812,015	104.30
5	Готовина и готовински еквиваленти	1,174,545	721,819	61.46
6	Активна временска разграничења	25,194	23,877	94.77
7	Преносна премија	197,253	592,684	
8	Резервисане штете	491,238	1,040,110	
9	Остало	27	70	259.26
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		3.042.023.	4,875,429	126.19

Укупна актива Дунав Ре а.д.о је за 26,19% већа него у односу на 31.12.2013. године пре свега због повећања потраживања због лошије наплате од повезаних лица .

Структура имовине



Значајна одступања су забележена код следећих позиција:

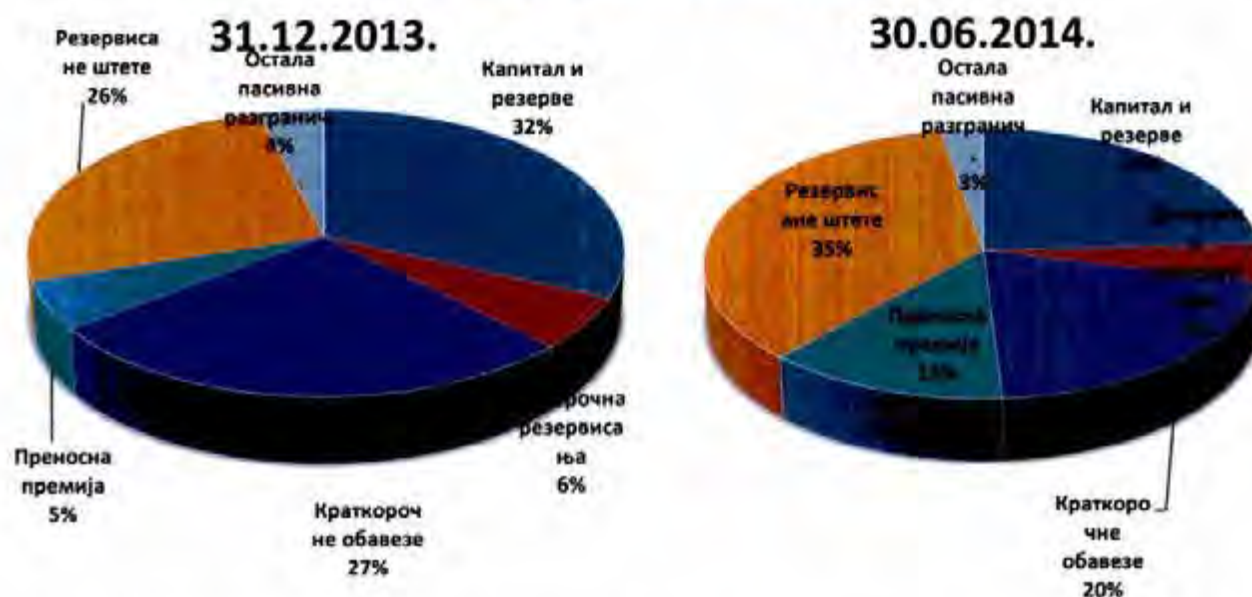
- I. Вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме је мања за износ обрачунате амортизације.
- II. Вредност дугорочних финансијских пласмана се повећала у односу на 31.12. 2013. године за 73,99% а што је пре свега резултат куповине дугорочних обвезница Републике Србије.
- III. Билансна позиција потраживања у другом кварталу 2014. године је већа него 31.12.2013. године за 30,48%, што је пре свега последица лошије наплате од повезаних лица.
- IV. Краткорочни финансијски пласмани су се повећали у односу на 31.12.2013. године што је резултат преливања депозита по виђењу у државне записе.

7.2 Структура капитала и обавеза (пасива)

Р. Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12.2013.	Стање 30.06.2014.	Индекс
1	Капитал и резерве	1,233,043	1,187,533	96.31
2	Дугорочна резервисања	226,378	222,011	98.07
3	Дугорочне обавезе			
4	Краткорочне обавезе	1,038,903	982,235	94.55
5	Преносна премија	211,058	622,402	294.90
6	Резервисане штете	1,002,683	1,729,851	172.52
7	Остала пасивна разграничења	148,965	128,804	86.47
8	Одложене пореске обавезе	2,593	2,593	100.00
	УКУПНА ПАСИВА	3,863,623	4,875,429	126.19

Укупна пасива Дунав Ре а.д.о је већа за 26,19% него 31.12.2013. године.

Структура капитала и обавеза



Укупан капитал Дунав Ре а.д.о је мањи за 3,69 % него 31.12.2013. године за исказани губитак.

Краткорочне обавезе Друштва су износе 982.235 хиљада динара, и у целости се односе на обавезе из пословања.

	30.06.2014.	31.12.2013.	Индекс
Обавезе по основу штета и уговорених износа	215.764	317.106	68.04
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	766.471	721.797	106.19
Обавезе за порез из резултата	-	-	-
УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ:	982.235	1.038.903	94.55

Обавезе за штете и уговорене износе износе на дан 30.06.2013. године 215.764 хиљада динара, а у односу на исти период прошле године мање су за 31,94%.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 766.471 хиљаду динара и веће су за 6,19% у односу на 31.12.2013. године.

Друштво на дан 30.06.2014. године нема обавезе за исплату зарада и накнада зарада, као ни остале обавезе.

На дан 30. јун 2014. године резервисане штете у самопридржају су износиле 689.741 хиљада динара и за 34,86% су веће у односу на 31.12. претходне године:

ОПИС	30.06.2014.	31.12.2013.	у 000 РСД ИНДЕКС
Активно у земљи	1,590,290	869,038	182.99
Активно у иностранству	122,111	116,750	104.59
Активно - живот	17,450	16,895	103.28
Пасивно у иностранству	-1,024,554	-476,178	215.16
Пасивно - живот	-15,556	-15,059	103.30
Укупно у самопридржају	689,741	511,446	134.86

8. ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

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 223.982 хиљада динара.

Нето износ потраживања на дан 30.06.2014. године у билансу стања износи 1.024.923 хиљада динара.

Појединачна исправка вредности потраживања извршена је у целокупном износу према тачки 9. Одлуке НБС (члан 10. Правилника Друштва) – 135.783 хиљада динара.

У поступку процене наплативости потраживања у складу с тачком 11. Одлуке (члан 12. Правилника Друштва), дужници су разврстани у категорије, зависно од финансијске способности и дужине доцње. Укупна општа исправка вредности потраживања износи 88.199 хиљада динара. За дужнике прве, друге и треће категорије Друштво је формирало досијеа сагласно члану 16 Правилника Друштва.

У складу са МРС 10 догађаји након биланса стања и МРС 39 Финансијски инструменти: признавање и одмеравање, Друштво је извршило класификацију свих потраживања на дан 17.07.2014. године.

Поред доцње, као битан елемент за утврђивање класификације потраживања за повезана правна лица Друштво је узело у обзир и склопљене Споразуме о начину и динамици измирења обавеза од 18.07.2014. године, а имајући у виду следеће:

- ✓ да је наведеном Одлуком НБС и Правилником утврђена обавеза да се потраживања од лица које је повезано лице са Друштом, а која би иначе била класификована у другу или трећу категорију, класификују у четврту категорију;
- ✓ да укупна потраживања повезаних правних лица чине 64% укупних потраживања Друштва;
- ✓ да су под утицајем промене класификације потраживања од повезаних правних лица са прве на четврту категорију и обратно, у претходном периоду забележене велике осцилације у висини оствареног добитка/губитка које су директна последица промена у резултату од усклађивања вредности исправке потраживања;
- ✓ да су сва исправљана потраживања од повезаних правних лица наплаћивана у редовном поступку;
- ✓ да према досадашњем искуству Друштво није изложено ризику да ова потраживања неће бити наплаћена, што произилази из природе посла, тј. реосигуравајућег покрића, по коме су потраживања настала.

Укупни проценат исправке потраживања износи 17,93%. Потраживања за премију која чине 85,57% укупних потраживања, исправљена су 9,05%.

Преглед исправке потраживања по категоријама у 000 РСД

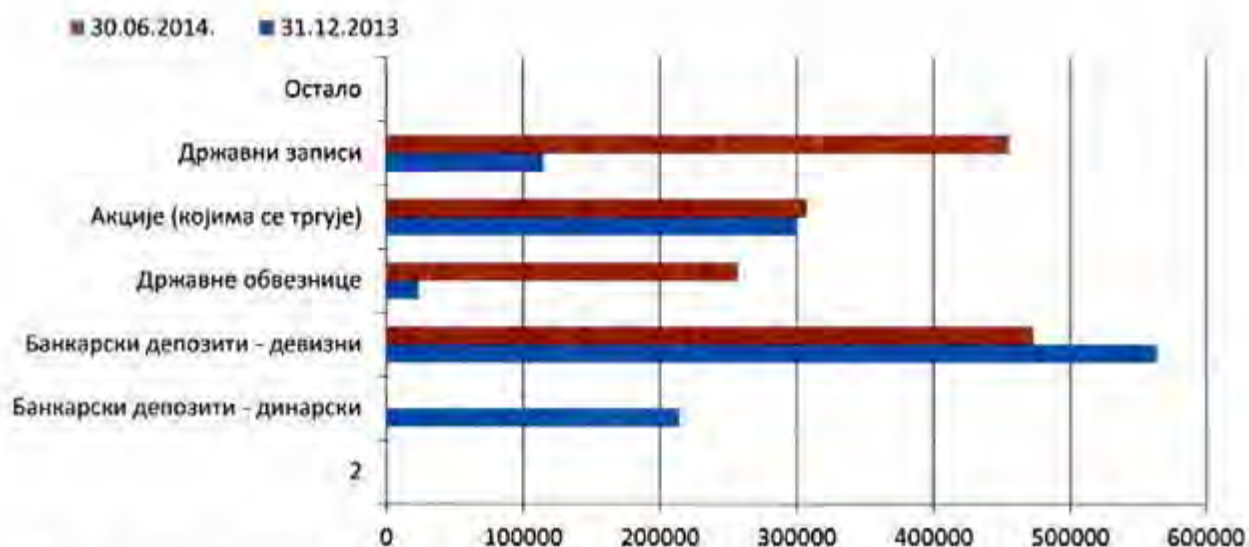
Основ потраживања	Поједин.	I кат.	II кат.	III кат.	IV кат.	Укупно општа	Укупна исправка
1	2	3	4	5	6	7	8
Премија у земљи	14,532	66,992	0	0	6,734	73,726	88,258
Премија у иностранству	2,370	2,704	173	0	2,129	5,006	7,376
Депозитна премија	0	0	0	0	1,038	1,038	1,038
1. Укупно за премија	16,902	69,696	173	0	9,901	79,770	96,672
2. Укупна потраживања за штете	103,482	889	206	0	4,658	5,753	109,235
Потраживања по основу регреса	40	302				302	342
Потраживања по основу провизије	5,701	949	319	0	1,103	2,371	8,072
Остала пот. из специф. послова	6,369	0	0	0	0	0	6,369
3. Укупна пот. из специф. послова	12,110	1,251	319	0	1,103	2,673	14,783
Потраживања од запослених	938	0	0	0	0	0	938
Потраж. од преплаћених пореза	1,839	0	0	0	0	0	1,839
Остала потраживања		2				2	2
4. Укупно друга потраживања	512					0	512
5. Потраживања од камата	3,289	2	0	0	0	2	3,291
6. Укупна потраживања (1+2+3+4+5)	135,783	71,838	698	0	15,662	88,198	223,981
<i>Стање укупне исправке потраживања на дан 31.03.2014.</i>	<i>166,718</i>	<i>62,024</i>	<i>1,569</i>	<i>21,135</i>	<i>30,218</i>	<i>114,946</i>	<i>281,664</i>
<i>Стање укупне исправке потраживања на дан 31.12.2013.</i>	<i>203,630</i>	<i>47,971</i>	<i>2,732</i>	<i>63,750</i>	<i>8,414</i>	<i>122,867</i>	<i>326,497</i>

9. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

9.1 Укупни портфолио

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

Ред. Бр.	ВРСТА ИНСТРУМЕНТА	Стање на дан 31.12.2013. -у 000 дин.-	Структура кол. 3 (у%)	Стање на дан 30.06.2014. - у 000 дин.-	Структура кол. 5 (у%)
1	2	3	4	5	6
1	Банкарски депозити - динарски	214,400	17.60%	0	0.00%
2	Банкарски депозити - девизни	563,636	46.27%	472,721	31.65%
3	Државне обавезнице	23,460	1.93%	257,077	17.21%
4	Акције (којима се тргује)	300,505	24.67%	307,420	20.59%
5	Државни записи	115,114	9.45%	455,081	30.47%
6	Остало	1,101	0.09%	1,081	0.07%
	УКУПНО	1,218,216	100.00%	1,493,380	100.00%
	исправка вредности	-114,642		-115,785	
	УКУПНО	1,103,574		1,377,595	



Укупни инвестициони портфолио је повећан у односу на 31.12.2013. године за 25 % као последица преливања средстава из готовине у друге финансијске инструменте.

У 2014. години је дошло до значајне промене структуре инвестиционог портфолиа Друштва смањено је учешће готовине и депозита, а повећано улагање у државне обвезнице и државне записе.

У циљу ублажавања Ризика – немогућност наплате депонованих средстава и уложених средстава друштва и приноса од депонованих и уложених средстава, а имајући у виду чињеницу да су у претходних годину дана три банке изгубиле дозволу за рад и над њима покренут стечај, Друштво је предузело следеће мере:

1. извршена је дисперзија улагања, смањено је учешће банкарских депозита (орочених и по виђењу), а значајно повећано улагање у хартије од вредности за које гарантује држава
2. Повучена су средства по виђењу из банака за које су поседоване негативне информације на тржишту. (Универзал и Српска банка).
3. За депозите код ЕФГ банке конституисана је залога на државним хартијама од вредности и на тај начин умањило ризик неликвидности и несолвентности банке.

Акције којима се тргује су учешћа у капиталу других правних лица, а промена у вредности истих је резултат берзанске осцилације њихове вредности.

На дан 30.06.2013. године Друштво има орочене депозите:

Код ЕФГ банке друштво има орочено 2.041.884,93 EUR-а. Средства су орочена на период од 90 дана са каматном стопом од 2% и обезбеђена су залогом на хартијама од вредности за које гарантује држава.

Код ОТП банке Друштво има орочен депозит у износу од 1.040.852,36 EUR-а на период од 180 дана и каматној стопи од 2%

На остале девизне депозите по виђењу Друштво остварује каматну стопу од 1% до 1,5 %, а на остале динарске депозите по виђењу до референтне стопе НБС.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2014. годину представља:

- ✓ постојећи инвестициони портфолио Друштва,
- ✓ пројектовани приливи и одливи из пословања,
- ✓ кретање девизног курса на нивоу од 116 за прво полугодиште и 120,0 РСД за 1 ЕУР за друго полугодиште,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у РСД од РЕПО-2 до висине РЕПО (9,5) на годишњем нивоу,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 2 до 4% на годишњем нивоу,
- ✓ пројектована каматна стопа на депозите у УСД од 0,5 до 3,3% на годишњем нивоу
- ✓ пројектована извршна стопа на државним хартијама од вредности дееноминираних у ЕУР од 3,5% до 4,0%
- ✓ стабилна вредност акција у потрфолиу Друштва у току 2014. године.

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

Финансијски приходи Друштва по категоријама

у 000 РСД

ОПИС	ПРИХОДИ остварени у 30.06.2013.	ПЛАН ПРИХОДА за 2014	ПРИХОДИ остварени у 2014.	ИНДЕКС (извршење 2014 / план 2014)	ИНДЕКС (извршење 2014/ 2013)
2	3	4	5	7(5/4)	8(5/3)
Кamate на девизна средства	32,275	14,000	15,891	113.51	49.24
Кamate на динарска средства	13,242	3,000	4,064	135.47	30.69
Кamate на државне обезнице и записе	661	3,000	7,275	242.50	1100.61
Приходи по основу курсних разлика	73,687	30,000	34,940	116.47	47.42
УКУПНО	119,865	50,000	62,175	124.35	51.87

Укупни финансијски приходи мањи су 48,13 %, док су у односу на планиране већи за 24,35%.

Кamate на девизна средства мање су за 50,76% од остварених у истом периоду претходне године, из разлога што је у 2014. години наставио тренд смањења каматних стопа па је Друштво девизна средства уложило у државне хартије од вредности због веће сигурности и виших каматних стопа.

Кamate на динарска средства су ниже за 69,31%, из разлога пада каматних стопа које су везане за референтну стопу НБС, а и смањења динарских средстава због лошије наплате од Компаније Дунав осигурање.

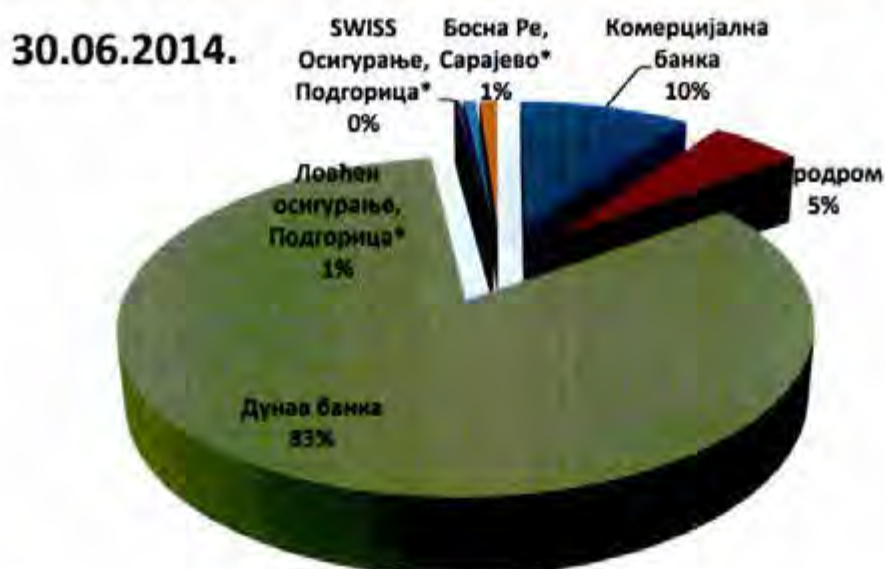
Приходи по основу укупних курсних разлика мањи су за 52,58%.

9.2 Учешћа у капиталу других правних лица

Назив правног лица	Адреса правног лица	учешће	31.12.13	30.06.14
Учешћа у капиталу повезаних правних лица				
Дунав Турист д.о.о.	Кнез Михаилова б/II, Београд	49.00%	1.164 -1.164	1.164 -1.164
Укупно			0	0
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	25,950	30.135
Дунав банка а.д.	Звечан	16,40 %	254,285	254,524
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	13,805	16.234
Укупно			294,040	300.893
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	2,187	2.207
Босна РЕ а.д.	Деспићева 4, Сарајево	Испод 1%	3,119	3.149
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	1.159	1.170
Укупно			6,465	6.528
СВЕГА			286.315	307.419

Процена дугорочних финансијских пласмана извршена је тако што су пласмани у акције предузећа која се котирају на берзи процењени по тржишној вредности акције на дан 30.06.2014. године. Улог у предузећу Дунав Турист д.о.о. процењен је са нулом.

Структура улагања у капитал других правних лица на дан 30.06.2014.



9.3 Хартије од вредности које се држе до доспећа

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	30.06.2014.	30.06.2013
Република Србија	Немањина 11		23.374	257.077

Друштво је:

Дана 14.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процентом методе ефективне каматне стопе номинална вредност записа изражена у динарима износи 23.274 хиљада РСД.

Дана 21.02.2014.године Друштво је купило 1.994 комада записа РС, номиналне вредности 1.000 ЕУР по једном запису (ISIN br. DBFTR RSMFRSD64991) које доспевају 21.02.2017.године . Тржишна вредност на дан куповине била је 1.977.649,20 ЕУР-а, извршна каматна стопа је 4,8%..

10. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2014.	31.12.2013
Математичка резерва	16,544	20,183
Преносне премије	622,402	211,058
Резерве за изравнање ризика	199,453	199,453
Резервисане штете	1,729,851	1,002,683
Стање на дан 30.06.2014	2,568,250	1,433,377

У складу са изменама у начину књиговодственог евидентирања, односно преласка на бруто принцип, Друштво је исказало техничке резерве на дан 30.06.2014. године у бруто (активном) износу.

Техничке резерве исказане по нето принципу, односно само за део у самопридржају, на дан 30.06.2014. године износе 922.465 хиљада динара и за 27% су веће од резерви исказаних на дан 31.12.2013. године.

Друштво је средства техничких резерви на дан 30. јун 2014. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
депозити код банака	145,889	5.68%
акције на листингу А	16,233	0.63%
акције ван листинга А	30,135	1.17%
записи РС	712,158	27.73%
средства на рачуну без ограничења неживот	12,603	0.49%
средства на рачуну без ограничења живот	5,448	0.21%
средс. у прен. премиј и резер штетама живот	28,546	1.11%
средс. у прен. премиј и резер штетама- неживот	1,617,238	62.97%
УКУПНО	2,568,250	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.87/2012).

11. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

У хиљадама РСД	30.06.2014.	31.12.2013.
1. Основни капитал	764.802	764.802
1.1. Друштвени капитал	35.055	35.055
1.2. Акцијски капитал	729.747	729.747
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	153.760
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	16.591	12.965
4. Нераспоређена добит из ранијих година 50%	181.731	181.731
5. Нето губитак текуће године	-52,423	-123,387
Стање на дан 30.06.2014.	1,064,461	989,871

Друштво је средства гарантних резерви на дан 30. јун 2014. године уложило у следеће пласмане:

Плагмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	211,046	19.83%
У акције којима се тргује ван листинга А у земљи	254,524	23.91%
У акције којима се тргује ван листинга А у иностранству ван земаља ЕУ и ОЕЦД	6,529	0.61%
Слободна новчана средства	592,363	55.65%
УКУПНО	1,064,462	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 и гарантних резерви (Сл.гласник РС, бр.87/2012).

12. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

ПРИХОДИ	30.06.2013	30.06.2013
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	615.092	1.178.018
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	26.436	52.140
Укупно прихода по основу премије реосигурања	641.528	1.230.158
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.759	6.234
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно приходи по основу регреса	2.759	6.234
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	7.475	10.150
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно приходи по основу провизија	7.475	10.851
Дунав банка а.д, Београд	553	10.952
Укупно приходи од камате	553	10.952
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.795	7.613
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	2.795	7.613
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	175	347
Дунав банка а.д, Београд	53	7.054
Укупно позитивне курсне разлике	228	7.401
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	33.321	213.403
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	358	19.386
Укупно приходи од усклађивања	33.679	232.789
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	40.174	5.615
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	0	73
Укупни приходи ранијих година	40.174	5.688
УКУПНИ ПРИХОДИ	729.191	1.511.686

РАСХОДИ	30.06.2014	30.06.2013
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно расходи по основу премије реосигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(25.502)	(175.241)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно расходи по основу удела у штетама	(25.502)	(175.241)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(53.790)	(203.562)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(3.356)	(8.172)
Укупно расходи по основу провизије	(57.146)	(211.734)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(888)	(778)
Укупно трошкови горива и енергије	(888)	(778)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(4.937)	(4.372)
Дунав Ауто., Београд		(27)
Укупно трошкови производних услуга	(4.937)	(4.399)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(418)	(133)
Укупно трошкови премије осигурања	(418)	(133)
Дунав банка а.д. Београд	(132)	(701)
Укупно трошкови банкарских услуга	(132)	(701)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(416)	(336)
Дунав Стокброкер	(718)	(378)
Укупно трошкови непроизводних услуга	(1.134)	(714)
Дунав турист д.о.о. Београд	(50)	
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом	(967)	(949)
Укупно остали непоменути трошкови	(1.017)	(466)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(2.612)	(3.304)
Укупно расходи валутне клаузуле	(2.612)	(3.304)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(18)	(86)
Дунав банка а.д., Београд		(1.068)
Укупно негативне курсне разлике	(18)	(1.154)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(55.781)	(102.664)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(1.983)	(2.177)
Укупно расходи од обезвређења	(57.764)	(104.841)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.392)	(491)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно расходи ранијих година	(1.392)	(491)
УКУПНИ РАСХОДИ	(152.960)	(504.439)
ПРИХОДИ – РАСХОДИ	576.231	1.007.247

АКТИВА	30.06.2014	31.12.2013
Дунав турист д.о.о, Београд	979	979
Дунав банка а.д, Београд	254.762	254.762
Укупно учешћа у капиталу	254.762	254.762
Дунав турист д.о.о, Београд	(979)	(979)
Укупно исправка вредности учешћа у капиталу	(979)	(979)
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	751.699	536.688
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	29.987	12.165
Укупно потраживања по основу премије	781.686	548.853
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.451	4.059
Укупно потраживање по основу провизије	6.451	4.059
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	4.711	2.648
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	0	0
Укупно потраживање по основу регресних захтева	4.711	2.648
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	114	23
Укупно потраживање из специфичних	114	23
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(65.149)	(42.960)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(2.672)	(1.040)
Укупно исправка вредности	(67.821)	(43.730)
Дунав банка а.д, Београд	0	0
Укупно краткорочни финансисјки пласмани	0	0
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	464	35
Укупно унапред плаћени трошкови	464	35
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.091	3.043
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
Укупно потраживање за нефактурисани приход	1.091	3.043
Дунав банка а.д, Београд	35.038	23.641
Готовина и готовински еквиваленти	35.038	23.641
УКУПНА АКТИВА	1.016.258	792.857

ПАСИВА	30.06.2014	31.12.2013
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	676.134	676.134
Акцијски капитал	676.134	676.134
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	57.796	57.796
Емисиона премија	57.796	57.796
<i>Дунав банка а.д., Београд</i>	6.259	6.021
Нереализовани губитци по основу Хов	6.259	6.021
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	7.155	2.664
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	121	120
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	7.276	2.784
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	31.072	6.253
Обавезе за провизије из послова реосигурања	31.072	6.253
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	6.116	1.764
Дунав Стокброкер	60	60
Дунав Ауто	0	0
Добављачи у земљи	2.264	1.824
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	1.945	0
Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом	319	161
ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани	3.660	161
УКУПНО ПАСИВА	789.915	756.596
АКТИВА /(ПАСИВА), НЕТО	226.343	36.261

13. ОЦЕНА РИЗИКА

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

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

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

Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности.

Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима.

Класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Друштва.

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 29 ризика, који су груписани у 7 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:

- ризик капитала
- ризици реосигурања,
- тржишни ризици,
- кредитни ризик
- ризик ликвидности
- оперативни ризици,
- ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
- 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.

Ризик капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Друштво није имало обавеза по основу кредита на дан 30. јуна 2014. године, и сходно томе није обрачунавало показатеље задужености.

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 и средњи.

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.

Категорије финансијских инструмената приказане су у табели која следи:

У хиљадама динара

	30.06.2014	31.12.2013
финансијска средства		
некаматносна		
Дугорочни фин пласмани	307.420	300.505
Потраживања	1.024.923	792.694
Укупно некаматносна	1.332.343	1.093.199
Фиксна каматна стопа		
Дугорочни фин пласмани	258.160	24.560
Краткорочни фин пласмани	812.015	778.509
Укупно фиксна камата	1.070.175	803.069
Варјабилна каматна стопа		
готовина и готов еквиваленти	721.819	1,174,545
Укупно финансијска средства	3.124.337	3,070,813
финансијске обавезе		
некаматносне		
обавезе по основу удела у штетама	215.764	317,106
обавезе за премију, зараде и др.	766.471	721,797
обавезе за нефактурисане расходе	114.076	128,781
укупно финансијске обавезе	1.096.311	1,167,684

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за не деривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства Друштва, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остале непромењене Друштво би остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2013. године у износу од 11,745 хиљада динара (2012. године: 9,262 хиљаде динара). Имајући у виду структуру финансијских инструмената, ризик од каматних стопа може се окарактерисати као средњи.

Овај ризик нарочито обухвата:

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

Тржишних ризици су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи и високи.

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

в) Ризик смањења премије у самопридржају

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

г) Ризик промене каматних стопа

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

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

Остварен принос од камата по позицијама активе:

Имовина	30.06.2014.
Орочени депозити код банка	9.957
- Динарски	2.524
- Девизни	7.433
А виста депозити	9.997
- Динарски	1.540
- Девизни	8.457
Записи Републике Србије	6.600
Приходи од камата по основу обвезница	675
Камате из послова реосигурања	
УКУПНО	27.229

д) Ризик промене цена хартија од вредности

У структури активе Друштва учешће акција и улога у друга правна лица износи око 8% на дан 31.12.2013. 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.

ђ) Девизни ризик

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

Изложеност друштва девизном ризику

Категорија	У валути	У динар.	УКУПНО
Нематеријална улагања		27.122	27.122
Потројења, некретнине, опрема и залихе		10.981	10.981
Дугорочни финансијски пласмани	263.606	301.974	565.580
Краткорочни фин. пласмани	812.015		812.015
Залихе		70	70
Потраживања	614.954	409.969	1.024.923
Потраживања за порез на добит		56.248	56.248
Готовински еквиваленти и готовина	656.122	65.697	721.819
Активна временска разграничења	12.240	11.637	23.877
Пасивна преносна премија		592.684	592.684
Пасивне резервисане штете		1.040.110	1.040.110
Одложено пореско средство			
Укупно актива	2.358.937	2.516.492	4.875.429
Дугорочна резервисања и обавезе	15.728	206.283	222.011
Краткорочне обавезе	687.565	294.670	982.235
Пасивна временска разграничења		2.481.057	2.481.057
Одложене пореске обавезе		2.593	2.593
Капитал и резерве		1.187.533	1.187.533
Укупно пасива	703.293	4.172.136	4.875.429
Укупно нето позиција	1.655.644	-1.655.644	

Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе што ће резултирати финансијским губитком Друштва.

Изложеност Друштва и кредитни рејтинг клијената се стално надгледају, а укупна вредност закључених трансакција је раздјељена између одобрених клијената.

У спровођењу политика депоновања и улагања средстава, Друштво се придржава одређених принципа установљених Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање и Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и на тај начин се штити од прекомерне изложености ризику депоновања и улагања средстава, односно немогућности Друштва да у целини или делимично наплати потраживања по различитим основама.

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност ризику депоновања и улагања средстава.

Структура потраживања према доспелости на наплату на дан 30. јун 2014. године приказана је у табели која следи:

у 000 РСД

	брuto изложеност	исправка вредности	нето изложеност
неисправљена потраживања	1.024.923		1.024.923
исправљена потраживања	223.982	223.982	0
укупна потраживања	1.248.905	223.982	1.024.983

Ризик ликвидности

Ризик ликвидности генерално произилази из финансирања пословних активности Друштва и управљања ризичним позицијама. Оне укључују и ризик од немогућности исплате средстава на дан доспећа и уз одговарајућу камату, и ризик од немогућности ликвидирања средстава по прихватљивој цени и унутар прихватљивог временског оквира.

Одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Следеће табеле приказују преостале рокове доспећа финансијских средстава и обавеза Друштва. Преглед доспећа финансијских обавеза је направљен на основу недисконтованих новчаних токова, односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

Оперативни ризик

Оперативни ризик проистиче из пропуста у раду запослених и органа Друштва, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационим 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 управљања информационим системом;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности у случају катастрофа.
- д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

У оквиру групе оперативних ризика ризици су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи и високи.

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 није изложено значајном ризику од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло ни у једном тренутку у питање.

30.06.2014.	До 6 м.	Преко 12 м.	Недеф. доспеће	Укупно
Нематеријална имовина		27.122		27.122
Постројења и опрема		10.981		10.981
Залхе	70			70
Потраживања	1.024.923			1.024.923
Потраживања за порез на добит	56.248			56.248
Краткорочни фин. пласмани	812.015			812.015
Улагања у ХОВ		257.077		257.077
Учешћа у капиталу			307.420	307.420
Остали дугорочни пласмани		1.083		1.083
Готовина и гот. еквиваленти			721.819	721.819
АВР	10.886		12.991	23.877
Пасивна преносна премија			592.684	592.684
Пасивне резервисане штете			1.040.110	1.040.110
Одложена пореска средства				
УКУПНО ИМОВИНА	1.904.142	296.263	2.675.024	4.875.429
Математичка резерва			16.544	16.544
Резервисања за изравнање ризика			199.453	199.453
Рез. за накнаде и друге бенеф. зап.		6.014		6.014
Обав. за премију, зараде и др.об.	982.235			982.235
ПВР		128.804	2.352.253	2.481.057
Одложени порези		2.593		2.593
УКУПНО ОБАВЕЗЕ (2)	982.235	137.411	2.568.250	3.687.896
НЕТО ПОЗИЦИЈА (1-2)	921.907	158.852	106.774	1.187.533

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.

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 31.12.2013. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска поступка.

Друштво врши континуирано праћење спорова и предузимање потребних радњи.

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

Фер вредности финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза по основу уговора о реосигурању и њихову фер вредност на дан 30.06.2014. године.

у хиљадама динара

	2014		2013	
	књиговод вредност	фер вредност	књиговод вредност	фер вредност
финансијска средства				
некаматносна				
Дугорочни фин пласмани	307.420	307.420	300.505	300,505
Потраживања	1.024.923	1.024.923	792.694	792,694
Укупно некаматносна	1.332.343	1.332.343	1.093.199	1,093,199
Фиксна каматна стопа				
Дугорочни фин пласмани	258.160	258.160	24.560	24,560
Краткорочни фин пласмани	812.015	812.015	778.509	778,509
Укупно фиксна камата	1.070.175	1.070.175	803.069	803,069
Варјабилна каматна стопа				
готовина и готов еквиваленти	721.819	721.819	1.174.545	1,174,545
Укупно финансијска средства	3.124.337	3.124.337	3.070.813	3,070,813
финансијске обавезе				
некаматносне				
обавезе по основу удела у штетама	215.764	215.764	317.106	317,106
обавезе за премију, зараде и др.	766.471	766.471	721.797	721,797
обавезе за нефактурисане расходе	114.076	114.076	128.781	128,781
укупно финансијске обавезе	1.096.311	1.096.311	1.167.684	1,167,684

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

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

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности на дан 30. јун 2014. године.

	У хиљадама динара			Укупно
	ниво 1	ниво 2	ниво 3	
финансијска средства				
Дугорочни фин пласмани	307.420	258.160		585.580
Потраживања		1.024.923		1.024.923
Краткорочни фин пласмани		812.015		812.015
готовина и готов еквиваленти	721.819			721.819
Укупно финансијска средства	1.029.239	1.836.938		3.124.337
финансијске обавезе				
обавезе по основу удела у штетама		215.764		215.764
обавезе за премију, зараде и др.		766.471		766.471
обавезе за нефактурисане расходе		114.076		114.076
укупно финансијске обавезе		1.096.311		1.096.311

14. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

14.1 Налази екстерне контроле

Народна банка Србије - Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања, у току 2014. године вршила је контролу пословања Друштва. Контрола је вршена у периоду 12.03.2014. године до 06.06.2014. године.

Друштву је дана 13.06.2014. године достављен Записник о контроли дела пословања који се односи на резервисане штете и пренос резервисаних штета у ретроцесију у осигурању имовине од пожара, осталим осигурањима имовине и осигурању од одговорности због употребе моторних возила на дан 31.12.2013. године, дугорочне финансијске пласмане, краткорочна потраживања, пласмане и готовину, краткорочне обавезе и пласирање средстава за покриће техничких резерви Друштва за реосигурање „Дунав Ре“.

Друштво је дана 20.06.2014. године доставило примедбе и додатна образложења на Записник НБС о контроли пословања бр. УНФИ II – 267/14, на које до данас није добијен одговор.

14.2 Судски спорови

На дан 30.06.2014. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у два судска спора и једном арбитражном поступку.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби Таково осигурање а.д.о Крагујевац. У овом спору Таково осигурање је као тужилац, дана 04.01.2013 године поднело Привредном суду у Београду тужбу против Дунав ре а.д.о, ради наплате дуга у износу од 10.910.819,66 динара (Штета „Левоб“) по Уговору о реосигурању вишка штета по основу осигурања АО за 2002. годину. Дана 04.02.2014. године, Привредни суд у Београду, је као првостепени, донео пресуду којом је обавезао Дунав Ре да тужиоцу – Таково осигурању, плати износ од 6.597.601,48 динара, са законском затезном каматом на наведени износ, почев од 27.09.2011. године до исплате, као и износ од 167.954,00 динара на име трошкова поступка. Против ове пресуде жалбе су поднели и Дунав Ре као тужени и Таково осигурање као тужилац. На основу напред наведеног, а с обзиром на веома хетерогену судску праксу, процењујемо да ће Привредни Апелациони суд, као другостепени, потврдити првостепену пресуду.

У другом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690.436,16 динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав Ре“ а.д.о. Основ за подношење овог предлога за извршење јесте Фактура бр. FŠRE-2/2013 од 16.10.2013. године, коју је „Триглав осигурање“ а.д.о. доставило „Дунав Ре“-у на основу Уговора о реосигурању пожарних ризика и прекида посла за 2007. годину. По благовремено уложеном приговору „Дунав Ре“, Извршно одељење Привредног суда у Београду је усвојило приговор и комплетан предмет уступило Парничном одељењу овог суда ради наставка спора. По добијању предмета председник већа судија Гордана Вуковић заказала је припремно рочиште за 11.09.2014. године. Исход овог спора је сасвим неизван, па је нашаа процена за добијење или губитак 50% : 50%.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо Дунав Ре тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од 313.502,00 УСД. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је Дунав Ре исплатио Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади Дунав Ре-у. Претпоставка је да се овај арбитражни поступак вероватно неће окончати до краја 2014. године. Исход овог спора потпуно је неизван и моје процене за његово добијање или губитак су такође 50%:50%.

15. ЗАКЉУЧАК

КАТЕГОРИЈА	I 2014	II 2014	ИНДЕКС
1	3	4	5(3/2)
Пословни приходи	653,276	1,945,588	297.82
Пословни расходи	690,563	2,132,740	308.84
Пословни резултат	-37,287	-187,152	501.92
Финансијски приходи	19,582	30,240	154.43
Финансијски расходи	1,181	2,079	176.04
Финансијски резултат	18,401	28,161	153.04
Приходи од обезвређења имовине	141,007	202,737	143.78
Расходи од обезвређења имовине	95,278	98,035	102.89
Резултат од обезвређења	45,729	104,702	228.96
Добит из редовног пословања	26,843	-54,289	-202.25
Приходи из ранијих година	39,735	54,463	137.07
Расходи ранијих година	38,584	52,597	136.32
Резултат пословања ранијих година	1,151	1,866	162.12
Добит пре опорезивања	27,994	-52,423	-187.27
Порески расход периода	4,199		
Добит од смањења одлож пореза			
Губитак од укидања одл пореза			
ДОБИТ НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА	23,795	-52,423	-220.31

Друштво је у другом кварталу 2014. године остварило нето губитак у износу од 52.423 хиљада динара.

По категоријама нето резултата, а посматрано за I и II квартал 2014. године може се закључити следеће:

1. *Пословни резултат* је у односу на резултат остварен у I кварталу 2014. године је значајно погоршан
2. *Финансијски резултат* је позитиван и пратио је тренд из I квартала
3. *Резултат од обезвређења* је побољшан у односу на претходни квартал пре свега због

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

Извршни директор

Весна Катић

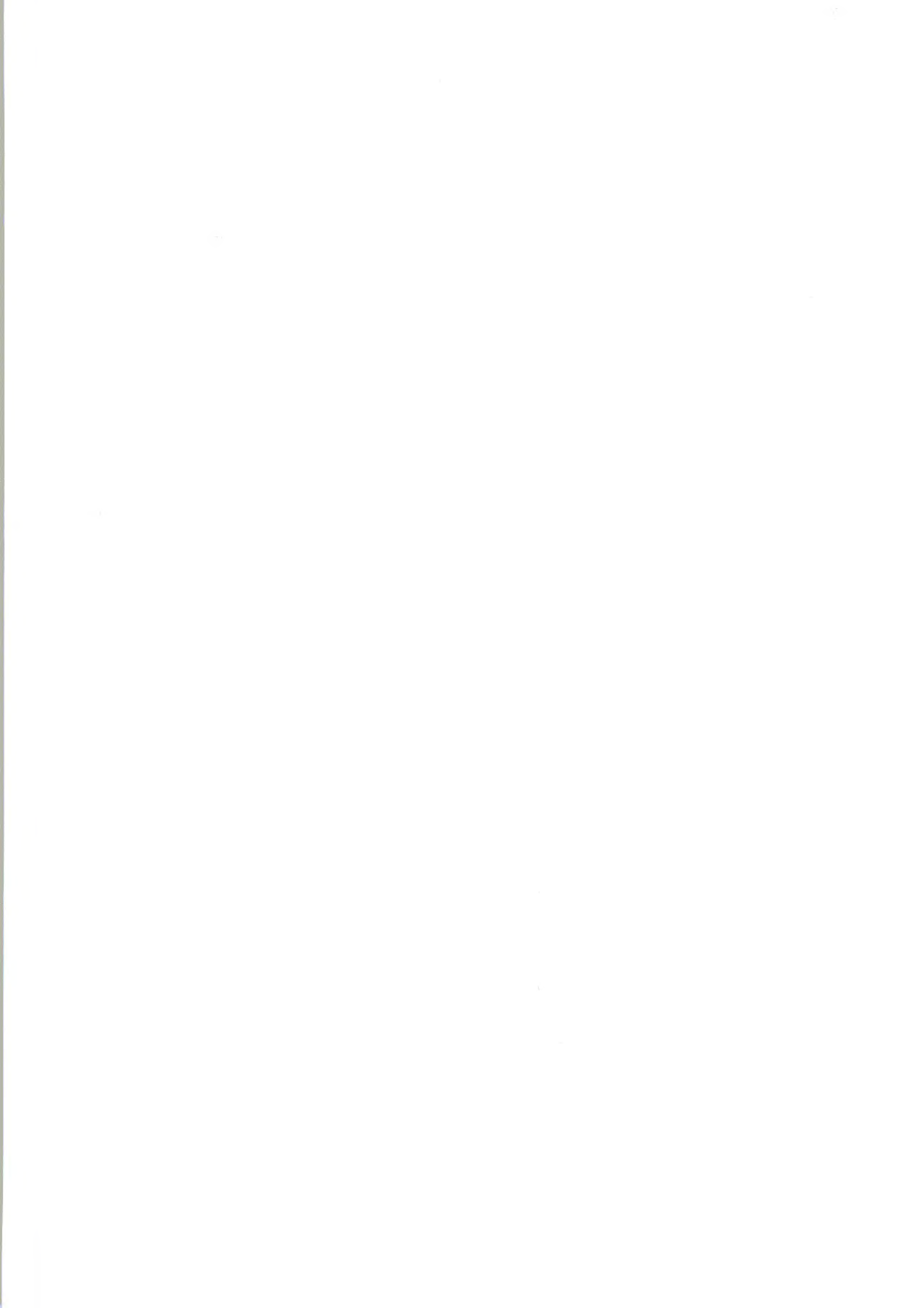
ПРИЛОГ:

1. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 30.06.2014
3. БИЛАНС УСПЕХА У ПЕРИОДУ 01.01. - 30.06.2014
5. ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

Овлашћени заступник

Бојан Маричић

2. НАПОМЕНЕ
4. СТАТИСТИЧКИ АНЕКС
6. ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ




 AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE DUNAV RE BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMALJEN: 8 JULI 2014			
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
1A-FR	312		

На основу члана 52. став 6. Закона о тржишту капитала (Службени гласник РС бр. 31/2011), лица одговорна за састављање финансијских извештаја Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд дају следећу

ИЗЈАВУ

Полугодишњи финансијски извештаји за 2014. годину Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд нису ревидирани.

Шеф рачуноводства	Извршни директ. за финансије	Овлашћени заступник
		
Радмила Цвијић	Весна Катић	Бојан Маричић



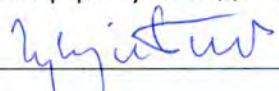
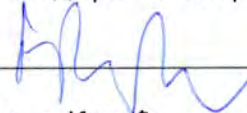
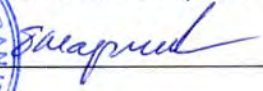
 AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE DUNAV RE a.d.o BEOGRAD, Knez Mihailove 6/2			
PRIJEM: 28 JUL 2014			
Org. j.e.	Broj:	Prilog	Vrednost
1A-FR	313		

На основу члана 52. став 3. тачка 7 Закона о тржишту капитала (Службени гласник РС бр. 31/2011),и члана 48 Статута Дунав Ре а.д.о Београд, лица одговорна за састављање финансијских извештаја Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд дају следећу

ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазању, Полугодишњи финансијски извештаји Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о Београд, састављен је уз примену Међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају, пословању, добицима, токовима готовине и променама на капиталу Дунав Ре а.д.о на дан 30.06.2014.године.

Шеф рачуноводства Извршни директ. за финансије Овлашћени заступник

Радмила Цвијић Весна Катић Бојан Маричић

