

Popunjiva društvo za osiguranje		
07046898 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001958 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
Vrsta posla [800] 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011822217

na dan 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		11947284	12019517
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	20	1136587	720294
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004		94760	94760
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	21	9938082	10042686
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		8286708	7278777
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		1651374	2763909
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009	22	777855	1161777
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		411523	945820
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		411523	945820
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		366332	215957
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		366332	215957
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		18249673	16831768
10, 13, 15	I. ZALIHE	019	23	57502	41254
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020		22	22

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		18181738	16779943
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	24	4209607	2839668
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		47869	4372
	3. Kratkoročni finansijski plasmani (025+026+027)	024	25	10776451	9681081
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkoročni finansijski plasmani	027		10776451	9681081
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	26	2552548	3984003
26	5. Porez na dodatu vrednost	029	27	59	6267
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	27	138606	68334
274	7. Unapred placeni troškovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	27	451744	194363
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033	27	4854	1855
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034		10411	10549
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		30196957	28851285
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		30196957	28851285
88	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	038		2645502	938633
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		11257926	11050194
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102		5953274	5953274
300	1. Akcijski kapital	103	28	313606	313606
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104	28	5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		131421	131421
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108	29	691738	662342
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		2510673	2669282
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		310909	483354
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111		2045	0

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		1832890	1494472
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		1468131	1255201
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		364759	239271
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115		39513	212530
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		18939031	17801091
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	30	3216960	2374494
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119		1723737	1256551
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnanje rizika	121		1147992	758726
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		345231	359217
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124		173337	41626
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		173337	41626
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		3181915	2078796
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129		941789	609411
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		941789	609411
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134	31	79419	205337
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135	32	2094921	1208257
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		65786	55791
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		12039430	12971648
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138	33	5349333	5076507
490	a) zivotnih osiguranja	139		43	6
491	b) nezivotnih osiguranja	140		5315959	5011219

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		33331	65282
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142	34	5632586	6997091
493	a) zivotnih osiguranja	143		14117	13711
494	b) nezivotnih osiguranja	144		5407810	6716944
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145		210659	266436
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146	35	1057511	898050
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147		327389	334527
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		30196957	28851285
89	G. VANBILANSNA PASIVA	149		2645502	938633

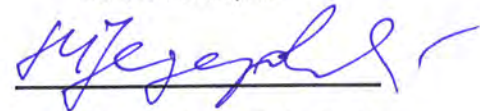
U _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

Popunjiva društvo za osiguranje	
07046898 Maticni broj	Sifra delatnosti
100001958 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

Vrsta osiguranja _____

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011822224

u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		16803084	16861538
	1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	4	14036462	13514593
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		817882	701720
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		15514006	14799445
512 deo, 523 deo	1.3. Premija prenetu u saosiguranje - pasivna	205		338523	381909
512 deo, 523 deo	1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206		1690043	1705703
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		266860	3109
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		0	104149
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209		498992	832766
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210		859977	1485170
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211		218803	474975
512 deo, 523 deo	2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212		134340	180970
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213		7842	0
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214		0	3541
60 deo, 61 deo	3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215			
606, 650, 654, 659 deo	4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	216		187965	144559
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija	217	5	1084806	1577532

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	6. Ostali poslovni prihodi	218	6	994859	792088
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		9732819	9987678
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	7	1430197	1079181
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		475811	334174
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		288487	249863
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		22831	17797
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		233503	179568
505	1.6. Rezervisanja za izravnjanje rizika	226		409565	297779
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	8	8285057	8164089
510, 511	2.1. Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		146405	199160
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7188130	7224205
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		10516	15915
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		605804	786226
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		801441	692609
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		145975	114029
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		321264	639997
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	261828
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	9	1347456	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		9715	6862
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		9317	2850
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		1456099	2059260
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		2750236	1668287
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		76047	17303
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		129764	150460

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	4. Regres - prihodi po osnovu regresa	246		364298	294564
517, 529	5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto	247			
604 deo, 631, 638	6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto	248		38736	183295
518, 528	7. Rashodi za bonuse i popuste	249	10	308073	316533
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi	250		450913	141665
50 deo, 51 deo, 52 deo	9. Ostali poslovni rashodi	251	11	1009069	502241
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		7070265	6873860
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		7776222	6723137
	1. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	12	5254609	4620947
542 deo	1.1. Provizije	256		371214	413094
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troškovi pribave	257		4883395	4207853
274	1.3. Promena razgranicenih troškova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troškova pribave - smanjenje	259			
	2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	13	2366355	2180268
530	2.1. Amortizacija	261		626662	475419
54 deo	2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262		266649	411721
55 deo	2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni troškovi	263		1356353	1168351
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troškovi uprave	264		116691	124777
53 deo, 54 deo, 55 deo	3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265		155258	143621
605, 651	4. Provizije od reosiguranja i retrocesija	266		0	221699
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267		0	150723
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		705957	0
66 deo	III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVU	269	14	372725	451626

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI	270	15	130129	191983
67, 68	V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	16	2870566	2368655
57, 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	17	1941642	2440185
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		465563	338836
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275			
59 - 69	X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276		1184	24703
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		464379	314133
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279	19		
721	1. Porez na dobitak	280		87686	76042
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	281		5796	18332
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	282		17730	1218
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		364759	255205
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285		0	15934
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286		364759	239271
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	18	74	29
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

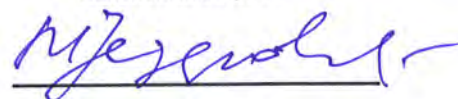
U _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

Popunjiva društvo za osiguranje	
07046898 Maticni broj	100001958 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	Sifra delatnosti 19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, MAKEDONSKA 4

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011822248

u periodu od 01.01. 2011. do 31.12. 2011 . godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	A O P	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	20831946	19516378
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	15912997	15581618
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303	344282	1041900
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	393962	520509
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	327918	126162
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	3852787	2246189
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	23219836	20722761
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	7830966	8059690
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309	453449	656840
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	2049284	1838373
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	5040936	4215370
5. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	312	3325950	3331649
6. Placene kamate	313	76308	10120
7. Porez na dobitak	314	129228	6524
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	1047887	893485
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	3265828	1710710
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318	2387890	1206383
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	2009962	785315
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	1343976	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	5400	24029
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	104027	56115
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	552258	700546
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	4301	4625
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	1182801	1675353

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326	7484	822326
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	852838	701308
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	318565	150792
4. Placene kamate	329	3914	927
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	827161	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	0	890038
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	218712	88704
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333	88227	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	130481	88252
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335	4	452
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	42666	431978
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337	1434	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338	41232	431764
3. Finansijski lizing	339	0	214
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	176046	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342	0	343274
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	23060620	20390397
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	24445303	22830092
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	1384683	2439695
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	3984003	5748229
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	232601	785764
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	279373	110295
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	2552548	3984003

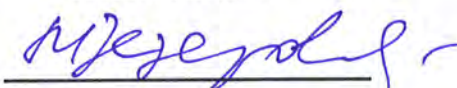
U. _____ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/07 i 3/09)

Popunjava društvo za osiguranje									
07046898 Maticni broj			Sifra delatnosti				100001958 PIB		
Popunjava Agencija za privredne registre									
Vrsta posla		800 1 2 3			19		20 21 22 23 24 25 26		

Naziv društva za osiguranje: **KOMPANIJA "DUNAV OSIGURANJE" A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011822255

u periodu od **01.01.2011. do 31.12.2011 . godine**

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u>	401	5821853	427	131421	451		475	39564
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	5821853	430	131421	454		478	39564
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411		436		460		484	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	412		437		461		485	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine <u>2010</u> (redni br. 4+19-20)	413	5821853	438	131421	462		486	39564

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobitci po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u>	499	458520	523	3453530	549	1782806	577	11687694
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u>povecanje pozicije</u>	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u>smanjenoje pozicije</u>	501		525		551		579	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	502	458520	526	3453530	552	1782806	580	11687694
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527				582	
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	79925			583	79925
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503	15934			553	239271	584	255205
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554	114324	585	114324
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505	64254	530	114324	555	619363	586	797941
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506	240710	531	22177	558		589	262887
18	Ostala smanjenja pozicija	507	28132	532	128822	559	22566	590	179520
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	508	256644	533	22177	560	353595	591	632416
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	509	92386	534	323071	561	641929	592	1057386
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine <u>2010</u> (redni br. 4+19-20)	510	622778	535	3152636	562	1494472	593	11262724

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u>	611	896147	635		661		685	896147
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u>povecanje pozicije</u>	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u>smanjenoje pozicije</u>	613		637		663		687	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	614	896147	638		664		688	896147
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					665		689	
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615						690	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616	171728	641		666		693	171728
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617	64254	642		667		694	64254
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668		695	
18	Ostala smanjenja pozicija	619	791091	644		669		696	791091
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	620	171728	645		670		697	171728
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	621	855345	646		671		698	855345
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine <u>2010</u> (redni br. 4+19-20)	622	212530	647		672		699	212530

Red. br.	O P I S		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u>	715	10791547	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u>povecanje pozicije</u>			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <u> smanjenje pozicije</u>			723	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	716	10791547	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)			730	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)			731	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine <u>2010</u> (redni br. 4+19-20)	717	11050194	732	

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u>	414	5821853	439	131421	463		487	39564
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 22+23-24)	417	5821853	442	131421	466		490	39564
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424		448		472		496	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	425		449		473		497	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine <u>2011</u> (redni br. 25+40-41)	426	5821853	450	131421	474		498	39564

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u>	511	622778	536	3152636	563	1494472	594	11262724
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 22+23-24)	514	622778	539	3152636	566	1494472	597	11262724
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	14900			599	14900
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	149001			600	149001
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	364759	601	364759
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568	100730	602	100730
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543	100730	569	173017	603	273747
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518	70835	544	4415	572	51011	606	126261
39	Ostala smanjenja pozicije	519	41439	545	100638	573	5065	607	147142
40	Ukupna povecanja po racunima u tekućoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520	70835	546	19315	574	516500	608	606650
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekućoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	521	41439	547	350369	575	178082	609	569890
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine <u>2011</u> (redni br. 25+40-41)	522	652174	548	2821582	576	1832890	610	11299484

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u>	623	212530	648		673		700	212530
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 22+23-24)	626	212530	651		676		703	212530
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju					677	2045	704	2045
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627						705	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652				706	
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629	173017	655		679		709	173017
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680		710	
39	Ostala smanjenja pozicije	631		657		681		711	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	632		658		682	2045	712	2045
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	633	173017	659		683		713	173017
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine <u>2011</u> (redni br. 25+40-41)	634	39513	660		684	2045	714	41558

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u>	718	11050194	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 22+23-24)	719	11050194	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)			742	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)			743	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine <u>2011</u> (redni br. 25+40-41)	720	11257926	744	

U ✓ dana 25.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za osiguranje ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/ 07 i 3/09)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

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

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и њена зависна предузећа (у даљем тексту “Група”) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих зависних предузећа које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. Дунав Група у свом саставу има девет повезаних правних лица. Између осталог: **Дунав Ауто** чија је основна делатност друштва, технички прегледи моторних возила Основано је одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила. **Дунав Турист** чија је основна делатност хотелијерство и туризам, Дунав трговина која је у складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав Турист“ (мб: 17130706). У том смислу од 30.09.2010. Дунав Трговина правно самостално не постоји. **Дунав РЕ** се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови). **Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.** је 08. марта 2007.год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим фондом, чија ће главна делатност бити обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање). **Дунав Банка** основана је 28.12.1990.год. у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање, Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990.год. под називом Косовско-Метохијска банка а.д. банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима. **Дунав Стокброкер** је основан 07.10.1997. год. Основна делатност Дунав Стокбрoкeра састоји се у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности. „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука (**11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука**) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила. Матично предузеће у Дунав Групи као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица јесте Комапнија **Дунав Осигурање а.д.о.,Београд**. Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

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

<u>Зависно предузеће</u>	<u>31.12.2011.</u> <u>% учешћа</u>	<u>31.12.2010.</u> <u>% учешћа</u>
1. <u>Дунав Банка а.д.о. , Звечан</u>	<u>84,27%</u>	<u>86,05%</u>
2. <u>Дунав-Ре а.д.о. Београд</u>	<u>88,41%</u>	<u>88,41%</u>
3. <u>ХТП Дунав Турист д.о.о. Београд</u>	<u>66,82%</u>	<u>96,15%</u>
4. <u>Дунав ауто д.о.о. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
5. <u>Друштво за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
6. <u>Дунав Стокброкер а.д. Београд</u>	<u>100,0%</u>	<u>97,80%</u>
7. <u>Дунав осигурање а.д. Бања Лука</u>	<u>76,34%</u>	<u>79,81%</u>
8. <u>Дунав ауто д.о.о. Бања Лука</u>	<u>76,34%</u>	<u>79,81%</u>

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Дунав Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између наведених предузећа елиминисани су приликом поступка консолидације. Ако члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користи рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, врше се одговарајућа кориговања његових финансијских

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји матичног ентитета и извештаји његових зависних ентитета спајају се на основу сабирања “ред по ред” истих ставки активе, пасиве, капитала, прихода и расхода. Да би консолидовани финансијски извештаји презентовали финансијске информације о групи као да се ради о јединственом ентитету, предузимају се следећи кораци:

- (а) књиговодствена вредност инвестиције матичног ентитета у сваки од зависних ентитета и удео матичног ентитета у капиталу сваког зависног ентитета елиминишу се;
- (б) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у добитку или губитку консолидованих зависних ентитета за извештајни период; и
- (ц) идентификују се учешћа без права контроле (мањински интерес) у нето имовини консолидованих зависних ентитета, засебно од власничких учешћа матичног ентитета у тим зависним ентитетима.

Ентитет за посебне намене се консолидује када суштина односа између ентитета и ентитета за посебне намене указује на то да тај ентитет контролише ентитет за посебне намене. МРС 27 указује на неколико околности које резултирају контролом, чак и у случајевима у којима ентитет поседује половину или мање од половине гласачких права код другог ентитета. Слично томе, контрола може постојати чак и када неки ентитет поседује мало или нимало учешћа у капиталу ентитета за посебне намене. Примена концепта контроле захтева, у сваком од случајева, просуђивање у контексту свих релевантних фактора.

Поред ситуација описаних у МРС 27 следеће околности могу да укажу на однос у коме ентитет контролише ентитет за посебне намене и, у складу с тим, треба да га консолидује

- а) активности ентитета за посебне намене се обављају у име ентитета, у складу са његовим посебним пословним потребама, тако да ентитет стиче користи од пословања тог ентитета;
- б) ентитет има право одлучивања за стицање већине користи од пословања ентитета за посебне намене, или да, путем успостављања механизма за пословање на принципу "аутоматизма", делегира право одлучивања;
- ц) ентитет има право стицања већине користи од ентитета за посебне намене и стога може да буде изложен ризицима везаним за његове активности; или
- д) ентитет задржава већину резидуалних или власничких ризика везаних за ентитет за посебне намене. или његову имовину, како би стекао користи од његових пословних активности.

У случају контроле коју компанија Дунав осигурање има над пословањем Дунав Фонда ни једна од ових околности није испуњена тако да се Дунав Фонд не консолидује.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по просечном средњем курсу. Курсне разлике као последица реконверзије директно се признају у оквиру позиције транслационе резерве као посебна компонента капитала.

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

- За потребе резервисања насталих непријављених штета Група је вршила обрачун у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резервисаних штета, донетој од стране Народне Банке Србије („Службени гласник Републике Србије“ бр. 86/2007). применивши метод триангулације у складу са актом Групе којим се регулише начин

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

обрачуна резервисаних штета. Наведена одлука и рачуноводствена политика Групе изведена из ње су засноване на прописима који важе у Републици Србији.

- Група у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика ("Службени гласник РС" бр. 13/2005 и 23/2006) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису дозвољене од стране МСФИ 4 „Уговори о осигурању“.
- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштава за осигурање („Сл.гласник РС“ бр.3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1- Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.
- Група врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активне у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство. стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштено (фер) вредност често није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“) и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

објективност финансијских извештаја Групе, приложени се не могу третирали као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

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

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

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

2.2. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

Најзначајније рачуноводствене процене се доносе у вези са резервисањима за штете по основу уговора о осигурању (напомена 3.7.), исправки вредности финансијских средстава (напомена 3.5.), процене вредности некретнина и инвестиционих некретнина (напомена 3.2. и 3.3.) и резервисања за дугорочне бенефиције запослених (напомена 3.13.).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су одредива немонетарна средства без физичког садржаја која служе за пружање услуга, или се користе за изнајмљивање другим лицима.

Приликом састављања почетног биланса у складу са МСФИ, односно за сврхе почетног мерења нематеријалних улагања, затечена ревалоризирана вредност нематеријалних улагања узима се као вероватна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ обезвређења, утврђен у складу са МРС 36.

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Нематеријална улагања отписују се у року од пет година, осим улагања чије је време коришћења утврђено уговором, када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

3.2. Некретнине и опрема

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

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

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

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

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

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

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

Амортизација

Обрачун амортизације некретнина и опреме врши се применом пропорционалног метода. Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су

	<u>%</u>
Грађевински објекти	1,96%-20,00%
Рачунарска опрема	20,00%
Возила	1,91%-15,50%
Остала опрема	7,00%-20,00%

3.3. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група као власник или корисник финансијског лизинга држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

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

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

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

3.4. Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

3.5. Финансијски инструменти

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

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

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

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

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха су:

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

а) финансијска средства која задовољавају било који од следећих услова:

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности;
- представљају део портфолија финансијских средстава којима Група управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
- деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хедџинг инструмента.

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

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Хартије од вредности расположиве за продају

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

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

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

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

Уколико Група утврди дугорочни пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се

преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

Потраживања

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

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

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

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

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

3.5.2. Исправка вредности

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне Банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање (“Одлука”) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група,

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Група врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиревању обавеза,

Код осигураника код којих потраживања прелазе 1% гарантне резерве исправка вредности се процењује индивидуално.

Група је у току 2010, године извршила усаглашавање текста Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција у складу са одредбама Одлуке о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање („Службени гласник Републике Србије“, број 3/2005). За наведене измене Народна банка Србије је издала сагласност (бр. V/183/3/10, веза V/1660/10 од 18.02.2010. год.).

3.6. Преносне премије

Обрачун преносних премија врши се у складу са Одлуком о ближним критеријумима и начину обрачунавања преносних премија Народне банке Србије (Сл. гласник РС бр. 19/2005) и правилником којег је на основу поменуте одлуке донела Група. Провизије и други одговарајући трошкови које се могу односити на преносне премије се не разграничавају, већ терете укупан приход периода у коме настану.

Преносне премије код неживотних осигурања су обрачунате на укупну премију по “pro-rata temporis” методу. За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва, преносна премија је саставни део исте.

3.7. Резервисане штете

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

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

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

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

3.8. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

Основицу за обрачунавање резерви за изравнање ризика чине техничка премија у самопридржају остварена у текућем обрачунском периоду (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.

3.9. Финансијске обавезе

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

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и слично врши се директним отписивањем у корист прихода. На финансијске обавезе за које је уговорена заштита од ризика у виду валутне клаузуле примењују се одредбе Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање (Сл. гласник РС бр. 15/2007, 3/2009, 35/2010).

3.10. Приходи

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

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

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

3.11. Расходи

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

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

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

- Трошкови амортизације се у целости алоцирају на трошкове управе.
- Трошкови закупнина пословног простора, опреме и остале закупнине аналитички се опредељују на трошкове прибаве односно на трошкове управе када то произилази из документације.
- Трошкови излагања на сајмовима, трошкови провизије се у целини алоцирају на трошкове прибаве.
- Трошкови осталих непоменутих услуга у целини се опредељују на трошкове управе осим уколико из докумената произилази другачије.
- Трошкови рекламе и пропаганде у целини се опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, односно на трошкове прибаве у случајевима када су ови трошкови у функцији прибаве осигурања.
- Трошкови угоститељских услуга, трошкови поклона, остали трошкови репрезентације, трошкови давања полиса без накнаде (гратис полисе), трошкови репрезентације на сајмовима, аналитички се опредељују на припадајуће функционалне аналитике, осим на трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.
- Трошкови премије неживотних осигурања у целини се аналитички опредељују на трошкове прибаве.
- Трошкови банкарских услуга аналитички се опредељују на трошкове прибаве и трошкове управе.
- Трошкови брокерских услуга у целини се аналитички опредељују на трошкове

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

депоновања и улагања.

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

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

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

3.12. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

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

3.13. Бенефиције за запослене

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

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

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30 и 40 година непрекидног рада у Групи. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Групе, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

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

3.14. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

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

Повезана правна лица у оквиру Дунав Групе појединачно обрачунавају и плаћају порез на добит док Група не користи право пореског консолидовања (члан 55 Закона о порезу на добит правних лица).

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Премија животних осигурања и саосигурања	817.882	701.720
Премија неживотних осигурања и саосигурања:		
- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање	1.276.127	1.060.448
- осигурање моторних возила	7.700.252	7.643.450
- остала неживотна осигурања	6.537.627	6.095.547
	<u>16.331.888</u>	<u>15.501.165</u>
Премија пренета у саосигурање	-338.523	-381.909
Премија пренета у реосигурање	-1.690.043	-1.705.703
Смањење преносних премија осигурања и саосигурања		
Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	-266.860	101.040
	<u>14.036.462</u>	<u>13.514.593</u>

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	859.977	1.485.170
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	218.803	474.975
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	134.340	180.970
Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	7.842	0
Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија		3.541
	<u>498.992</u>	<u>832.766</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5а ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Приходи од продате зелене карте	170.951	126.257
Приходи од услужне обраде и процене штета	3.112	2.419
Остали пословни приходи	<u>13.902</u>	<u>15.883</u>
	<u><u>187.965</u></u>	<u><u>144.559</u></u>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Приходи од закупнина	53.935	59.216
Приходи од камата по основу пласираних средстава:	-	
- животна осигурања	16.041	36.989
- неживотна осигурања	513.299	708.313
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава:		
- животна осигурања	43.372	106.781
- неживотна осигурања	319.380	542.791
Приходи од дивиденди	<u>138.779</u>	<u>123.442</u>
	<u><u>1.084.806</u></u>	<u><u>1.577.532</u></u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Приходи од продаје роба и услуга	654.356	437.770
Остали пословни приходи	340.503	354.318
	<u><u>994.859</u></u>	<u><u>792.088</u></u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

8. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	475.811	334.174
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	288.487	249.863
Ватрогасни допринос	22.831	17.797
Допринос Гарантном фонду	233.503	179.568
Резервисања за изравнање ризика	409.565	297.779
Остали расходи за дугорочна резервисања	-	-
	<u>1.430.197</u>	<u>1.079.181</u>

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	146.405	199.160
- неживотних осигурања	7.188.130	7.224.205
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	605.804	786.226
- удели у штетама саосигурања	10.516	15.915
	<u>7.950.855</u>	<u>8.225.506</u>
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	-145.975	-114.029
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	-321.264	-639.997
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	<u>801.441</u>	<u>692.609</u>
	<u>8.285.057</u>	<u>8.164.089</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Резервисане штете животних осигурања-повећање	398	4.012
Резервисане штете неживотних осигурања-смањење	-1.294.137	132.304
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија-смањење	-53.717	125.512
	<u>-1.347.456</u>	<u>261.828</u>

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи по основу попушта и бонуса:		
- животних осигурања	-	-
- неживотних осигурања	308.073	316.533
	<u>308.073</u>	<u>316.533</u>

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови зарада и остали лични расходи	541.886	292.681
Набавна вредност продате робе	73.959	43.859
Трошкови материјала	39.569	16.123
Трошкови амортизације и резервисања	77.747	14.732
Остали пословни расходи	275.908	134.846
	<u>1.009.069</u>	<u>502.241</u>

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

13. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	371.214	413.094
Нето зараде	1.418.483	1.312.548
Порез и доприноси на зараде	947.241	826.131
Отпремнине	71.589	1.655
Остали лични расходи	96.819	91.199
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	47.665	37.319
Одржавање	21.672	17.468
Закуп	257.639	202.389
Трошкови рекламе	1.227.598	680.560
Спонзорство	232.539	332.859
Репрезентација	64.392	55.727
Трошкови премија осигурања	64.681	54.470
Платни промет	24.764	18.650
Остали трошкови прибаве	408.313	576.878
	5.254.609	4.620.947

14. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	443.428	411.721
Амортизација	626.662	475.419
Нето зараде	644.187	642.424
Порез и доприноси на зараде	387.340	386.459
Отпремнине	38.522	2.277
Остали лични расходи	44.595	58.932
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	38.675	45.796
Одржавање	37.958	48.405
Закуп	11.502	8.151
Трошкови рекламе	13.615	15.709
Спонзорство	-	-
Репрезентација	12.438	15.103
Трошкови премија осигурања	2.857	8.524
Платни промет	16.418	11.581
Трошкови резервисања за отпремнине и јубиларне награде	47.542	49.532
Остали трошкови	616	235
	2.366.355	2.180.268

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од камата	299.251	174.282
Позитивне курсне разлике	16.174	152.877
Ефекти валутне клаузуле	20.662	27.206
Приходи од дивиденди	26.251	7.321
Остали финансијски приходи	10387	89940
	372.725	451.626

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи од камата	13.051	1.018
Негативне курсне разлике	70.987	156.749
Ефекти валутне клаузуле	17.556	
Остали финансијски расходи	28.535	34.216
	130.129	191.983

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Наплата отписаних потраживања	21.237	19.463
Приходи од усклађивања потраживања и краткорочних финансијских пласмана	594.810	428.204
Добици од продаје некретнина, опреме и инвестиционих некретнина	40.497	23.022
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности	57.480	7.427
Приходи од смањења обавеза	10.920	18.416
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1.874.571	1.515.664
Остали приходи	271.051	356.459
Добици по основу расподеле ликвидационе масе	-	-
	2.870.566	2.368.655

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Исправка вредности потраживања	1.562.816	1.986.980
Исправка вредности учешћа у капиталу	2.567	3.572
Расходи по основу обезвређења залиха материјала и робе	2.193	1.358
Расходи по основу обезвређења некретнина	-	-
Расходи по основу усклађивања ХОВ	1.583	671
Губици од продаје некретнина, опреме и материјала	-	653
Остали расходи	372.483	446.951
	1.941.642	2.440.185

19. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Нето добитак	364.759	255.205
Просечан пондерисани број акција	4.906.979	4.811.449
Основна зарада по акцији (у динарима)	74	50

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Текући порез – порески расход периода	(87.686)	(76.042)
Одложени порески приходи/(расходи) периода: (Смањење) /Повећање одложених пореских средстава	5.796	18.332
(Повећање) /Смањење одложених пореских обавеза	(17.730)	(1.218)
	(99.620)	(58.928)

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

	У хиљадама динара	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Добитак пре опорезивања	464.379	314.133
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(46.438)	(31.413)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	160.189	126.480
Порески ефекти накнадно признатих пореских кредита	(131.480)	(49.522)
Остало	117.349	13.383
	<u>99.620</u>	<u>58.928</u>

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложена пореска средства у износу од 10.411 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године у износу од 10.549 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Одложене пореске обавезе у износу од 327.389 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године у износу од 334.527 хиљада динара) чиниле су привремену разлику између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима затим по основу ревалоризације, односно, нерелизованих добитака по основу вредновања хартија од вредности расположивих за продају

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

	Улагања у развој	Концесије, патенти, лиценце и слична права	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	УКУПНО нематеријална улагања
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Почетно стање - 1. јануар 2011. год.	-	189.643	487.430	467.827	-	1.144.900
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	-	-	-	-
Повећања	-	430.184	277.072	341.174	3.910	1.052.340

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Отуђења и расхоровање	-	-	-4.089	-	-	-4.089
Ревалоризација - процена по поштеној вредности	-	-	-	-	-	-
Остало (активирање)	-	-	-	-453.845	-	-453845
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	-	619.827	760.413	355.156	3.910	1.739.306
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Почетно стање - 1. јануар 2011. год.	-	130.200	294.407	-	-	424.607
Исправка грешке и промена рачуноводствене политике	-	-	17.995	-	-	17.995
Амортизација	-	70.121	90.148	-	-	160.269
Губици због обезвређења	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расхоровање	-	-	-	-	-	-
Ревалоризација – процена по поштеној вредности	-	-	397	-	-	397
Остало	-	-	-549	-	-	-549
Крајње стање - 31. децембар 2011. год.	-	-	-	-	-	-
НЕОТПИСАНА (САДАШЊА) ВРЕДНОСТ						
	-	200.321	402.398	-	-	602.719
31. децембар 2011 год.	-	419.506	358.015	355.156	3.910	1.136.587
01. јануар 2011. год.	-	59.443	193.023	467.827	-	720.293

Група је у пословној 2011 години на позицији **Нематеријална улагања** исказала 1.136.587 хиљада динара. Очигледни раст је условљен доле наведеним најзначајнијим улагањима извршеним од стране матичног предузећа компаније Дунав осигурање а.д.

Значајнија повећања нематеријална улагања односе се на:

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Остало учешће у вредности позиције „Нематеријална улагања“ чине остала повезана правна лица Дунав РЕ, Дунав Осигурање Бања Лука, Дунав Ауто, Дунав Банка, Дунав Турист.

Приликом књиговодственог обухватања ове позиције Биланса стања руководили смо се следећим премисама:

- Да су нематеријална улагања немонетарна средства без физичког садржаја.
- Признају се и вреднују у билансу у складу са прописима МРС38-Нематеријална улагања и МРС36-Обезвређивање вредности средстава.
- Нематеријална улагања се првобитно признају по набавној вредности. За признавање морају бити испуњени услови који су дефинисани по МРС38 а то је:
 - Вероватноћа да ће будуће користи по основу употребе средства пристизати у правно лице
 - Могућност да се набавна вредност средства измери и искаже у новчаним јединицама

22. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	Земљиште и некретнине	Инвестиционе некретнине	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Аванси за некретнине и опрему	УКУПНО
Набавна вредност							
Стање на почетку године	6.309.425	2.843.522	2.429.759	338.505	141.004	-	12.062.215
Набавке у току године	34.948	267.292	263.101	86	473.912	31.142	1.070.481
Активирања и преноси	-	-	-	-176	-	-	-176
Отуђења и расходовања	-385	-26.986	-218.585	-2.749	-204.519	-16.732	-469.956
Ревалоризација – процена по поштеној фер вредности	-	-	-	-	-	-	-
Укидање на терет исправке вредности	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на опрему и нематеријална улагања и остала осн сред.	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	-	-	-	-	-	-
Пренос са или на некретнине које користи власник	-	313	-	-	-305.519	-	-305.206
Остало	-371	-2.208	-	-	-	-	-2.579
Стање . 31. децембар 2011. (збирно)	6.343.617	3.081.933	2.474.275	335.666	104.878	14.410	12.354.779
Исправка вредности							
Стање на почетку године	376.636	45.168	1.551.774	5.801	5.704	-	1.985.083
Амортизација	190.554	261	236.226	5.171	6	-	432.218
Отуђења и расходовања	-32	-	-211.594	-409	-	-	-212.035

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Укидање на терет набавне вредности	-	-	-	-	-	-	-
Транслационе резерве	-	1.952	3.514	-	-	-	5.466
Остало	-58	-	-	-	-	-455	-513
Стање на крају године 31.децембар 2011. (збирно)	<u>567.100</u>	<u>47.381</u>	<u>1.579.920</u>	<u>10.563</u>	<u>5.710</u>	<u>-455</u>	<u>2.210.219</u>
Садашња вредност 31. децембар 2011. године	<u>5.776.517</u>	<u>3.034.552</u>	<u>894.355</u>	<u>325.103</u>	<u>99.168</u>	<u>14.865</u>	<u>10.144.560</u>
Корекција бр.9- Свођење на реалну вредност 31.12.2011. прецењених вредности основних средстава		-52.326	-74.302				-126.628
Корекција почетног стања бр.13-Избијање вредности инвестиционих некретнина које се користе у оквиру групе	<u>1.251.001</u>	<u>-1.330.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-79.851</u>
Садашња вредност 31. децембар 2011. године	<u>7.027.518</u>	<u>1.651.374</u>	<u>820.053</u>	<u>325.103</u>	<u>99.168</u>	<u>14.865</u>	<u>9.938.081</u>
1. јануар 2011. године	<u>5.932.789</u>	<u>2.798.354</u>	<u>877.985</u>	<u>332.704</u>	<u>135.300</u>	<u>-</u>	<u>10.077.132</u>
Корекција почетног стања бр.9-Избијање процене вредности земљишта у Косиг-у	-	-34.445	-	-	-	-	-34.445
1. јануар 2011. године кориговано почетно стање	<u>5.932.789</u>	<u>2.763.909</u>	<u>877.985</u>	<u>332.704</u>	<u>135.300</u>	<u>-</u>	<u>10.042.687</u>

Најзначајније промене на рачуну Инвестиционих некретнина током 2011 године на нивоу Дунав Групе која су по обиму највише обухваћена у матичном друштву су:

- Пренамена некретнина евидентираних као **инвестиционе некретнине** из делатности **неживотног осигурања** извршена је током 2011. године у инвестиционе некретнине за обављање делатности **животног осигурања** у вредности од **99.976 хиљада динара**.
- Пренамена **некретнина** евидентираних за обављање пословне делатности **неживотног осигурања** у **инвестиционе некретнине** извршена је током 2011.године у укупној набавној вредности од **371 хиљада динара**. Пренамена је извршена за пословни простор у Нишу и Прибоју (металне трафике које су издате у закуп).
- Пренамена земљишта које не служи за обављање пословне делатности из делатности **неживотног осигурања**, извршена је током 2011. године у земљиште које не служи за обављање пословне делатности **животног осигурања** у вредности од **32.900 хиљада динара**.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

На дан 31. децембра 2011. године постоје три непокретности у власништву Групе које су оптерећене хипотеком, и то:

- стамбени објекат површине 36мкв у улици Крагујевачког октобра 46 у Јагодини (хипотека у корист Јагодинске пиваре а.д. у реструктурирању, Јагодина),
- пословни простор површине 237мкв, сувласник на 34529/100000, Георги Димитрова 13а у Босилеграду (хипотека у корист Банке „Intesa“ а.д. Београд), као и
- пословни простор 244мкв у Убу (хипотека у корист Уникредит Банке Србија а.д. Београд).

Основне премисе у рачуноводственом евидентирању позиције „Некретнине, постројења и опрема“ као и позиције „Инвестиционе некретнине“ су:

- У складу са МРС16-Некретнине, постројења и опрема, евидентирају се по основним категоријама:
 - Земљиште,
 - Грађевински објекти,
 - Опрема оспособљена за употребу,
 - Основна средства у припреми (у градњи и изградњи) и припадајући резервни делови.
- Признавање и вредновање основних средстава врши се у складу са МРС16 и МРС36.

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Учешћа у капиталу других правних лица	11.774	13.683
	11.774	13.683
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	153.618	18.564
Корпоративне обвезнице	61.667	121.850
Укупно	227.059	140.414
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	10.292	-
Акције	399.749	932.137
Укупно	410.041	932.137
Орочени депозити код банака	1.531	2.337

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Кредити	5.006	4.797
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	109.686	43.901
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	24.478	24.454
Остало	54	54
Стање на дан 31. децембар	777.855	1.161.777

Учешће у капиталу других правних лица је током 2011. године смањено, што је последица продаје акција Комерцијалне банке и НИС-а, као и пада тржишне цене акција. Акције су продате у складу са одлукама Инвестиционог одбора као и препоруком Народне банке да се смањи висока концентрација улагања у овим акцијама. У истом периоду Група је купила акције Аеродрома Никола Тесла

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

Група је значајан износ уложила у куповину дугорочних државних обвезница – 1.300.000 ЕУР и то 500.000 ЕУР у 15-то годишње обвезнице доминираниране у еврима са купонском стопом 5,85% и 800.000 ЕУР у куповину обвезница доспећа 01.06.2014. и купонском стопом од 5,00%. Обвезнице су класификоване у хартије од вредности које се држе до доспећа.

24. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Роба	25.430	9.578
Дати аванси	847	4.018
Остало	31.225	27.658
	57.502	41.254

25. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	2011.	31. децембар 2010.
Потраживања по основу:		
- премије осигурања и саосигурања	7.182.468	7.677.003
- учешћа у накнади штета у земљи	127.161	486.682
- права на регрес	505.265	420.932
- услужно исплаћених штета	22.415	19.705

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Потраживања за камате на доспеле премије	872.912	1.158.568
Дати аванси за штете из осигурања	162.120	213.814
Потраживања од запослених	11.940	97.473
Потраживања за провизије из послова реосигурања	67.531	28.280
Остала потраживања	1.925.859	1.128.693
	10.877.671	11.721.940
Исправка вредности потраживања:		
- по основу премија	-4.596.265	-5.473.605
- по основу учешћа у накнади штета	-38.449	-161.736
- по основу права на регрес	-427.824	-365.978
- по основу услужно исплаћених штета	-11.526	-11.229
- по основу потраживања за камате	-850.970	-1.095.586
- по основу датих аванса за штете из осигурања	-90.592	-212.389
- по основу потраживања од запослених	-2.380	-24.382
- по основу осталих потраживања	-650.058	-1.261.780
	-6.668.064	-8.882.272
	4.209.607	2.839.668

У оквиру Осталих потраживања, исказана су потраживања према Републици Србији у износу од РСД 1.340.857 хиљада. Закључком Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године, Република Србија преузима ненаплаћена потраживања Компаније Дунав осигурање од предузећа у реструктурирању у наведеном износу. Заузврат, Компанија ће преузети РХ центар “Жубор”, Куршумлијска бања, и РХ центар “Златар”, Нова Варош и евентуално новим споразумом регулисати разлику између процењене вредности капитала поменутих центара и висине преузетих потраживања. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Хартије од вредности расположиве за продају

Обвезнице старе девизне штедње	248.811	626.033
Трезорски записи Министарства финансија	47.389	523.514
Укупно	296.200	1.149.547

Хартије од вредности намењене трговању

Акције	170.472	271.422
--------	---------	---------

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Корпоративне обвезнице	935.090	967.465
Део дугорочних улагања која доспевају до годину дана (обвезнице које се држе до доспећа)	-	19.966
Есконт меница	223.867	36.534
	1.158.957	1.023.965
Орочени депозити код банака	7.157.068	6.910.511
Кредити	1.463.798	356.751
Остало	529.956	148.885
Стање на дан 31. децембар	10.776.451	9.861.081

Краткорочни финансијски пласмани у 2011. години бележе повећање.

Хартије од вредности издате од државе у које спадају обвезнице старе девизне штедње су се смањиле јер је у мају, о доспећу, наплаћена серија А2010. Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2011 до А2016

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2011. години смањиле због продаје акција појединих емитената, али и због пада берзанских цена акција које Група поседује.

Остали краткорочни пласмани су се повећали и због улагања у корпоративне обвезнице и због претварања девизних депозита по виђењу у орочене девизне депозите.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године, са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012.године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Девизни рачуни	1.986.032	3.357.904
Текући рачуни	489.162	559.469
Чекови	2.987	2.939
Депозити	4.883	5.908
Остала новчана средства	2.460	2.357
Благајна	67.024	55.426
	2.552.548	3.984.003

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА И ПДВ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешће реосигураваача у штетама сопственог портфеља	4.854	1.855
Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године	113.638	57.617
Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	11.946	23.900
Разграничена преносна премија реосигурања	390.934	125.245
Разграничена преносна премија саосигурања	48.864	45.218
Остала активна временска разграничења	17.210	10.717
ПДВ	59	6.267
	587.505	270.819

29. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе на дан 31. децембра 2011. године износи 5.953.274 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 5.953.274 хиљаде динара) и састоји се од друштвеног и акцијског капитала.

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

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

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

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал Групе у износу од 313.606 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

Структура основног капитала на дан 31.12.2011. године:

	%	У хиљадама динара
1. Акцијски капитал	5,39	313.606
2. Друштвени капитал	94,61	5.508.247
Основни капитал - УКУПНО:	100,00	5.821.853

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
АМС Осигурање	5,63%	14.600	17.666
Република Србија	3,67%	9.513	11.511
Рударско топионичарски басен Бор	2,97%	7.709	9.328
Саобраћајни факултет	2,14%	5.547	6.712
Металац Горњи Милановац	2,08%	5.391	6.523
Клинички центар	2,03%	5.267	6.373
Остала правна лица	31,31%	81.161	98.205
Custody лица	14,09%	36.529	44.200
Физичка лица	19,20%	49.762	60.212
	100,00%	259.179	313.606

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

	<u>% учешћа</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама динара</u>
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75	17.493	21.167
Република Србија	3,67	9.513	11.511
Danske invest trans-balkan fun	3,22	8.344	10.096
РТБ Бор д.о.о., Бор	2,97	7.709	9.328
Саобраћајни факултет, Београд	2,14	5.547	6.712
Металац а.д., Горњи Милановац	2,08	5.391	6.523
Клинички центар	2,03	5.267	6.373
Остала правна лица	31,85	82.556	99.893
Custody лица	16,56	42.910	51.921
Физичка лица	18,61	48.242	58.372
	100,00	259.179	313.606

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2010. године: 55.184.385 ЕУР), што је значајно више у односу на законски минимум прописан чланом 28. Закона о осигурању.

/Члан 28: Новчани део основног капитала акционарског друштва за осигурање, приликом оснивања, не може бити мањи од динарске противвредности обрачунате по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате, и то за:

1) животна осигурања: износ у еврима

(1) животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања 2.000.000

(2) добровољно пензијско осигурање 3.000.000

(3) све врсте животних осигурања 4.000.000

2) неживотна осигурања:

(1) осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање 1.000.000

(2) осигурање моторних возила-каска, шинских возила-каска и обавезно осигурање од одговорности у саобраћају 2.500.000

(3) остала осигурања имовине, остала осигурања од одговорности и друге врсте неживотних осигурања 2.000.000

(4) све врсте неживотних осигурања 4.500.000

3) реосигурање 4.500.000

Акционарско друштво за осигурање дужно је да у свом пословању обезбеди да основни капитал друштва увек буде у висини која није мања од износа из става 1. овог члана./

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

29. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви Групе је приказана у наредној табели:

У хиљадама РСД	2011	2010
Емисиона премија	39.564	39.564
Резерве из добитка	170.815	134.459
Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама	50.452	68.797
Мањински интерес	430.907	419.522
Укупно резерве	691.738	662.342

Средства резерви Групе образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе. Средства резерви из добитка су на дан 31. децембра 2011. износила 170.815 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 134.459 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, Група је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембра 2011. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 39.564 хиљада динара).

Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја Група је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса је дата у следећој табели:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% мањинског интереса</u>
1 Дунав Турист д.о.о. Београд	33,18%
2 Дунав-Ре а.д.о. Београд	11,59%
3 Косиг Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66%
4 Дунав банка а.д. Звечан	15,73%
5 Дунав ауто д.о.о., Бања Лука	23,66%

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто а.д. Бања Лука у функционалну валуту Групе.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Математичка резерва животног осигурања	1.723.737	1.256.551
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	334.700	336.459
Резервисања за изравнање ризика	1.147.992	758.726
Остала дугорочна резервисања	10.531	22.758
	3.216.960	2.374.494

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

	У хиљадама динара				
	Математичка резерва	Резервисања за изравнање ризика	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	Остала Резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	942.190	624.298	294.883	3.011	1.864.382
Корекција почетног стања	-		-	-	-
Повећања у току године	314.361	134.428	41.576	19.747	510.112
Расподела добити животних осигурања	-	-	-	-	
Смањења у току године	-	-	-	-	-
Стање, 31. децембар 2010. године	1.256.551	758.726	336.459	22.758	2.374.494
Стање, 1. јануар 2011. године	1.256.551	758.726	336.459	22.758	2.374.494
Корекција почетног стања	-			-	
Повећања у току године	467.186	389.266	73.074		934.758
Расподела добити животних осигурања	-	-	-	-	
Смањења у току године	-	-	74.833	12.227	92.292
Стање, 31. децембар 2011. године	1.723.737	1.147.992	334.700	10.531	3.216.960

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу штета и уговорених износа:		
- у земљи	27.159	128.246
- у иностранству	52.260	77.091
	79.419	205.337

32. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	373.099	320.514
Обавезе према добављачима и примљени аванси	724.278	547.132
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	226.058	191.271
Обавезе за порез на послове осигурања	40.870	40.784
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	14.919	14.557
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000
Остале краткорочне обавезе	705.697	83.999
	2.094.921	1.208.257

33. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Преносне премије животних осигурања	43	6
Преносне премије неживотних осигурања:	5.315.959	5.011.219
- осигурање моторних возила	3.729.015	3.652.041
- осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање	317.058	288.431
- остала осигурања имовине	1.269.886	1.070.747
Преносне премије саосигурања и реосигурања	33.331	65.282
	5.349.333	5.076.507

34. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

У хиљадама динара

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисане штете животних осигурања	14.117	13.711
Резервисане штете неживотних осигурања:	-	-
- настале непријављене штете	2.153.488	2.231.116
- настале пријављене штете	3.254.322	4.485.828
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	210.659	266.436
	5.632.586	6.997.091

35. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА
У хиљадама динара

	31. децембар 2011.	31. децембар 2009.
Допринос за превентиву	842.014	749.129
Остала пасивна временска разграничења	215.497	148.921
	1.057.511	898.050

36. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Земљиште	-	-
Грађевински објекти	-	-
Инвестиционе некретнине	-	-
Остало		1.462
Остала потраживања	2.645.502	937.171
	2.645.502	938.633

Ванбилансна евиденција исказана је на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 2.645.502 хиљада динара и састоји се од неколико ставки.

Један део (706.413 хиљада динара) се односи на евидентирано је ванбилансно потраживање од Републике Србије у 2010-ој години што је прерачунато по курсу на дан 31.12.2010. године, без припадајуће затезне камате. Евиденција је извршена на основу Пресуде ХИИИ-П-1702/2000 од 18.10.2000. године, која је исправљена Решењем ХИИИ-П-1702/00 од 15.06.2006. и Решењем Трговинског суда у Београду од 14.04.2010. године. Група има право на регрес, који је настао

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

исплатом штете настале у судару путничког авиона „Инекс Адриа Авиопроект“ и авиона компаније „Бритисх Аирвајс“ изнад Загреба дана 10. септембра 1976. године. Удес је проузрокован кривицом контролора лета, запосленог у Органу управљања државе ЦФРЈ. Ова одговорност повлачи за собом одговорност државе СФРЈ, тј. Републике Србије кроз наследство правног субјективитета. Због неизвесности у погледу наплате наведеног потраживања и прихода по том основу, Група је наведено потраживање категорисала као потенцијално средство у складу са МРС 37 и није признавала у билансној евиденцији. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

Поред горе наведених износа у ванбилансну активу и пасиву Групе улази и износ од **1.493.863** хиљада динара који се односи на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Дунав банка давала својим клијентима; као и на потраживање Дунав банке од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда, којом су Банци утврђена и призната потраживања у износу од 52.000 хиљаде динара са законском затезном каматом почев од 01.11.2000. године па до исплате и износ од 14.968 хиљада динара са каматом почев од 15.01.2002. године.

Ванбилансну активу и пасиву чини и износ од **445.226** хиљада динара који се односи на примљене залоге као инструменте обезбеђења депозита код пословних банака и корпоративних обвезница:

- заложно право на ХоВ тј. 38.930 трезорских записа у власништву Пиреус банке
- заложно право на 11.022 кутије лекова залогодавца Галеника а.д. као обезбеђење потраживања Друштва по купљеним корпоративним обвезницама

Заложна права су заведена код залогодаваца и код дужника и уписана у Регистру залоге код Агенције за привредне регистре.

37. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	2011.	Живот	Здравство	У хиљадама динара	
				Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	16.803.084	872.894	1.356.623	12.200.364	2.373.203
Пословни (функционални) расходи	-9.732.819	-632.470	-1.032.390	-5.966.991	2.100.968
Бруто пословни резултат	7.070.265	240.424	324.233	6.233.373	272.235
Трошкови спровођења осигурања	-7.776.222	-538.001	-593.564	-6.100.324	-544.333
Нето пословни резултат	-705.957	-297.577	-269.331	133.049	-272.098
Финансијски и остали приходи/(расходи)	465.563	-376.817	-223.070	954.215	111.235
Нето добитак/(губитак) пословања које се обуставља	-1.184	223	-1.858	-8.096	8.547
Добитак пре опорезивања	464.379	-376.594	-224.928	946.119	119.782
				У хиљадама динара	
	2010.	Живот	Здравство	Имовина	Остало
Пословни (функционални) приходи	16.861.538	864.828	1.147.099	12.097.776	2.751.835
Пословни (функционални) расходи	-9.987.678	-567.670	-844.999	-6.470.121	2.104.888
Бруто пословни резултат	6.873.860	297.158	302.100	5.627.655	646.947

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Трошкови спровођења осигурања	-6.723.137	-442.530	-490.118	-5.314.223	-476.266
Нето пословни резултат	150.723	-145.372	-188.018	313.432	170.681
Финансијски и остали приходи/(расходи)	188.113	-60.219	10.065	363.122	-124.855
Нето добитак/(губитак) пословања који се обуставља	-24.703	-425	-1.826	-21.262	-1.190
Добитак пре опорезивања	314.133	-206.016	-179.779	655.292	44.636

38. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

Према решењу број 1651/1/11 Народна банка Србије је 22. новембра 2011. године отпочела контролу пословања у Компанији „Дунав осигурање“. Предмет контроле су расходи и покривеност трошкова спровођења осигурања, са посебним освртом на осигурање од одговорности због употребе моторних возила за период од 01. јануара 2010. године до 30. септембра 2011. године. У напомени 43 Догађаји након датума биланса стања је извршено детаљније обелодањивање по овом основу.

Друштво Дунав осигурање а.д. Бања Лука је 23. јуна 2011. године добило Записник о извршеној контроли Агенције за осигурање Републике Српске (АЗОРС). Предмет контроле су, између осталог, били и обрачуни резервације штета у односу на које је АЗОРС имао одређене налазе у вези са обрачуном резервисаних штета. Након добијање записника Агенције за осигурање Републике Српске Друштво је 15. јула 2011. године Агенцији доставило Приговор на Записник о извршеној контроли. Коначно решење о извршеној контроли још увек није достављено друштву Дунав осигурање а.д. Бања Лука.

Код осталих повезаних правних лица Групе, није било екстерне контроле.

39. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована ко функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд
2. Дунав-Ре а.д.о. Београд
3. Друштво и Фонд за пензијско осигурање Дунав а.д.о. Београд
4. Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука
5. Дунав банка а.д. Звечан

1. Функција интерне ревизије **Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.** је током 2011. године саставила и доставила кварталне и полугодишње извештаје о раду интерне ревизије надлежним органима у Компанији и Народној банци Србије и то: за период 01.01-30.03.2011., 01.01-30.06.2011., 01.01-30.09.2011. године, на начин и у роковима утврђеним наведеном Одлуком Народне банке Србије и актима Компаније.

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

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Послови интерне ревизије у Акционарском Друштву за реосигурање 'Дунав Ре' организовани су у оквиру самосталне и независне пословне функције. Основне активности и процедуре рада интерна ревизија је спроводила у складу са Правилником о раду интерне ревизије, Програмом и Годишњим планом рада интерне ревизије за 2011.годину и захтевима Надзорног одбора Друштва, као и начелима струке и праксом интерне ревизије, међународно признатим стандардима интерне ревизије и етичким принципима интерне ревизије.

У периоду 01.01 - 31.12.2011. године интерна ревизија је обавила укупно 7 ревизија, од чега 6 ревизија које су предвиђене годишњим планом рада за 2011. годину и 1 ванредну ревизију извршену по налогу Надзорног одбора.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2011. године дао 19 препорука и наложио 8 мера за унапређење примењених поступака и система рада, од чега је Друштво спровело 16 препорука, док је процедура спровођења 2 препоруке у току а за 1 препоруку је рок за спровођење до краја првог квартала

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2012. године. Такође, спроведене су све препоручене мере интерне ревизије у 2011. години.

Друштво је спровело и 10 препорука интерне ревизије које су дате у току 2010., а са роковима у 2011-ој години.

3. Годишњим планом и програмом рада, интерне ревизије Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. дефинисано је да ће интерна ревизија током године обављати редовне активности по основу континуираног и консултантског ангажовања и појединачне интерне ревизије.

Редовно ангажовање интерне ревизије у току 2011. године било је усмерено на континуирани увид и праћење система рада, на идентификацију и мерење ризика којима је Друштво изложено, као и на оцену и сагледавање да ли се у свакодневној пракси доследно примењују интерне контроле које је Друштво својим актима утврдило.

Током 2011. године извршене су 3 планиране појединачне интерне ревизије, са следећим предметима ревизије, односно контролисаним сегментима пословања Друштва, и то:

- Интерна ревизија функционисања информационог система Друштва
- Интерна ревизија усклађености пословања Друштва са прописима у погледу сталне обезбеђености прописане висине новчаног дела капитала
- Интерна ревизија исправности примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма

О наведеним извршеним појединачним интерним ревизијама сачињени су извештаји.

Циљ обављања ових ревизија био је да се установи правилност и ажурност пословања у Дунав друштву за управљање добровољним пензијским фондом и оцени и вреднује систем интерних контрола.

У поступку интерне ревизије наведених сегмената пословања Друштва нису утврђене неправилности, а најзначајнија запажања, имајући у виду постављени циљ обављања ових појединачних ревизија, у најкраћем, су:

- Друштво има успостављен систем адекватне интерне регулативе у циљу обезбеђења уредног и ефикасног пословања уз примену законских прописа.
- Успостављен систем интерних контрола управљања ризицима који су присутни у пословању Друштва (процедуре, поступци, упутства, правила, одлуке) функционише на задовољавајући начин, обезбеђујући услове за остварење планираних пословних циљева и побољшање укупног пословања Друштва.

4. У Дунав банци а.д. Звечан успостављена је функција унутрашње ревизије у складу са Законом о банкама.

Банка има једну запослену у Служби унутрашње ревизије, која има звање утврђено законом - овлашћени интерни ревизор.

Управни одбор је усвојио Програм унутрашње ревизије и Методологију рада унутрашње ревизије и именовao руководиоца Службе унутрашње ревизије.

Служба унутрашње ревизије изводи ревизијске прегледе појединих подручја и пословних процеса у складу са Годишњим планом рада који усваја Управни одбор Банке.

О извршеној ревизији Служба сачињава извештаје који се достављају руководству ревидираног подручја или процеса и руководству Банке (Извршни одбор).

У складу са Законом о банкама и Методологијом рада Службе унутрашње ревизије, Одбору за праћење пословања и Управном одбору достављају се квартални извештаји о раду Службе. Квартални извештаји садрже оцену система унутрашњих контрола на ревидираном подручју, налазе, ризике и препоруке, као и дефинисане носиоце и рокове за реализацију препорука.

40. РЕОСИГУРАЊЕ

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

42. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Усвајањем Политика управљања ризицима у Групи и одговарајућих аката о управљању ризицима, усклађеним са Политикама, у зависним друштвима, обезбеђено је успостављање интегрисаног система управљања и праћења ризика на нивоу Групе, дефинисање организације процеса, надлежности и одговорности, утврђивање механизма за контролу ризика, као неопходних услова за даљи развој корпоративног управљања.

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

Процес управљања ризицима треба да обезбеди сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика, реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе, побољшање квалитета услуга, првенствено у погледу заштите интереса клијената, као и да обезбеди услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

За примену процедура у управљања ризицима у складу са важећим актима о управљању ризицима одговорни су надлежни органи и организациони делови Групе који спроводе и учествују у систему управљања ризицима.

Надлежни органи Групе квартално доносе Извештај о интерним контролама и управљању ризицима, којом приликом се врше и захтевана обелодањивања о изложености појединим ризицима уз обавезну класификацију ризика. Континуирано извештавање о ризицима обезбеђује минимизирање ризика неадекватног управљања имовином, капиталом и обавезама Групе, помаже да се идентификују улазни подаци и информације које се захтевају у процесу реализације пословних циљева, стратегија и оперативних планова Групе и даје пун допринос успостављању механизма за контролу ризика.

Група примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.

Основне врсте ризика којима Група управља су:

Ризици осигурања

1. Ризик неадекватног обезбеђења техничких резерви
2. Ризик неадекватног одређивања и непримењивања тарифа премија и ризик неадекватног одређивања стурктуре премије осигурања и ризик неодговарајућег утврђивања општих, посебних, допунских или појединачних услова осигурања.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. Ризик неадекватности процене ризика који се преузимају у осигурање
4. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање
5. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза (Финансијски ризици):

1. Ризик солвентности и ликвидности
2. Ризик структурне неусклађености активе и пасиве по хоризонтали и вертикали
3. Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима

Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава

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

Тржишни ризици

1. Девизни и каматни ризик и ризик од промене цена хартија од вредности и непокретности
2. Ризик неконкурентности из обима покрића и неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања
3. Ризик ценовне неконкурентности

Оперативни ризици

1. Ризик неадекватне организације послова и ризик неадекватног избора, постављања и распореда органа управе, контроле руководства и запослених
2. Ризик погрешног и економски штетног уговарања послова
3. Ризик превара, злоупотреба и других незаконитих радњи органа управе, контроле и руководства Групе
4. Ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке
5. Информатички ризик и ризик неадекватног извештајног сегмента информационог система
6. Ризик губитака по основу штета на сталној имовини
7. Ризик у вези односа према запосленима и безбедности на радном месту
8. Стратешки ризик и ризик неспособности друштва да примени стратегије и пословне планове и да доноси одлуке о прерасподели средстава

Правни ризици

1. Ризик неусклађености правних аката,
2. Ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност Групе
3. Ризик губитака спорова

Репутациони ризици

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

Стратешки ризик

Ризик земље;

Кредитни ризик укључујући резидуални ризик;

Управљање ризицима осигурања

1. Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја друштва и ризик непреношења вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, односно реосигурање

Група реосигурава део ризика које прибавља у области осигурања како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације.

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

Висина сопственог самопридржаја (дела осигураног ризика који осигуравач може да задржи за себе) зависи од његовог финансијског и техничког капацитета, при чему је финансијски капацитет одређен резервама (техничким и гарантним) којима располаже, а технички капацитет величином и диверсификованошћу сопственог портфолиа осигурања.

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће се давати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће се задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика у основној делатности Група може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача. При томе треба имати у виду чињеницу да се пословима реосигурања бави и чланица Групе Дунав Ре, чиме се самопридржај у делатности осигурања на нивоу Групе значајно повећава.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

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

2. Ризик недовољне диверсификације портфолиа осигурања (ризик концентрације)

У основној делатности – осигурању Група је је изложена актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

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

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

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

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

Управљање финансијским ризицима

1. Ризик солвентности и ликвидности

Ликвидност Групе, односно, способност да се о року извршавају доспеле обавезе, зависи са једне стране од квалитета билансне структуре активе и пасиве, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

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

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Одржавање ликвидности и солвентности Групе у 2011. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Групе на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова.

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

Рочност доспећа средстава и обавеза. према преосталом року доспећа. на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања			584	238.116	897.887	1.136.587
Гудвил (goodwill)					94.760	94.760
Некретнине, постр., опрема и биол. сред.			65	1.063.463	8.874.554	9.938.082
Дуг. фин. пласмани	59.662		62.207	461.638	194.348	777.855
Залихе	37.575	9.173	10.000	754		57.502
Стална сред. нам. прод. и сред. посл. које се обуставља			22			22
Потраживања	967.031	853.356	2.096.166	293.054		4.209.607
Потр. за више плаћен порез на добитак	321	46.425		1.123		47.869
Краткор. фин. пласмани	3.509.535	3.570.981	3.303.667	392.268		10.776.451
Готов. еквиваленти и готовина	2.552.548					2.552.548
Порез на додату вредност	59					59
АВР	75.861	60.862	458.481			595.204
Одл. пор. средства			478	391	9.542	10.411
Укупно	7.202.592	4.540.797	5.931.670	2.450.807	10.071.091	30.196.957
Капитал и резерве					11.257.926	11.257.926
Дугор. резервисања	4.566	307	2.788	1.483	3.207.816	3.216.960
Дугорочне обавезе		2.866	56.325	113.350	796	173.337
Краткор. обавезе	2.705.080	278.373	198.462			3.181.915
ПВР	950.480	2.517.955	6.248.663	2.322.332		12.039.430
Одл. пор. обавезе				327.220	169	327.389
Укупно	3.660.126	2.799.501	6.506.238	2.764.385	14.466.707	30.196.957
Рочна неускл. на дан 31.12.2011.	3.542.466	1.741.296	-574.568	-313.578	-4.395.616	0
Рочна неускл. на дан 31.12.2010.	8.990.095	-1.035.539	-5.426.849	1.874.025	-4.401.732	0

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

На дан 31.12.2011. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 7.202.592 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.660.126 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 3.542.466 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава аутоматски ће се сукцесивно преносити у наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Групе у току целог анализираних периода.

2. Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима

Ефикасност укупно ангажованог капитала захтева појачану пажњу и приступ, о чему говоре показатељи рачуна анализе у наставку, а нарочито рачуна трошкова :

Позиције	2010.	2011.
1. Комбиновани рачуна - рачуна бруто добитка: "Укупни расходи / Укупни приходи"	98,4%	97,7%
2. Стопа бруто добитка [100% - 1]	1,6%	2,3%
3. Рачуна инвестиционог приноса: "Инвестиц. добит / Укупно инвестирана средства"	12,5%	6,6%
4. Рачуна рентабилности ук. капитала: " Нето резултат / Просечан укупан капитал"	2,3%	3,2%
5. Бруто пословни рачуна [пословни расходи] / [пословни приходи]	59,2%	57,9%

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

3. Ризик наплате потраживања (кредитни ризик) и ризик концентрације улагања

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

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

Анализа бонитета у сегменту великих клијената указује је да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања кроз спровођење исправке вредности. Несолвентност појединих осигураника и искуства чланица Групе у погледу редовности испуњавања њихових

обавеза упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима као и другим дужницима.

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

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању Група ће у наредном периоду, поред оцене бонитета, узимати у обзир и одређене квалитативне факторе као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услове и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства Групе у погледу наплате премије, односно редовност измиревања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, податке о техничкој

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

процени ризика (код осигураника са великим ризицима), податке о повезаним правним лицима.

На дан 31.12.2011. год. укупна, бруто, потраживања Групе износе 10.877.671 хиљ. динара, а исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 6.668.064 хиљ. динара, односно 61,30%, што указује да је Група изложена високом ризику по основу могућности наплате потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за потраживања од купаца за робу и услуге. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани су као финансијски инструменти изложени мањем степену кредитног ризика у односу на степен кредитног ризика коме су изложена потраживања. Код дугорочних финансијских пласмана исправком вредности обухваћено је 52,9% и а код краткорочних финансијских пласмана 4,5%.

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

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

Максимална изложеност кредитном ризику приказана је у следећој табели:

Финансијска имовина	У хиљадама РСД			
	2011.		2010.	
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	1.651.644	873.789	777.855	1.161.777
Потраживања	10.877.671	6.668.064	4.209.607	2.839.668
Краткорочни финансијски пласмани	11.281.929	505.478	10.776.451	9.681.081
Укупно	23.811.244	8.047.331	15.763.913	13.682.526
иљадама РСД 2011.				
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Недоспело	3.394.723	716.038	2.759.102	
Кашњење од 0-90 дана	1.123.320	369.916	772.180	
Кашњење од 91-180 дана	859.278	467.204	395.582	
Кашњење од 181-270 дана	409.971	320.856	85.018	
Кашњење преко 271 дана	5.090.379	4.794.050	197.725	
Укупно	10.877.671	6.668.064	4.209.607	

У вези са концентрацијом улагања Група је ранијих година била изложена релативно високом ризику по основу обима улагања у акције Комерцијалне банке. Са стањем на дан 31.12.2009. године учешће уложених средстава у акције Комерцијалне банке у укупном портфелу уложених средстава у акције других правних лица износило је преко 70%. Током 2010. и 2011. године посредством Београдске берзе извршена је продаја значајног дела ових акција, чиме је ризик концентрације улагања у акције једног емитента знатно ублажен.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Управљање тржишним ризицима

1. Девизни и каматни ризик

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

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

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због флукутирајућих курсева водећих светских валута, а и сопствене, пошто динар има такође пливајући курс.

Могућности конверзије динарске у девизну позицију нису велике због законских ограничења и углавном се односе на примену валутне клаузуле (банкарски депозити и корпоративне обвезнице), на куповину обвезница старе девизне штедње и инвестирање у иностранству. Директна конверзија у друге валуте или коришћење валутних свопова у циљу заштите од девизног ризик, због законских ограничења, у нашим условима није могуће.

Изложеност Групе девизном ризику је дата у наредној табели:

У хиљадама РСД	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	290.341	57.827	0	429.687	777.855
Потраживања	16.324	183.557	196.588	38.193	3.774.945	4.209.607
Краткорочни финансијски пласмани	0	5.622.574	569.035	0	4.584.842	10.776.451
Готовински еквиваленти и готовина	158.694	1.710.260	103.578	66.162	513.854	2.552.548
Укупно	175.018	7.806.732	927.028	104.355	9.303.328	18.316.461
Дугорочна резервисања	13	4.386	20.661	72	3.191.828	3.216.960
Дугорочне обавезе	940	49.055	9.532	0	113.810	173.337
Краткорочне обавезе	155.996	2.001.814	213.296	72.733	738.076	3.181.915
Укупно	156.949	2.055.255	243.489	72.805	4.043.714	6.572.212
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	18.069	5.751.477	683.539	31.550	5.259.614	11.744.249
Нето девизна позиција на дан 31.12.2010.	244.471	6.945.142	580.707	14.704	5.386.589	13.171.613

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2011. године износила 18.316.461 хиљ. динара. Део финансијске имовине у износу од 9.303.328 хиљ. динара или 50,79% номинован у домаћој валути, а преостали део у износу од 9.013.133 хиљ. динара или 49,21% номинован је у страном валути и то највећим делом у EUR-има.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2011. године износиле су 6.572.212 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 4.043.714 хиљ. динара или 61,53% номиниран у динарима, а преостали део у износу од 2.528.498 хиљ. динара или 38,47% номиниран је у страниј валути.

На дан 31.12.2011. године Група има **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно вредност њене финансијске имовине номиниране у девизама је знатно већа од њених девизних обавеза.

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

Кретање тржишних каматних стопа на депозите у значајној мери је везано за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку године референтна каматна стопа НБС износила је 12,0%, да би са два повећања од по 0,25% у априлу достигла највиши ниво 12,50%. Реагујући на слабљење инфлаторних притисака НБС је од јуна референтну каматну стопу снижавала у више наврата, укупно за 2,75% тако да на крају године сведена на 9,75%. Ово значајно снижење референтне каматне стопе имало је за последицу снижавање укупног нивоа каматних стопа на финансијском тржишту, што се негативно одразило на финансијске приходе по основу камата на депонова средства.

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

Финансијска имовина	Распон каматних стопа
Дугорочни финансијски пласмани	3,5% - 21,5%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	3,1% - 21,7%

Финансијске обавезе	Распон каматних стопа
Дугорочне обавезе	2,0% - 12,5%
Краткорочне обавезе	0,5% - 11,5%

2. Ризик конкуренције

У сегменту тржишних ризика идентификован је висок ниво ризика који стоји у вези са нелојалном конкуренцијом, нарочито приликом учествовања на тендерима. Осигурање по "мастер" програмима од стране конкуренције често вишеструко смањује цене осигурања, а осигураници се често условљавају од стране осигураваача да закључе осигурање због везаности интереса.

Висок ризик конкуренције произилази и из релације висина премије - обим покрића, као и због изузетно високих накнада које је конкуренција нудила кроз екстерне канале продаје у функцији преузимања техничких прегледа (када је реч о осигурању аутоодговорности).

Праћење активности конкуренције и смањивање нелојалне конкуренције у сарадњи са надзорним органима, представља приоритетан задатак у циљу минимизирања овог кључног тржишног ризика. Конкурентски положај Групе може се такође побољшати квалитетнијом понудом, лансирањем нових производа и услуга, применом *underwriting*-а и ефикаснијим приступом коришћењу алтернативних канала продаје (банкоосигурање, масовни канали продаје).

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Поред тога, ради побољшања конкурентности, неопходно је спровођење следећих мера и активности:

- Да се обезбеди стална контрола продајних места, како интерних тако и екстерних, у вези примене Тарифа осигурања и овлашћења која се односе на закључење осигурања,
- За потребе продајне мреже, стално пратити доступност актуелних верзија услова који се уручују осигураницима, достављање нових верзија за штампу полиса и других образаца потребних за закључивање осигурања, као и прилагођавање технолошких решења новој документацији,
- У циљу прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања и смањења ризика из угла обима покрића, потребно је стално пратити понуде које упућују уговарачи осигурања/осигураници као физичка лица или привредна друштва која кроз понуду желе да осигурају своје запослене под најповољнијим условима,
- Стално пратити тржиште осигурања и понуде осигуравајућих кућа кроз обим услуга у добровољном здравственом осигурању, услове и начине под којима се може закључити ово осигурање,
- Пратити кретања и трендове на тржишту осигурања у Србији и земљама региона,
- Користити моделе за управљање ризицима у циљу обезбеђења квалитетног портфеља и управљања истим,
- Перманентно пратити измене законских и подзаконских аката и обезбедити њихову адекватну и благовремену примену,
- Пратити активности конкуренције, прибављати различите податке о начину пословања конкуренције,
- Вршити корекцију тарифног система и прилагођавање тарифа понуди конкуренције где за то постоји могућност, а на основу анализе меродавног техничког и финансијског резултата,
- Планирати израду алата за индивидуализацију ризика,
- Неопходно је уводити нове и усавршавати постојеће технологије закључења и спровођења осигурања (закључење путем интернета, банкоосигурање, екстерни пунктови итд.),
- Уводити нове производе у форми multi-risk покрића и пакета осигурања и прилагођавати производе мастер програмима,
- Прилагођавати своју понуду потребама осигураника за разним врстама осигурања од одговорности, нарочито од професионалних одговорности.

3. Ценовни ризик

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, који представља кључни тржишни ризик који непосредно угрожава пословање, Група ради на сталном унапређењу својих услуга како у квалитету тако и у њиховој разноврсности и прилагођавању новим захтевима тржишта. Група предузима активности праћења конкуренције прибављањем различитих података о раду конкуренције, врши корекције тарифног система и прилагођавање тарифе понуди конкуренције где је могуће, уз претходну детаљну анализу меродавног техничког и финансијског резултата, примењује underwriter-ski приступ формирању понуде, уводи нове производе осигурања који нису заступљени код конкуренције (првенствено нових пакета осигурања) и предузима мере за повећање квалитета услуге.

42. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Током 2011. године против Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. је поднето 1156 нових тужби за накнаду штете. Са резервисаним судским штетама из претходних година, укупно је решавано 3098 штета у спору. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (усвајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је и ликвидирано 885 предмета и исплаћен износ од 831.237.192,34 динара. Број штета у спору током године износи око 1,60 % од броја укупно пријављених штета.

На дан 31.12.2011. године резервисано је укупно 2227 штета у спору на износ од 1.345.533.528,80 динара.

Износ исплаћен у 2011-ој години значајно је већи од износа исплаћеног у 2010-ој години јер је у 2011-ој години после 20 година трајања судског поступка исплаћена накнада штета по тужби „Симпа“ а.д. Враће у износу од 428,5 милиона динара.

Када су у питању судски спорови по основу премије осигурања, регреса и спорова ван области осигурања укупно је у току 2011. године покренуто 3865 спорова. Са споровима из претходних година укупно је било у току 2011. године 11861 спорова. Од наведеног броја спорова укупно је завршено 2373 спора. У окончаним споровима наплаћен је укупан износ у корист Компаније 124.328.009,28 динара, а исплаћен укупан износ од 7.731.669,99 динара.

На дан 31.12.2011.године против Дунав банке а.д. Звечан, води се осам судских спорова (један судски спор се води само за утврђивање права својине на непокретности) у укупном износу од 24.470 хиљада динара без обрачунате затезне камате.

За судски спор у износу од 5.021 хиљада динара (тужиоца Дирекција за робне резерве), Привредни суд у Београду је застао са поступком још 2002.године обзиром да очекује документацију од Министарства правде.

За износ од 17.307 хиљада динара Банка је добила тужбу у току новембра 2011.године а рочиште је заказано за март 2012.године, на захтев тужиоца Београдске банке у стечају. Основ спора је утврђивање реалног стања акционарског капитала Београдске банке у стечају у Дунав банци а.д. Звечан.

По основу судских спорова који се воде против Банке код којих је вероватноћа негативног исхода значајна, Банка је извршила резервисање у износу од 379 хиљада динара.

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

У поступку против бившег запосленог, који се води по службеној дужности Брокерско-дилерско друштво „Дунав Стоцкброкер“ а.д. Београд је истакло имовинско-правни захтев у висини 101.323 ЕУР заједно са припадајућим затезним каматама, на име накнаде штете.

На дан 31. децембар 2011. године Дунав ауто води неколико судских спорова: Привредни суд Београд (вредност спора неодређена), Основни суд Бела Црква (почетна вредност спора 165.000) и основни суд Краљево (вредност спора неодређена). Против Дунав аута се воде прекршајни предмети од стране МУП-а (укупно 24, очекивано 60.000 по предмету). Дунав ауто сматра да ови спорови неће пасти на терет Дунав аута.

У случају Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, у току су четири радна спора који се воде тужбама бивших запослених. Два од наведених спорова су правоснажно пресуђена у корист Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, с тим да је у току поступак по ревизији пред Врховним касациним судом. На основу процене пуномоћника не очекује се потрнцијални ризик губитка спорова те услед тога не постоји потенцијална обавеза.

43. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Реализација прве фазе увођења новог информационог система Инсис, Фадата

Реализована је прва фаза увођења новог информационог система „Инсис“ фирме „Фадата“, за подршку основној делатности Компаније, у домену обраде премије и штета, пуштањем у експлоатацију 01.02.2012. године, са 11 најзаступљенијих услуга имовинских осигурања: осигурање од пожара – цивил; осигурање од пожара – индустрија; осигурање машина од лома; осигурање покретне технике; осигурање стакла од лома; осигурање од провалне крађе и разбојништва; осигурање електронских рачунара; осигурање карга у међународном саобраћају - фраме цонтракт; осигурање карга у међународном саобраћају – појединачна полиса; осигурање малих и средњих предузећа – пакети; и осигурање ствари домаћинства.

Пројекат ће се у Компанију Дунав осигурање фазно увести до краја 2012. године увођењем свих осталих производа у целој Компанији.

Потраживања према Републици Србији по основу закључка Владе Републике Србије од 15. децембра 2011. године

Влада је 30. маја 2012. године донела одлуке о оснивању специјалних болница за рехабилитацију Жубор и Златар као друштва са ограниченом одговорношћу у којима је Република Србија 100% власник удела у основном капиталу. Усаглашавање уговора о преносу потраживања и удела између Републике Србије – Владе Републике Србије и Компаније Дунав осигурање, између осталог и пренос удела РС у бањама на Компанију Дунав осигурање у висини процењене вредности бања као и регулисање измиривања обавеза државе према Компанији Дунав осигурање по основу остатка укупне вредности потраживања изнад процењене вредности, је у току. Такође, извршена је процена вредности укупног капитала бања од стране проценитеља у висини којих Компанија Дунав осигурање треба да преузме 100% власништва на уделима у основном капиталу, док ће се остатак преузетих потраживања која нису покривена проценама регулисати посебним договором.

Налази екстерне контроле НБС у Дунав осигурању

Контрола НБС је трајала у периоду 22.11.2011-30.05.2012. након чега је донет записник бр. VIII-948/1/12 у којем се најзначајнији закључци односе на трошкове спровођења осигурања и обрачун режијског додатка. Друштво је послало 14. јуна 2012. године допис НБС у коме наводи образложење, предузете и планиране активности поводом записника о извршеној контроли. Руководство Групе сматра да налази наведени у Записнику НБС не могу имати материјално значајан ефекат на пословање Групе, и да не могу проузроковати материјално значајне грешке у консолидованим финансијским извештајима. Такође, Друштво ће размотрити све појединачне случајеве одступања од прописане законске, подзаконске и интерне регулативе утврђене контролом НБС и предузети активности за њихово доследно промењивање у процесу рада.

Ванбилансно потраживање од Републике Србије -судар путничког авиона

Компанија Дунав осигурање је дана 19. априла 2012. године поднела захтев за извршење буџета (за пренос средстава из буџета на рачун Компаније Дунав осигурање) по основу ванбилансног потраживања од Републике Србије евидентираног на основу Пресуде XIII-P-1702/2000 од 18.10.2000. године, која је исправљена Решењем XIII-P-1702/00 од 15.06.2006. и Решењем Трговинског суда у Београду од 14.04.2010. године, у вези исплате штете настале у судару путничког авиона. Дана 17. јула 2012. и 24. јула 2012. године су на рачун Компаније Дунав осигурање код Дунав Банка а.д.о. , Звечан по овом основу пренет је део средстава.

КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ А.Д.О. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Покриће техничких резерви

Код неких појединачних облика покрића техничких резерви је у току 2012. године код Компаније Дунав осигурање било одређеног пробијања коефицијената за покриће (лимита улагања) предвиђених Одлуком НБС о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве у одређеном износу, односно један део укупног износа техничких резерви није покривен прописаним облицима депоновања и улагања. Руководство Групе је предузело активности и има план решавања овог проблема и сматра да ће до краја 2012. године обезбедити усаглашавање са наведеном Одлуком НБС. Руководство Групе сматра да наведена одступања од регулатоерних захтева не могу имати материјално значајан утицај на консолидоване финансијске извештаје нити на наставак пословања Групе.

44. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеве за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>31. децембар</u> <u>2011.</u>	<u>31. децембар</u> <u>2010.</u>
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
GBP	124,6022	122,4161
CHF	85,9121	84,4458

45. Одобравање консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји су одобрени и послати у Агенцију за привредне регистре дана 30. априла 2012. године. У консолидованим напоменама су у периоду након 30. априла 2012. године до 27. августа 2012. године извршене мање измене у смислу одговарајућих додатних обелодањивања, док су сви остали подаци у консолидованим финансијским извештајима исти као на датум одобравања 30. априла 2012. године.

Потписано у име Групе Дунав осигурање а.д.о. Београд:

У Београду.

Дана 27.08.2012. год.


ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Др Милејка Јездићковић



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Kompanije Dunav osiguranje a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: „Dunav osiguranje Grupa“), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećom Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Dunav osiguranje Grupe na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 30. avgust 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor



КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
ДУНАВ ГРУПЕ

I-XII 2011.

• КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ •



САДРЖАЈ:

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	4
3.	ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ	6
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2011.	6
3.2.	Финансијски резултат у периоду I-XII 2011. године	8
3.2.1.	Резултат пословања повезаних привредних друштва	10
4.	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ	11
4.1.	Пословни (функционални) приходи	11
4.1.1.	Пословни приходи од премије осигурања и саосиграња	12
4.1.2.	Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	12
4.1.3.	Пословни приходи од деп. и улагања сред. тех. рез. реос. и ретроц.	13
4.1.4.	Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	14
4.1.5.	Остали пословни приходи	14
4.2.	Пословни (функционални) расходи	15
4.2.1.	Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	15
4.2.2.	Расходи накнада штета и уговорених износа	16
4.2.3.	Резервисане штете - смањење	16
4.2.4.	Расходи за бонусе и попусте	16
4.2.5.	Остали пословни расходи	17
4.3.	Трошкови спровођења осигурања	17
4.3.1.	Трошкови прибаве	18
4.3.2.	Трошкови управе	19
5.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	20
5.1.	Стална имовина	21
5.1.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	21
5.1.2.	Дугорочни финансијски пласмани	22
5.2.	Обртна имовина	23
5.2.1.	Залихе	23
5.2.2.	Потраживања	24
5.2.3.	Краткорочни финансијски пласмани	25
5.2.4.	Готовина и готовински еквиваленти	26
5.2.5.	Активна временска разграничења	27
6.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	28
6.1.	Капитал и резерве	29
6.1.1.	Основни капитал	29
6.1.2.	Резерве	31
6.2.	Резервисања и обавезе	32
6.2.1.	Дугорочна резервисања	32
6.2.2.	Дугорочне обавезе	32
6.2.3.	Краткорочне обавезе	33
6.2.4.	Пасивна временска резграничења	34
6.3.	Ванбилансна актива и пасива	36
	ПРИЛОГ	37
	Биланс стања на дан 31.12.2011.	38
	Биланс успеха у периоду I-XII 2011.	40
	Токови готовине	43
	Извештај о променама на капиталу	45



1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2011. године износи 104,6409 динара. На дан 31.12.2010. године средњи курс ЕУР-а износио је 105,4982 динара. Пад курса ЕУР-а износи 0,8%. **Пад курса ЕУР-а 0,8%.**
- Индекси потрошачких цена производа и услуга у децембру 2011. године, у односу на новембар 2011. године, у просеку су снижене за 0,7%. Потрошачке цене у децембру 2011. године, у односу на исти месец 2010. године повећане су за 7,0%, док просечан годишњи раст износи 11,0%. **Годишња стопа инфлације 7,0%.**
- Индустриска производња у Републици Србији, у децембру 2011. године, већа је за 0,1% у односу на децембар 2010. године, а у односу на просек 2010. године већа је за 8,4%. У периоду јануар – децембар 2011. године у односу на исти период 2010. године остварен је раст индустријске производње од 2,1%. **Раст индустријске производње у периоду јануар – децембар 2011. године 2,1%.**
- Просечна зарада у Републици Србији, исплаћена у периоду јануар – децембар 2011. године, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар – децембар 2010. године, номинално је већа за 11,1%, а реално је већа за 0,1%. **Раст просечне зараде за 2011. годину 11,1%.**

Просечна зарада исплаћена у децембру 2011. године у Републици Србији износи 61.116 динара (без пореза и доприноса 43.887 динара). У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2011. године, номинално је већа за 14,8%, а реално за 15,6%.
- Индекс Belex 15 је од почетка године забележио пад од 23,43%, док је општи индекс Belex line од почетка године забележио пад од 23,82 %. **Пад индекса Belex 15 износи 23,43%.**

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМПАНИЈИ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

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

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

Седиште Компаније је у Београду, улица Македонска бр. 4.

Компанија и са њом повезана привредна друштва (у даљем тексту „Група“) се баве пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, али и осталим делатностима посредно преко својих чланица које је матично предузеће Компанија Дунав осигурање и основало. „Група“ у свом саставу има девет повезаних правних лица.

Дунав Ауто д.о.о. Београд, чија је основна делатност технички прегледи моторних возила, основано је Одлуком Управног одбора Компаније „Дунав Осигурање“ а.д.о. Београд која је донета на седници одржаној 25.02.1999. Оснивање је условљено логистичком подршком делатности Компаније Дунав осигурање у обезбеђивању лидерске позиције на пољу осигурања уопште а посебно осигурања моторних возила.

Дунав Турист д.о.о. Београд, чија је основна делатност хотелијерство и туризам, регистровано је и за обављање послова спољнотрговинског промета и пружање услуга у спољнотрговинском промету. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30.09.2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ друштву „Дунав Турист“. У том смислу, од 30.09.2010. године Дунав Трговина правно самостално не постоји.

Дунав РЕ а.д.о. Београд бави се преузимањем у реосигурање, односно ретроцесијом ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање Друштва за управљање добровољним пензионим

фондом, чија је главна делатност обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање).

Дунав Банка а.д. Звечан основана је 28.12.1990. године у складу са Одлуком о оснивању и дозволом за оснивање Народне Банке Србије број 329 од 26.12.1990. године под називом Косовско-Метохијска банка а.д.. Банка је пословала до 07.10.2010, када је решењем АПР-а број БД113392/10 промењен назив Банке у Дунав Банка а.д., Звечан. У складу са Законом о Банкама, Одлуком о оснивању и Статутом, Банка је регистрована за обављање кредитно-депозитних послова, обављање платног промета у земљи и иностранству, девизно-валутних и мењачких послова, издавање платних картица, издавање гаранција, авала и других облика јемства као и друге послове у складу са законским прописима.

Дунав Стокброкер а.д. Београд основан је 07.10.1997. године. Основна делатност Дунав Стокбрoкeрa сaстojи сe у посредовању на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартијама од вредности.

Дунав осигурање а.д. Бања Лука (11.06.2010. извршено је усвајање одлуке о промени пословног имена повезаног правног лица из „Косиг Дунав Осигурање“ а.д. Бања Лука у „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука) бави се осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је Друштво добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања у складу са Законом о осигурању имовине и лица, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Повезано правно лице „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свом саставу основало повезано лице **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука**, чија је основна делатност вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Матично предузеће у „Групи“, као и већински оснивачки власник претходно наведених правних лица, јесте Компанија **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**. „Група“ представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура. Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд и следећих повезаних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	31.12.2011. % учешћа	31.12.2010. % учешћа
1.	ДУНАВ БАНКА а.д., Звечан	84,27%	86,05%
2.	ДУНАВ РЕ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
3.	ДУНАВ ТУРИСТ д.о.о., Београд	66,82%	96,15%
4.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
5.	ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6.	ДУНАВ STOCKBROKER а.д., Београд	100,00%	97,80%
7.	ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д., Бања Лука	76,34%	79,81%
8.	ДУНАВ АУТО д.о.о., Бања Лука	76,34%	79,81%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји „Групе“ који су презентовани као извештаји јединственог економског ентитета.

**3. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ****3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2011.**

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупни приходи	25.692.854	26.283.322	2,3
Укупни расходи	25.378.721	25.818.943	1,7
Добитак / губитак пре опорезивања	314.133	464.379	47,8
Добитак / губитак после опорезивања	255.205	364.759	42,9

Бруто премија	15.501.165	16.331.888	5,4
Ликвидиране штете	7.439.280	7.345.051	-1,3
Трошкови пословања	7.679.114	8.615.697	12,2

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупна билансна актива / пасива	28.851.285	30.196.957	4,7
Укупна ванбилансна актива / пасива	938.633	2.645.502	181,8

ROE (добит / капитал)	2,3%	3,2%
ROA (добит / ук. имовина)	0,9%	1,2%
CIR1 (трошкови / пословни приходи)	45,5%	51,3%
CIR2 (трошкови / укупни приходи)	29,9%	32,8%

(у %)

Показатељи	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.
учешће ликвидираних штета у бруто премији	48,0	45,0
учешће трошкова пословања у бруто премији	49,5	52,8



У периоду I-XII 2011. године остварена добит (пре опорезивања) износи 464,4 милиона динара. Након опорезивања, остварена нето добит износи 364,8 милиона динара.	Добит 364,8 мил. динара.
• Основни и остали капитал „Групе“ износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на уделе и остали капитал.	Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.
• На дан 31. децембар 2011. године краткорочни пласмани „Групе“ износе 10,8 милијарди динара, а дугорочни 778 милиона динара.	Укупни пласмани 11,6 млрд. динара
• У периоду I-XII 2011. године укупна бруто премија износи 16,3 милијарди динара, што је за 5,4% више од остварења у претходној години.	Бруто премија 16,3 млрд. динара
• Остварени пословни приходи износе 16,8 милијарди динара, што је на нивоу остварења у претходној години, док пословни расходи износе 9,7 милијарди динара.	Пословни приходи 16,8 млрд. динара.
• У периоду I-XII 2011. године ликвидирани су штете у укупном износу од 7,3 милијарди динара, што је за 1,3% мање у односу на исти период претходне године.	Ликвидирани штете 7,3 млрд. динара
• На дан 31. децембар 2011. године трошкови спровођења осигурања износе 7,8 милијарди динара и обухватају трошкове управе који износе 2,4 млрд. динара, трошкове прибаве у износу 5,2 млрд. динара и остале трошкова спровођења осигурања који износе 155 милиона динара.	ТСО 7,8 млрд. динара. Трошкови управе 2,4 млрд. динара. Трошкови прибаве 5,2 млрд. динара.

3.2. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

У периоду I-XII 2011. године „Група“ је остварила добит (пре опорезивања) у укупном износу од 464,4 милиона динара, а након опорезивања остварена добит износи 364,8 милиона динара.

**Добит 364,8
мил. дин.**

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Релативно (индекс)	Апсолутно
1	2	3	4	5 (4/3)	6 (4-3)
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	15.501.165	16.331.888	105,4	830.723
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(3.109)	(266.860)		263.751
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	15.498.056	16.065.028	103,7	566.972
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(150.879)	(437.075)	289,7	286.196
2.2.	Фонд превентиве	(249.863)	(288.487)	115,5	38.624
2.3.	Ватрогасни допринос	(17.797)	(22.831)	128,3	5.034
2.4.	Гарантни фонд	(179.568)	(233.503)	130,0	53.935
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.)	(598.107)	(981.896)	164,2	383.789
3. (1.- 2.)	Приходи од премије умањени за резервације	14.899.949	15.083.132	101,2	183.183
4.1.	Премија дата у саосигурање	(381.909)	(338.523)	88,6	-43.386
4.2.	Премија дата у реосигурање	(1.886.673)	(1.690.043)	89,6	-196.630
4.3.	Премија од реосигурања и ретроцесија	(832.766)	498.992	59,9	-333.774
4.4.	Провизија из послова реосигурања	221.699	0	0,0	-221.699
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.+4.3.-4.4.)	(2.879.649)	(1.529.574)	53,1	-1.350.075
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	12.020.300	13.553.558	112,8	1.533.258
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(7.439.280)	(7.345.051)	98,7	-94.229
7а.	Регреси	294.564	364.298	123,7	69.734
7б.	Регресирани штете	(786.226)	(605.804)	77,1	-180.422
8. (6.-7а+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(7.930.942)	(7.586.557)	95,7	-344.385
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	114.029	145.975	128,0	31.946
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	639.997	321.264	50,2	-318.733
9.	Поврати из реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	754.026	467.239	62,0	-286.787
10. (8.-9.)	Нето ликвидирани штете	(7.176.916)	(7.119.318)	99,2	-57.598
11.	Нето повећање / смањење резервација за штете	(261.828)	1.347.456		-1.609.284
12. (10.+11.)	Штете укупно	(7.438.744)	(5.771.862)	77,6	-1.666.882
13а.	Попусти и бонуси	(316.533)	(308.073)	97,3	-8.460
13б.	Трошкови пословања	(7.679.114)	(8.615.697)	112,2	936.583
13.	Трошкови укупно (15а+15б)	(7.995.647)	(8.923.770)	111,6	928.123
14.	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	929.699	928.924		1.858.623
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА 15. (5.-12.-13.-14.)		(2.484.392)	(213.150)	8,6	2.271.242
16. Резултат финансијских прихода и расхода		451.626	242.596	53,7	-209.030
17. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		2.346.899	436.117	18,6	-1.910.782
18. (16.+17.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	2.798.525	677.529	24,2	-2.120.996
НЕТО ДОБИТ 19. (5.-12.-13.-14.+18.)		314.133	464.379	147,8	150.246
НЕТО ДОБИТ - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА		255.205	364.759	142,9	109.554



РАЦИА	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	59,7	52,5
Рацио резервисаних штета 13/5	2,2	-9,9
Укупни рацио штета 14/5	61,9	42,6
Рацио трошкова попушта и бонуса 15а/5	2,6	2,3
Рацио трошкова пословања 15б/5	63,9	63,6
Рацио трошкова пословања 15/5	66,5	65,8
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	-7,7	6,9
Комбиновани рацио редовне делатности осигурања	120,7	115,3
Рацио финансијског резултата 17/5	3,8	1,8
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	19,5	3,2
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	97,4	110,3

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит „Групе“ (пре опорезивања) износи 464.379 хиљ. динара.
- Резултат из редовне делатности осигурања је негативан (губитак од 213.150 хиљ. дин.), док је резултат финансијских, осталих и ванредних прихода и расхода позитиван (добит од 677.529 хиљ. динара).
- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-XII 2011. године износи 16.331.888 хиљ. динара, што је у односу на претходну годину више за 5,4%.
- Премија која је дата у саосигурање, реосигурање и ретроцесију износи 1.529.574 хиљ. динара (што представља расход за „Групу“) и остварена је на нижем нивоу од прошлогодишњег остварења (за 1.350.075 хиљ. дин.), што је утицало да износ нето премије у самопридржају буде виши у односу на остварење у претходној години за 12,8%.
- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-XII 2011. године износе 7.345.051 хиљ. динара, што је за 1,3% мање у односу на остварење у претходној години. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 45,0% што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 48,0%.
- Остварени трошкови пословања у периоду I-XII 2011. године износе 8.615.697 хиљ. динара и у односу на извршење у претходној години већи су за 12,2%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 52,8%, док је у претходној години посматрано учешће је износило 49,5%.

**Добит пре
опорезивања
464,4 мил.
динара.**

**Бруто премија
16,3 млрд.
динара.**

**Премија дата у
реосигурање и
саосигурање
1,5 млрд.
динара.**

**Ликвидиране
штете 7,3
млрд.
динара.**

**Трошкови
пословања
8,6 млрд.
динара.**

3.2.1. Резултат пословања повезаних привредних друштва

(у 000 дин.)

ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА	НЕТО ДОБИТ / (ГУБИТАК) - ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА -	НЕТО ДОБИТ / (ГУБИТАК) - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА -
КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о. Београд	344.597	268.806
ДУНАВ БАНКА а.д. Звечан	17.160	17.438
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд	232.404	209.311
ДУНАВ ТУРУСТ д.о.о. Београд	(58.914)	(58.914)
ДУНАВ АУТО д.о.о. Београд	1.191	1.430
ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ а.д. Београд	10.869	10.869
ДУНАВ STOCKBROKER а.д. Београд	5.179	4.203
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д. Бања Лука	7.573	7.306
ДУНАВ АУТО д.о.о. Бања Лука	42	32

*Напомена: Резултати пре консолидације.

Сва повезана привредна друштва у пословној 2011. години су пословала позитивно, осим „Дунав Туриста“ д.о.о. који је пословао са губитком. Разлог таквог пословања је рестаурација хотела „Дунав Златибор“, где је предвиђено да објекат буде прилагођен савременим потребама корисника, па самим тим и функцији унапређења пословања „Групе“.

4. Пословни приходи и расходи

4.1. Пословни (функционални) приходи

У пословној 2011. години укупни пословни приходи износе 16.803.084 хиљ. динара. У односу на предходну годину раст је забележен код следећих категорија:

Пословни приходи 16,8 млрд. дин.

- приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања за 30,0%;
- остали пословни приходи за 25,6%;
- приходи од премије осигурања и саосигурања за 3,9%.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од премије осигурања и саосигурања	14.036.462	13.514.593	103,9
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	498.992	832.766	59,9
Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије	1.084.806	1.577.532	68,8
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	187.965	144.559	130,0
Остали пословни приходи	994.859	792.088	125,6
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	16.803.084	16.861.538	99,7

У оквиру пословних прихода највеће учешће имају приходи од премије осигурања и саосигурања (83,5%), а затим следе приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесије (6,5%), остали пословни приходи (5,9%), приходи од премије реосигурања и ретроцесија (3,0%) и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања (1,1%).

Структура пословних прихода у 2011. години



4.1.1. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

У периоду I–XII 2011. године укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 14.036.462 хиљ. динара (16.331.888 хиљ. дин. односи се на премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, а 2.295.426 хиљ. дин. на премију пренету у саосигурање и реосигурање). Остварена бруто премија, која износи 16.331.888 хиљ. динара, виша је за 5,4% у односу на претходну годину.

Приходи од премије осигурања и саосигурања 14,0 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Премија животних осигурања и саосигурања	817.882	701.720	116,6
Премија неживотних осигурања	15.514.006	14.799.445	104,8
<i>Осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање</i>	1.276.127	1.060.448	120,3
<i>Осигурање моторних возила</i>	7.700.252	7.643.450	100,7
<i>Остала неживотна осигурања</i>	6.537.627	6.095.547	107,3
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	16.331.888	15.501.165	105,4
Премија пренета у саосигурање	(338.523)	(381.909)	88,6
Премија пренета у реосигурање	(1.690.043)	(1.705.703)	99,1
<i>Смањење/(повећање)преносних премија осигурања и саосигурања</i>	(266.860)	101.040	264,1
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	14.036.462	13.514.593	103,9

У структури премије осигурања, неживотна осигурања учествују са 95,0%, а животна осигурања са 5,0%.

4.1.2. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2011. године износе 498.992 хиљ. динара што је за 40,1% мање од пословних прихода од премије реосигурања и ретроцесије остварених у истом периоду 2010. године.

Приходи од премије реос. и ретроцесије 499,0 мил. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	859.977	1.485.170	57,9
Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	(218.803)	(474.975)	46,1
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	(134.340)	(180.970)	74,2
Смањење/(повећање) преносних премија реосигурања	(7.842)	3.541	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	498.992	832.766	59,9

4.1.3. Пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија

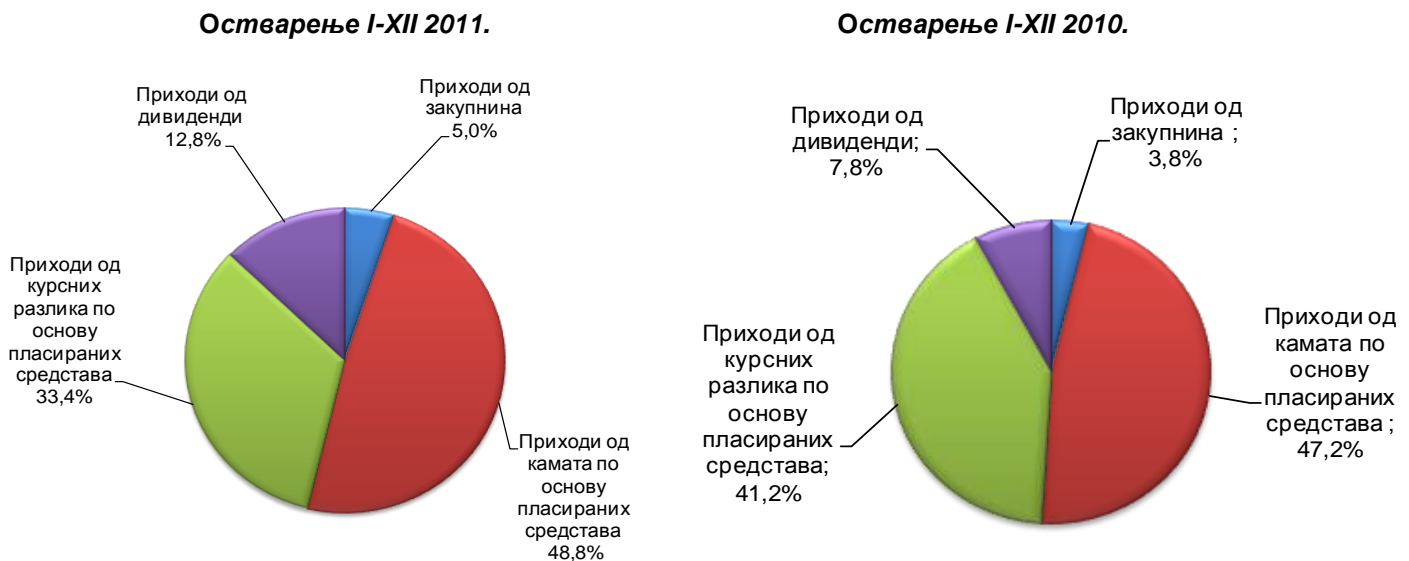
У пословној 2011. години укупни пословни приходи од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија износе 1.084.806 хиљ. динара, што је за 31,2% мање од остварења у 2010. години, када су наведени приходи износили 1.577.532 хиљ. динара.

Пословни приходи од депоновања и улагања средстава 1,1 млрд. дин.

КАТЕГОРИЈА	(у 000 дин.)		% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	
Приходи од закупнина	53.935	59.216	91,1
Приходи од камата по основу пласираних средстава	529.340	745.302	71,0
Животна осигурања	16.041	36.989	43,4
Неживотна осигурања	513.299	708.313	72,5
Приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава	362.752	649.572	55,8
Животна осигурања	43.372	106.781	40,6
Неживотна осигурања	319.380	542.791	58,8
Приходи од дивиденди	138.779	123.442	112,4
ПРИХОДИ ОД ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ ОСИГУРАЊА, РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	1.084.806	1.577.532	68,8

У структури пословних прихода од депоновања и улагања средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија највеће учешће имају приходи од камата по основу пласираних средстава (48,8%), приходи од курсних разлика по основу пласираних средстава (33,4%), затим приходи од дивиденди (12,8%) и приходи од закупа (5,0%).

Структура прихода од депоновања и улагања



4.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од продате зелене карте	170.951	126.257	135,4
Приходи од услужне обраде и процене штета	3.112	2.419	128,6
Остали пословни приходи	13.902	15.883	87,5
ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА	187.965	144.559	130,0

Приходи од
послова
непосредно
пов.са
пословима
осиг. 188,0
мил. дин.

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2011. године износе 187.965 хиљ. динара, што је за 30,0% више од остварења у истом периоду 2010. године.

У односу на 2010. годину, највећи раст забележен је на позицијама приходи од продате зелене карте за 35,4% и приходи од услужне обраде и процене штета за 28,6%.

4.1.5. Остали пословни приходи

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Приходи од продаје робе и услуга	654.356	437.770	149,5
Остали пословни приходи	340.503	354.318	96,1
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	994.859	792.088	125,6

Остали
пословни
приходи
994,9
мил.
дин.

Остали пословни приходи износе 994.859 хиљ. динара и у односу на претходну годину већи су за 25,6%. Раст је остварен у оквиру прихода од продаје роба и услуга и то за 49,5%.

**4.2. Пословни (функционални) расходи**

У пословној 2011. години укупни пословни (функционални) расходи износе 9.732.819 хиљ. динара и у односу на претходну годину бележе пад од 2,6%.

**Пословни
(функ.)
расходи 9,7
млрд. дин.**

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(1.430.197)	(1.079.181)	132,5
Расходи накнада штета и уговорених износа	(8.285.057)	(8.164.089)	101,5
Резервисане штете - смањење	1.347.456	(261.828)	
Регрес - приходи по основу регреса	364.298	294.564	123,7
Смањење осталих техничких резерви - нето	38.736	183.295	21,1
Расходи за бонусе и попусте	(308.073)	(316.533)	97,3
Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	(450.913)	(141.665)	318,3
Остали пословни расходи	(1.009.069)	(502.241)	200,9
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	(9.732.819)	(9.987.678)	97,4

4.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У пословној 2011. години укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 1.430.197 хиљ. динара, што је за 32,5% више од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у истом периоду 2010. године када су износили 1.079.181 хиљ. динара.

**Расходи за
дуг. рез. и
фун.
доприносе
1,4
млрд. дин.**

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	(475.811)	(334.174)	142,4
Допринос за превентиву	(288.487)	(249.863)	115,5
Ватрогасни допринос	(22.831)	(17.797)	128,3
Допринос гарантном фонду	(233.503)	(179.568)	130,0
Резервисања за изравнање ризика	(409.565)	(297.779)	137,5
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	(1.430.197)	(1.079.181)	132,5

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају математичка резерва животних осигурања (33,3%), резервисање за изравнање ризика (28,6%), допринос за превентиву (20,2%), затим допринос за гарантни фонд (16,3%) и ватрогасни допринос (1,6%).

4.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У пословној 2011. години укупни расходи накнада штета и уговорених износа износе 8.285.057 хиљ. динара, што је за 1,5% више од укупних расхода накнада штета и уговорених износа остварених у истом периоду 2010. године када су износили 8.164.089 хиљ. динара.

Расходи
накнада
штета и
уговорених
износа 8,3
млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	(146.405)	(199.160)	73,5
Ликвидиране штете неживотних осигурања	(7.188.130)	(7.224.205)	99,5
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	(10.516)	(15.915)	66,1
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	(605.804)	(786.226)	77,1
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	(801.441)	(692.609)	115,7
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	145.975	114.029	128,0
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	321.264	639.997	50,2
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	(8.285.057)	(8.164.089)	101,5

Укупне ликвидиране штете осигурања и саосигурања у структури расхода накнада штета и уговорених износа бележе учешће од 88,7%, а структуру ликвидираних штета чине: ликвидиране штете неживотних осигурања 86,8%, ликвидиране штете животних осигурања 1,8% и ликвидиране штете саосигурања 0,1%.

4.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У пословној 2011. години укупно смањење резервисаних штета износи 1.347.456 хиљ. динара, док је у претходној години забележено повећање резервисаних штета за 261.828 хиљ. динара.

Резервисане
штете –
смањење 1,3
млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Резервисане штете животних осигурања	(398)	(4.012)	9,9
Резервисане штете неживотних осигурања	1.294.137	(390.973)	
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	53.717	133.157	40,3
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ - СМАЊЕЊЕ	1.347.456	(261.828)	

4.2.4. Расходи за бонусе и попусте

У пословној 2011. години расходи за бонусе и попусте који се односе само на неживотна осигурања износе 308.073 хиљ. динара, што је за 2,7% мање од расхода за бонусе и попусте остварених у истом периоду 2010. године када су износили 316.533 хиљ. динара.

Расходи за
бонусе и
попусте
износе 308
мил. дин.

4.2.5. Остали пословни расходи

У пословној 2011. години остали пословни расходи износе 1.009.069 хиљ. динара, што је за 100,9% више од осталих пословних расхода остварених у истом периоду 2010. године, када су износили 502.241 хиљ. динара.

Остали пословни расходи износе 1,0 млрд. дин.

(у 000 динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови зарада и остали лични расходи	(541.886)	(292.681)	185,1
Набавна вредност продате робе	(73.959)	(43.859)	168,6
Трошкови материјала	(39.569)	(16.123)	245,4
Трошкови амортизације и резервисања	(77.747)	(14.732)	527,7
Остали пословни расходи	(275.908)	(134.846)	204,6
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	(1.009.069)	(502.241)	200,9

Највеће учешће у структури пословних расхода имају трошкови зарада и остали лични расходи (53,7%), затим остали пословни расходи (27,3%), трошкови амортизације и резервисања (7,7%) и набавна вредност продате робе (7,3%).

4.3. Трошкови спровођења осигурања

У пословној 2011. години трошкови спровођења осигурања износе 7.776.222 хиљ. динара. У поређењу са претходном годином, када се из ТСО искључе провизије од реосигурања и ретроцесија (као што је приказано у 2011. години), трошкови спровођења осигурања бележе раст од 12,0%.

Трошкови спровођења осигурања износе 7,8 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови прибаве	5.254.609	4.620.947	113,7
Трошкови управе	2.366.355	2.180.268	108,5
Остали трошкови спровођења осигурања	155.258	143.621	108,1
Провизије од реосигурања и ретроцесија	0	221.699	
ТРОШКОВИ СПОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.776.222	6.723.137	115,7

*Напомена: У 2011. години провизија од реосигурања и ретроцесија је приказана у оквиру позиције прихода од премија реосигурања и ретроцесија.

Структура трошкова спровођења осигурања у 2011. години



4.3.1. Трошкови прибаве

У пословној 2011. години трошкови прибаве износе 5.254.609 хиљ. динара, што је за 13,7% више од трошкова прибаве остварених у истом периоду 2010. године када су износили 4.620.947 хиљ. динара.

Трошкови прибаве износе 5,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	371.214	413.094	89,9
Нето зараде	1.418.483	1.312.548	108,1
Порез и доприноси на зараде	947.241	826.131	114,7
Отпремнине	71.589	1.655	
Остали лични расходи	96.819	91.199	106,2
Трошкови транспорта и ПТТ трошкова	47.665	37.319	127,7
Одржавање	21.672	17.468	124,1
Закуп	257.639	202.389	127,3
Трошкови рекламе	1.227.598	680.560	180,4
Спонзорство	232.539	332.859	69,9
Репрезентација	64.392	55.727	115,5
Трошкови премије осигурања	64.681	54.470	118,7
Платни промет	24.764	18.650	132,8
Остали трошкови прибаве	408.313	576.878	70,8
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	5.254.609	4.620.947	113,7



4.3.2. Трошкови управе

У пословној 2011. години трошкови управе износе 2.366.355 хиљ. динара, што је за 8,5% више од трошкова управе остварених у истом периоду 2010. године када су износили 2.180.268 хиљ. динара.

Трошкови
управе
износе 2,4
млрд. дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2011.	Остварење I-XII 2010.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	443.428	411.721	107,7
Амортизација	626.662	475.419	131,8
Нето зараде	644.187	642.424	100,3
Порез и доприноси на зараде	387.340	386.459	100,2
Отпремнине	38.522	2.277	
Остали лични расходи	44.595	58.932	75,7
Трошкови транспорта и ПТТ услуга	38.675	45.796	84,5
Одржавање	37.958	48.405	78,4
Закуп	11.502	8.151	141,1
Трошкови рекламе	13.615	15.709	86,7
Спонзорство	0	0	
Репрезентација	12.438	15.103	82,4
Трошкови премија осигурања	2.857	8.524	33,5
Платни промет	16.418	11.581	141,8
Трошкови резервусања за отпремнине и јубиларне награде	47.542	49.532	96,0
Остали трошкови	616	235	262,1
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	2.366.355	2.180.268	108,5

5. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

Укупна имовина на дан 31.12.2011. године износи 30.196.957 хиљ. динара, што је за 4,7% веће у односу на дан 31.12.2010. када је износила 28.851.285 хиљ. динара.

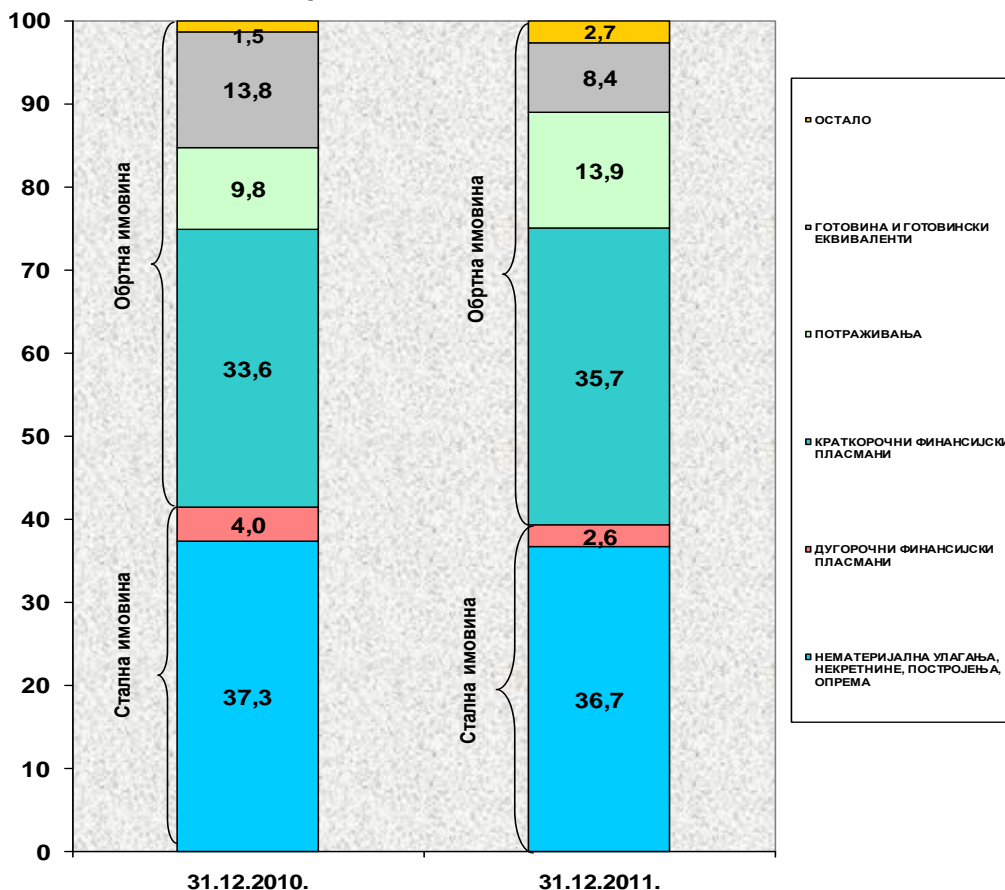
Укупна
имовина 30,2
млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	11.074.669	10.762.980	102,9
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	777.855	1.161.777	67,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА	4.209.607	2.839.668	148,2
4.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	10.776.451	9.681.081	111,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2.552.548	3.984.003	64,1
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем, и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигуравача)	805.827	421.776	191,1
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		30.196.957	28.851.285	104,7

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији остало и то за 91,1% (залихе за 39,4%, АВР за 102,8%, преносне премије које падају на терет саосигуравача и реосигуравача за 132,4% и резервисане штете које падају на терет саосигуравача и реосигуравача за 161,7%), док је највећи пад забележен на позицији готовина и готовински еквиваленти и то за 35,9%.

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2010. и 31.12.2011. године



5.1. СТАЛНА ИМОВИНА

На дан 31.12.2011. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2010. године (са 41,3% на 39,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 58,7% колико је износио у 2010. години на 60,7% у 2011. години).

5.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2011. године износе 11.074.669 хиљ. динара и бележе незнатан пад учешћа у укупној имовини са 37,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 36,7% на дан 31.12.2011. године.

Стална
имовина
11,1 млрд.
дин.

Сруктура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	1.136.587	720.294	157,8
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	9.938.082	10.042.686	99,0
2.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	8.286.708	7.278.777	113,8
2.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	1.651.374	2.763.909	59,7
УКУПНО		11.074.669	10.762.980	102,9

У структури нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме, 89,7% чине некретнине, постројења и опрема, док нематеријална улагања чине 10,3%.

У односу на претходну годину, вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме већа је за 2,9%. Раст је забележен у оквиру нематеријалних улагања – за 57,8% и некретнина, постројења и опреме који служе за обављање делатности – за 13,8%.

Раст на позицији нематеријалних улагања у пословној 2011. години условљен је улагањима у лиценце и софтверска решења извршених од стране матичног предузећа Компаније Дунав осигурање а.д. од којих су најзначајнија:

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

Најзначајније промене у оквиру инвестиционих некретнина током 2011. године на нивоу Групе, које су по обиму највише обухваћене у матичном друштву, су:

- пренамена некретнина евидентираних као инвестиционе некретнине из делатности неживотног осигурања у инвестиционе некретнине за обављање делатности животног осигурања, у вредности од 99.976 хиљ. динара;
- пренамена некретнина евидентираних за обављање пословне делатности неживотног осигурања у инвестиционе некретнине, у укупној набавној вредности од 371 хиљ. динара;
- пренамена земљишта које не служи за обављање пословне делатности из делатности неживотног осигурања у земљиште које не служи за обављање пословне делатности животног осигурања, у вредности од 32.900 хиљ. динара.

5.1.2. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2011. године износе 777.855 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 4,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 2,6% на дан 31.12.2011. године.

Дугорочни
финанс.
пласмани
778 мил.
динара.

Сруктура дугорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешћа у капиталу других правних лица	11.774	13.683	86,0
Хартије од вредности које се држе до доспећа	215.285	140.414	153,3
Обвезнице старе девизне штедње	153.618	18.564	827,5
Корпоративне обвезнице	61.667	121.850	50,6
Хартије од вредности расположиве за продају	410.041	932.137	44,0
Обвезнице старе девизне штедње	10.292	0	
Акције	399.749	932.137	42,9
Орочени депозити код банака	1.531	2.337	65,5
Кредити	5.006	4.797	104,4
Стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове	109.686	43.901	249,8
Средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ	24.478	24.454	100,1
Остало	54	54	100,0
УКУПНО	777.855	1.161.777	67,0

Структуру дугорочних финансијских пласмана чине: ХОВ расположиве за продају (52,7%), ХОВ које се држе до доспећа (27,7%), стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове (14,1%), средства за формирање Резервног фонда и Оперативног фонда за накнаду штета Бироа Зелене карте у БИХ (3,2%), учешће у капиталу других правних лица (1,5%), кредити (0,6%) и орочени депозити код банака (0,2%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних финансијских пласмана мања је за 33,0%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове од 149,8%, док је највећи пад

забележен на позицији хартије од вредности расположиве за продају од 56,0%. Највеће повећање вредности у номиналном износу од 74.871 хиљ. динара забележено је на позицији хартије од вредности које се држе до доспећа и стамбени зајмови и потраживања за друштвене станове у износу од 65.785 хиљ. динара.

Учешће у капиталу других правних лица је током 2011. године смањено, што је последица продаје акција Комерцијалне банке и НИС-а, као и пада тржишне цене акција. Акције су продате у складу са одлукама Инвестиционог одбора, као и препоруком Народне банке да се смањи висока концентрација улагања у ове акције. У истом периоду Група је купила акције Аеродрома Никола Тесла.

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

Група је значајан износ уложила у куповину дугорочних државних обвезница (1.300.000 ЕУР), које су класификоване у хартије од вредности које се држе до доспећа.

5.2. ОБРТНА ИМОВИНА

5.2.1. Залихе

На дан 31.12.2011. укупна вредност залиха износи 57.502 хиљ. динара и бележи незнатан раст учешћа у укупној имовини са 0,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,2% на дан 31.12.2011. године.

Структура залиха

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	РОБА	25.430	9.578	265,5
2.	ДАТИ АВАНСИ	847	4.018	21,1
3.	ОСТАЛО	31.225	27.658	112,9
УКУПНО		57.502	41.254	139,4

Структуру залиха чине: роба 44,2%, дати аванси 1,5% и остало 54,3% (обрасци строге евиденције, обрасци типа А, потрошни материјал и остали канцеларијски материјал).

У односу на претходну годину, вредност залиха већа је за 39,4%. Највећи раст забележен је на позицији роба за 165,5%, док је највећи пад забележен на позицији дати аванси за 78,9%.

5.2.2. Потраживања

На дан 31.12.2011. укупна потраживања (нето) износе 4.209.607 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 9,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 13,9% на дан 31.12.2011. године.

Укупна
потраживања
(нето) 4,2
млрд. дин.

Структура потраживања

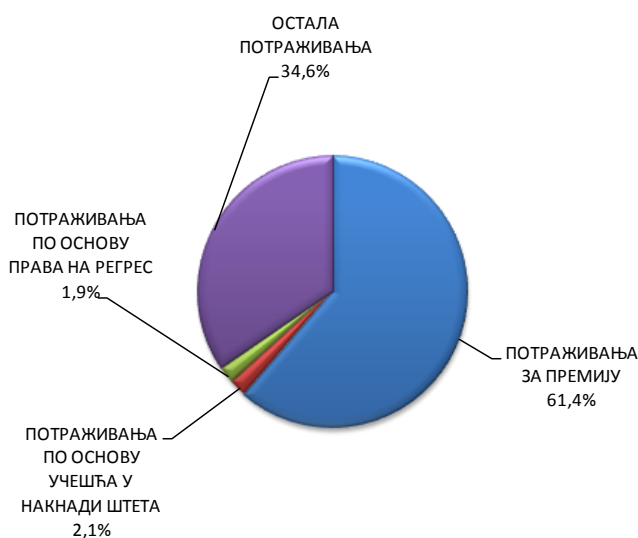
(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.586.203	2.203.398	117,4
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	88.712	324.946	27,3
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	77.441	54.954	140,9
4.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	1.457.251	256.370	568,4
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		4.209.607	2.839.668	148,2

Структуру потраживања чине: потраживања за премију 61,4%, остала потраживања 34,6%, потраживања по основу учешћа у накнади штета 2,1% и потраживања по основу права на регрес 1,9%.

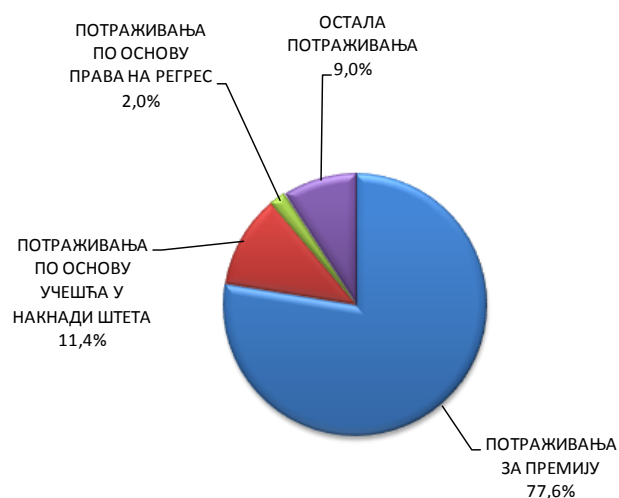
У односу на претходну годину, вредност укупних потраживања већа је за 48,2%.

Остала потраживања се у највећој мери односе на замену ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о од 101 предузећа у Србији (у износу од 1,3 милијарде динара) која је преузела Република Србија, у замену за учешће Компаније у капиталу две бање: РХ центар Жубор - Куршумлијска бања и РХ центар Златар - Нова Варош.

Структура потражив. на дан 31.12.2011.



Структура потражив. на дан 31.12.2010.



5.2.3. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2011. године краткорочни финансијски пласмани износе 10.776.451 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 33,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 35,7% на дан 31.12.2011. године.

Краткорочни
фин.
пласмани
10,8 млрд.
дин.

Структура краткорочних финансијских пласмана

(у 000 дин.)

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Хартије од вредности расположиве за продају	296.200	1.149.547	25,8
<i>Обвезнице старе девизне штедње Трезорски</i>	248.811	626.033	39,7
<i>Записи Министарства финансија Укупно</i>	47.389	523.514	9,1
Хартије од вредности које се држе до доспећа	1.158.957	1.023.965	113,2
<i>Део дугорочних улагања које доспевају до годину дана</i>	0	19.966	0,0
<i>Корпоративне обвезнице</i>	935.090	967.465	96,7
<i>Есконт менице</i>	223.867	36.534	612,8
Хартије од вредности намењене трговању	170.472	271.422	62,8
<i>Акције</i>	170.472	271.422	62,8
Орочени депозити код банака	7.157.068	6.730.511	106,3
Кредити	1.463.798	356.751	410,3
Остало	529.956	148.885	355,9
УКУПНО	10.776.451	9.681.081	111,3

Структуру краткорочних финансијских пласмана чине: орочени депозити код банака 66,4%, кредити 13,6%, ХОВ које се држе до доспећа 8,7%, остали краткорочни финансијски пласмани 4,9%, ХОВ расположиве за продају 4,8% и ХОВ намењене трговању 1,6%.

У односу на 2010. годину, вредност краткорочних финансијских пласмана већа је за 11,3%. Највећи раст забележен је на позицији кредити - за 310,3%, док је највећи пад забележен на позицији ХОВ расположиве за продају - за 56,2%.

Хартије од вредности издате од државе, у које спадају обвезнице старе девизне штедње, су се смањиле јер је у месецу мају, о доспећу, наплаћена серија А2010. Група у свом портфолију има обвезнице старе девизне штедње серије А2011 до А2016.

ХОВ којима се тргује издате од осталих правних лица су се у 2011. години смањиле због продаје акција појединих емитената, али и због пада берзанских цена акција које Група поседује.

Остали краткорочни фин. пласмани су се повећали због улагања у корпоративне обвезнице, као и због претварања девизних депозита по виђењу у орочене девизне депозите.

Дунав Ре а.д.о. је купио корпоративне обвезнице дана 13.06.2011. године са роком доспећа од 6 месеци и каматном стопом од 9% годишње. У року доспећа Галеника Клирит је обезбедила 50 милиона динара по основу главнице, међутим није била у могућности да обезбеди средства за камату и курсну разлику до краја 2011. године, па је друштво из тих разлога примљена средства књижило као депозит, а истовремено у активи биланса исказана је номинална вредност обвезница и неплаћена камата. Наведени посао у целости је окончан у фебруару 2012. године измиривањем свих обавеза Галенике Клирит према Дунав Ре и спровођењем целе трансакције преко Централног регистра ХоВ.

5.2.4. Готовина и готовински еквиваленти

На дан 31.12.2011. готовина и готовински еквиваленти износе 2.552.548 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној имовини са 13,8%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 8,5% на дан 31.12.2011. године.

Готовина и
готовински
еквиваленти
2,6 млрд.
динара.

Структура готовине и готовинских еквивалената

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Динарска средства	566.516	626.099	90,5
2.	Девизна средства	1.986.032	3.357.904	59,1
УКУПНО		2.552.548	3.984.003	64,1

Структуру готовине и готовинских еквивалената чине: девизна средства 77,8% и динарска средства 22,2%.

У односу на претходну годину, износ готовине и готовинских еквивалената мањи је за 35,9%.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2011.



Структура динарских средстава

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Текући рачуни	489.162	559.469	87,4
2.	Чекови	2.987	2.939	101,6
3.	Депозити	4.883	5.908	82,7
4.	Остала новчана средства	2.460	2.357	104,4
5.	Благајна	67.024	55.426	120,9
УКУПНО		566.516	626.099	90,5

Структуру динарских средстава чине: текући рачуни 86,4%, благајна 11,8%, депозити 0,9%, чекови 0,5% и остала новчана средства 0,4%.

У односу на претходну годину, износ вредности динарских средстава мања је за 9,5%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи пад у номиналном износу забележен је на позицији текућих рачуна за 70.307 хиљ. динара, док је у релативном износу највећи пад забележен на позицији депозита за 17,3%.

5.2.5. Активна временска разграничења и ПДВ

На дан 31.12.2011. године активна временска разграничења и ПДВ износе 595.263 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној имовини са 0,9%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 2,0% на дан 31.12.2011. године.

Структура активних временских разграничења и ПДВ

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља	4.854	1.855	261,7
2.	Разграничени унапред плаћени трошкови до једне године и остала АВР	138.606	68.334	202,8
3.	Разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања	11.946	23.900	50,0
4.	Разграничена преносна премија реосигурања	390.934	125.245	312,1
5.	Разграничена преносна премија саосигурања	48.864	45.218	108,1
6.	ПДВ	59	6.267	0,9
	УКУПНО	595.263	270.819	219,8

Структуру активних временских разграничења и ПДВ чине: разграничена преносна премија реосигурања (65,7%), разграничени унапред плаћени трошкови до једне године и остала АВР (23,3%), разграничена преносна премија саосигурања (8,2%), разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања (2,0%) и учешће реосигуравача у штетама сопственог портфеља (0,8%).

У односу на претходну годину, вредност активних временских разграничења и ПДВ-а већа је за 119,8%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 265.689 хиљ. динара забележен је на позицији разграничена преносна премија реосигурања, док је највећи пад у номиналном износу од 11.954 хиљ. динара забележен на позицији разграничена преносна премија реосигурања из примљених саосигурања, као и на позицији ПДВ – а у износу од 6.208 хиљ. динара.

6. СТРУКТУРА КАПИТАЛА, РЕЗЕРВИ, РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗА

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2011. године износи 30.196.957 хиљ. динара, што је за 4,7% више у односу на дан 31.12.2010. када је износила 28.851.285 хиљ. динара.

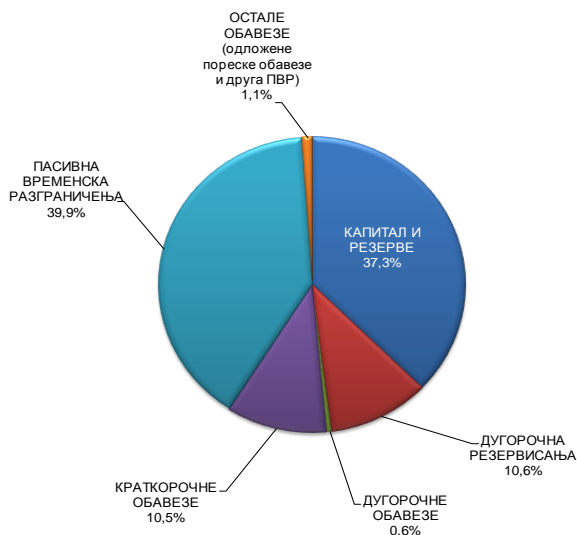
Структура капитала, резерви, резервисања и обавеза

(у 000 дин.)

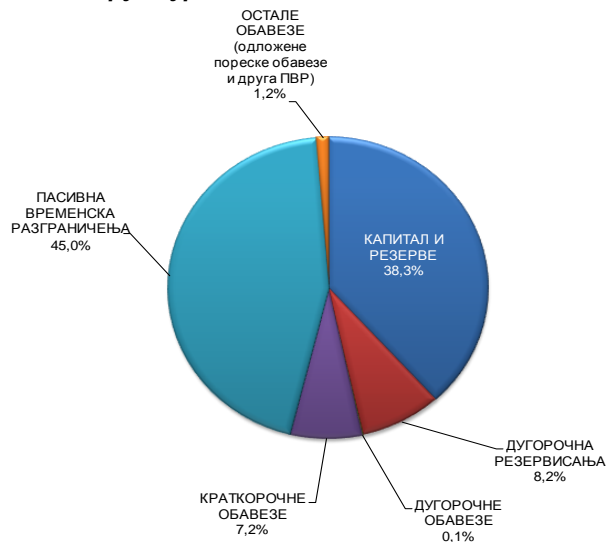
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	11.257.926	11.050.194	101,9
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3.216.960	2.374.494	135,5
3.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	173.337	41.626	416,4
4.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	3.181.915	2.078.796	153,1
5.	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	12.039.430	12.971.648	92,8
6.	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	327.389	334.527	97,9
УКУПНА ПАСИВА		30.196.957	28.851.285	104,7

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији дугорочне обавезе за 316,4%, док је највећи пад забележен на позицији пасивна временска разграничења за 7,2%.

Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



Структура капитала и обавеза 31.12.2010.



На дан 31.12.2011. године у укупној вредности капитала, резерви, резервисања и обавеза, учешће краткорочних обавеза се повећало у односу на дан 31.12.2010. године (са 7,2% на 10,5%), док се учешће пасивних временских разграничења смањило (са 45,0% на 39,9%). Других значајних промена у структури капитала, резерви, резервисања и обавеза није било.

6.1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

6.1.1. Основни капитал

На дан 31.12.2011. године вредност основног и осталог капитала износи 5.953.274 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 20,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 19,7% на дан 31.12.2011. године.

Основни и
остали
капитал 6,0
млрд. дин.

Структура основног и осталог капитала

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.606	313.606	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
	УКУПНО	5.953.274	5.953.274	100,0

Основни и остали капитал „Групе“ чине: друштвени капитал 92,5%; акцијски капитал 5,3% и удели и остали капитал 2,2%.

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

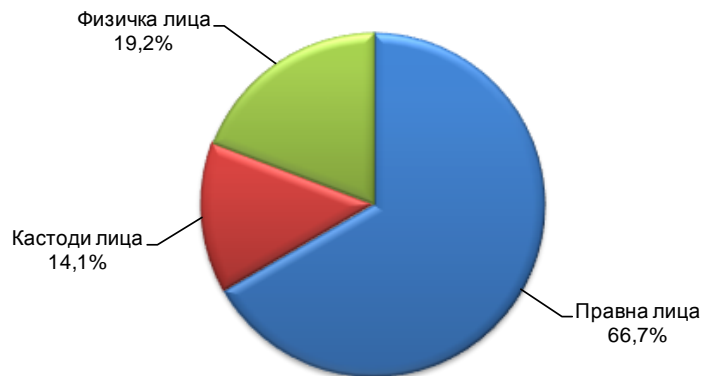
Акцијски капитал је образован у складу са Одлуком о оснивању и Статутом „Групе“, издавањем оснивачких акција из почетног фонда сигурности и каснијим емисијама акција и извршеним проценама вредности капитала.

Након спроведених промена, акцијски капитал „Групе“ на дан 31. децембар 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

На дан 31. децембра 2011. године акцијски капитал „Групе“ у износу од 313.606 хиљада динара налазио се у поседу укупно 3.498 акционара, од којих су 3.285 физичка лица, 197 правна лица и 16 кастоди лица. (31. децембар 2010. године: укупно 3.541 акционара и то: 3.315 физичких лица, 212 правних лица и 14 кастоди лица).

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

Структура акцијског капитала



У складу са чланом 28. Закона о осигурању, „Група“ је за обављање послова осигурања имовине и лица, реосигурања, организовања и управљања добровољним пензијским фондом, посредовања на финансијском тржишту у куповини или продаји ХоВ, унутрашње и спољне трговине, туризма и угоститељства, као и техничког прегледа моторних возила, дужна да обезбеди да новчани део капитала у динарској противвредности увек буде у висини која није мања од 18.391.835 ЕУР. Основни капитал „Групе“ (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно ЕУР 55.636.499 (31. децембар 2010. године: ЕУР 55.184.385), што је значајно више у односу на прописани законски минимум.

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

(у 000 дин.)

АКЦИОНАРИ		% учешћа	Број акција	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2011.
<i>I КАСТОДИ ЛИЦА</i>		14,09	36.529	44.200
<i>II 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА</i>		39,38	102.062	123.496
1	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	10,11	26.207	31.710
2	'УТМА СОММЕРСЕ" ДОО	6,75	17.493	21.167
3	АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	5,63	14.600	17.666
4	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5	РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6	САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8	КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9	ТЦК КОСЈЕРИЋ ДОО	2,02	5.242	6.343
10	ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
<i>III ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА</i>		27,33	70.826	85.698
<i>УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)</i>		66,71	172.888	209.194
<i>IV ФИЗИЧКА ЛИЦА</i>		19,20	49.762	60.212
<i>СВЕ УКУПНО (I+II+III+IV)</i>		100,00	259.179	313.606

• 3.498 акционара,

• 259.179 редовних акција,

• номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ- ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2011.	БРОЈ АКЦИОНАРА (КАСТОДИ РАЧУНА)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ
ПРЕКО 10.000 хиљ. дин.	5	96.812	30,87%
5.001 – 10.000 хиљ. дин.	8	55.721	17,77%
1.001 – 5.000 хиљ. дин.	27	67.702	21,59%
501 – 1.000 хиљ. дин.	49	31.593	10,07%
101 – 500 хиљ. дин.	139	27.705	8,83%
10 – 100 хиљ. дин.	913	27.977	8,92%
ИСПОД 10 хиљ. дин.	2.357	6.096	1,94%
УКУПНО	3.498	313.606	100,00%

На дан 31.12.2011. године нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају износе 310.909 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ нерасположивних за продају 2.045 хиљ. динара.

6.1.2. Резерве

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2011. године износе 2.510.673 хиљ. динара и у односу на 31.12.2010. мање су за 158.609 хиљ. динара или за 5,9%.

На дан 31.12.2011. године резерве износе 691.738 хиљ. динара и бележе исто учешће у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама од 2,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. године. Средства резерви „Групе“ образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Групе.

Структура резерви

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Емисиона премија	39.564	39.564	100,0
2.	Резерве из добитка	170.815	134.459	127,0
3.	Резерве по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама	50.452	68.797	73,3
4.	Мањински интерес	430.907	419.522	102,7
УКУПНО		691.738	662.342	104,4

Структуру резерви чине: мањински интерес (62,3%), резерве из добитка (24,7%), резерве по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама (7,3%) и емисиона премија (5,7%).

У односу на претходну годину, вредност резерви већа је за 4,4%. Највећи раст забележен је на позицији резерви из добитка (27,0%), док је највећи пад забележен на позицији резерви по основу прерачуна фин. извештаја у другим валутама (26,7%).

Средства резерви из добити су на дан 31. децембра 2011. износила 170.815 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 134.459 хиљада динара). Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати, али се могу користити за покриће губитка.

Поред резерви из добитка, „Група“ је исказала и емисиону премију која на дан 31. децембар 2011. године износи 39.564 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 39.564 хиљада динара). Будући да законом нису прописани посебни обрасци за приказивање консолидованих финансијских извештаја „Група“ је мањински интерес и резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама исказала у оквиру укупних резерви.

Структура мањинског интереса

Р.бр.	ПРЕДУЗЕЋА	% мањинског интереса
1.	Дунав Турист д.о.о. Београд	33,18
2.	Дунав РЕ а.д.о. Београд	11,59
3.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	23,66
4.	Дунав Банка а.д. Звечан	15,73
5.	Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука	23,66

Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја у другим валутама настале су прерачуном иностраних операција исказаних у појединачним финансијским извештајима Дунав осигурања а.д. Бања Лука и Дунав ауто д.о.о. Бања Лука у функционалну валуту „Групе“.

6.2. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

6.2.1. Дугорочна резервисања

На дан 31.12.2011. године дугорочна резервисања износе 3.216.960 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 8,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 10,7% на дан 31.12.2011. године

Дугорочна
резер.
3,2 млрд.
дин.

Структура дугорочних резервисања

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	(у 000 дин.)		
		Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Математичка резерва животних осигурања	1.723.737	1.256.551	137,2
2.	Резервисања за изравнање ризика	1.147.992	758.726	151,3
3.	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	334.700	336.459	99,5
4.	Остала дугорочна резервисања	10.531	22.758	46,3
УКУПНО		3.216.960	2.374.494	135,5

Структуру резервисања чине: математичка резерва животних осигурања (53,6%), резервисања за изравнање ризика (35,7%), резервисања за отпремнине и јубиларне награде (10,4%) и остала дугорочна резервисања (0,3%).

У односу на претходну годину, вредност дугорочних резервисања већа је за 35,5%.

Посматрано по структури у поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицијама: резервисања за изравнање ризика за (51,3%) и математичка резерва животних осигурања за (37,2%).

6.2.2. Дугорочне обавезе

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 173.337 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 0,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,6% на дан 31.12.2011. године.

Дугорочне
обавезе 173
мил. динара.

Највеће учешће у укупном износу дугорочних обавеза има Компанија Дунав осигурање а.д.о. (115.080 хиљ. динара) - набавка Microsoft лиценци од комитента „САГА“ д.о.о.

6.2.3. Краткорочне обавезе

На дан 31.12.2011. године краткорочне обавезе износе 3.181.915 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 7,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 10,5% на дан 31.12.2011. године.

Краткорочне
обавезе 3,2
млрд.
динара.

Сруктура краткорочних обавеза

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.094.921	1.208.257	173,4
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	79.419	205.337	38,7
3.	Обавезе за порез из резултата	65.786	55.791	117,9
4.	Остале краткорочне финансијске обавезе	941.789	609.411	154,5
УКУПНО		3.181.915	2.078.796	153,1

Структуру краткорочних обавеза чине: обавезе за премију, зараде и друге обавезе (65,8%), остале краткорочне финансијске обавезе (29,6%), обавезе по основу штета и уговорених износа (2,5%) и обавезе за порез из резултата (2,1%).

У односу на претходну годину, вредност краткорочних обавеза већа је за 53,1%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 886.664 хиљ. динара забележен је на позицији обавеза за премију, зараде и друге обавезе.

6.2.3.1. Обавеза по основу штета и уговорених износа

На дан 31.12.2011. године обавеза по основу штета и уговорених износа износе 79.419 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупном капиталу, резервама, резервисањима и обавезама са 0,7%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 0,3% на дан 31.12.2011. године.

Обавезе по
основу штета
и уговорених
износа 79
млн. динара.

Сруктура обавеза по основу штета и уговорених износа

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у земљи	27.159	128.246	21,2
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа - у иностранству	52.260	77.091	67,8
УКУПНО		79.419	205.337	38,7

Структуру обавеза по основу штета и уговорених износа чине: обавезе по основу штета у земљи (34,2%) и обавезе по основу штета у иностранству (65,8%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза по основу штета и уговорених износа мања је за 61,3%.

У поређењу са претходном годином, приметан је пад обавеза по основу штета у земљи за 78,8% и обавеза по основу штета у иностранству за 32,2%.

6.2.3.2. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

На дан 31.12.2011. године обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 2.094.921 хиљ. динара и бележе раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 4,2%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 6,9% на дан 31.12.2011. године.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе 2,1 млрд. динара.

Структура обавеза за премију, зараде и друге обавезе

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству	373.099	320.514	116,4
2.	Обавезе према добављачима и примљени аванси	724.278	547.132	132,4
3.	Обавезе по основу зарада и накнада зарада	226.058	191.271	118,2
4.	Обавезе за порез на послове осигурања	40.870	40.784	100,2
5.	Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	14.919	14.557	102,5
6.	Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	10.000	10.000	100,0
7.	Остале краткорочне обавезе	705.697	83.999	840,1
	УКУПНО	2.094.921	1.208.257	173,4

Структуру обавеза за премију, зараде и друге обавезе чине: обавезе према добављачима и примљени аванси (34,6%), остале краткорочне обавезе (33,7%), обавезе за премију и провизију реосигурања у земљи и иностранству (17,8%), обавезе по основу зарада и накнада зарада (10,8%), обавезе за порез на послове осигурања (2,0%), обавезе по основу камата и трошкова финансирања за (0,7%) и обавезе за дивиденде и учешћа у резултату (0,5%).

У односу на претходну годину, вредност обавеза за премију, зараде и друге обавезе већа је за 73,4%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у номиналном износу од 621.698 хиљ. динара забележен је на позицији остале краткорочне обавезе.

6.2.4. Пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2011. године пасивна временска разграничења износе 12.039.430 хиљ. динара и бележе пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 45,0%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 39,9% на дан 31.12.2011. године.

ПВР 12 млрд. динара.

Структура пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије	5.349.333	5.076.507	105,4
2.	Резервисане штете	5.632.586	6.997.091	80,5
3.	Друга пасивна временска разграничења	1.057.511	898.050	117,8
	УКУПНО	12.039.430	12.971.648	92,8

Структуру пасивних временских разграничења чине: резервисане штете 46,8%, преносне премије (44,4%) и друга пасивна временска разграничења (8,8%).

У односу на претходну годину, вредност пасивних временских разграничења мања је за 7,2%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији друга пасивна временска разграничења за 17,8%.

6.2.4.1. Преносне премије

На дан 31.12.2011. године вредност преносне премије износи 5.349.333 хиљ. динара и бележи незнатан пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 17,6%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. године на 17,7% на дан 31.12.2011. године.

Преносна
премија
5,3 млрд.
дин.

Структура преносне премије

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Преносне премије животних осигурања	43	6	716,7
2.	Преносне премије неживотних осигурања	5.315.959	5.011.219	106,1
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	33.331	65.282	51,1
	УКУПНО	5.349.333	5.076.507	105,4

Структуру преносне премије чине: преносне премије неживотних осигурања (99,4%), преносне премије саосигурања, реосигурања и ретроцесије (0,6%) и преносне премије животних осигурања са занемарљиво малим учешћем.

У односу на претходну годину, вредност преносне премије већа је за 5,4%.

У поређењу са претходном годином, раст у номиналном износу од 304.740 хиљ. динара забележен је на позицији преносне премије неживотних осигурања.

6.2.4.2. Резервисане штете

На дан 31.12.2011. године вредност резервисаних штете износи 5.632.586 хиљ. динара и бележи пад учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 24,3%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 18,7% на дан 31.12.2011. године.

Резервисане
штете
5,6 млрд.
дин.

Структура резервисаних штета

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Резервисане штете животних осигурања	14.117	13.711	141,4
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	5.407.810	6.716.944	106,0
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	210.659	266.436	45,2
	УКУПНО	5.632.586	6.997.091	100,9

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (96,0%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (3,7%) и резервисане штете животних осигурања, (0,3%).

У односу на претходну годину, вредност резервисаних штета већа је за 0,9%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст у забележен је на позицији Резервисане штете животних осигурања за 41,4%.

6.2.4.3. Друга пасивна временска разграничења

На дан 31.12.2011. године вредност других пасивних временских разграничења износи 1.057.511 хиљ. динара и бележи раст учешћа у укупној пасиви (капитал, резерве, резервисање и обавезе) са 3,1%, колико је оно износило на дан 31.12.2010. на 3,5% на дан 31.12.2011. године.

Друга ПВР
1,1 млрд.
дин.

Структура других пасивних временских разграничења

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	Допринос за превентиву	842.014	749.129	112,4
2.	Остала пасивна временска разграничења	215.497	148.921	144,7
	УКУПНО	1.057.511	898.050	117,8

Структуру других пасивних временских разграничења чине: допринос за превентиву (79,6%) и остала пасивна временска разграничења (20,4%).

У односу на претходну годину, вредност других пасивних временских разграничења већа је за 17,8%.

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији осталих пасивна временска разграничења за 44,7%.

6.3. Ванбилансна актива и пасива

Ванбилансну евиденцију, која је исказана на дан 31. децембар 2011. године у укупном износу од 2.645.502 хиљ. динара, чини:

- ванбилансно потраживање од Републике Србије у износу од 706.413 хиљ. динара, прерачунато по курсу на дан 31.12.2010. године без припадајуће затезне камате;
- износ од 1.493.863 хиљ. динара који се односи на царинске, тендерске и гаранције за добро извршење посла које је Дунав банка давала својим клијентима, као и на потраживање Дунав банке од Београдске банке а.д. у стечају, по основу правоснажне и извршне судске пресуде Трговинског суда;
- износ од 445.226 хиљ. динара који се односи на примљене залогe као инструменте обезбеђења депозита код пословних банака и корпоративних обвезница.



ПРИЛОГ

**БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2011.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс	
		на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.		
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	11.947.284	12.019.517	99,4
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	1.136.587	720.294	157,8
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	94.760	94.760	100,0
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	9.938.082	10.042.686	99,0
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	8.286.708	7.278.777	113,8
	2. Биолошка средства	007	0	0	
	3. Инвестиционе некретнине	008	1.651.374	2.763.909	59,7
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	777.855	1.161.777	67,0
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	411.523	945.820	43,5
	а) зависних правних лица	011	0	0	
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	
	в) осталих правних лица	013	411.523	945.820	43,5
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	366.332	215.957	169,6
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	
	б) у остала повезана правна лица	016	0	0	
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	366.332	215.957	169,6
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	18.249.673	16.831.768	108,4
I	ЗАЛИХЕ	019	57.502	41.254	139,4
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	22	22	
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	18.181.738	16.779.943	108,4
	1. Потраживања	022	4.209.607	2.839.668	148,2
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	47.869	4.372	1.094,9
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	10.776.451	9.681.081	111,3
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	
	б) у остала повезана правна лица	026	0	0	
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	10.776.451	9.681.081	111,3
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	2.552.548	3.984.003	64,1
	5. Порез на додату вредност	029	59	6.267	
	6. Активна временска разграничења	030	138.606	68.334	202,8
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	0	0	
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	451.744	194.363	232,4
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	4.854	1.855	261,7
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	10.411	10.549	98,7
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	30.196.957	28.851.285	104,7
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	30.196.957	28.851.285	104,7
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	2.645.502	938.633	281,8



ПОЗИЦИЈА		АОП	Износ		Индекс
			на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.	
П А С И В А					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	11.257.926	11.050.194	101,9
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.274	5.953.274	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.606	313.606	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за узајамно осигурање	105	0	0	
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	
III	РЕЗЕРВЕ	108	691.738	662.342	104,4
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.510.673	2.669.282	94,1
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	310.909	483.354	64,3
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	2.045	0	
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	1.832.890	1.494.472	122,6
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	1.468.131	1.255.201	117,0
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	364.759	239.271	152,4
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	39.513	212.530	18,6
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	18.939.031	17.801.091	106,4
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	3.216.960	2.374.494	135,5
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	1.723.737	1.256.551	137,2
	2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	1.147.992	758.726	151,3
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	
	5. Друга дугорочна резервисања	123	345.231	359.217	96,1
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	173.337	41.626	
	а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	
	в) остале дугорочне обавезе	127	173.337	41.626	24,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	3.181.915	2.078.796	153,1
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	941.789	609.411	64,7
	а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	
	б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	941.789	609.411	64,7
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	79.419	205.337	38,7
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	2.094.921	1.208.257	173,4
	5. Обавезе за порез из резултата	136	65.786	55.791	117,9
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	12.039.430	12.971.648	92,8
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	5.349.333	5.076.507	105,4
	а) животних осигурања	139	43	6	716,7
	б) неживотних осигурања	140	5.315.959	5.011.219	106,1
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	33.331	65.282	51,1
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	5.632.586	6.997.091	80,5
	а) животних осигурања	143	14.117	13.711	103,0
	б) неживотних осигурања	144	5.407.810	6.716.944	80,5
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	210.659	266.436	79,1
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	1.057.511	898.050	117,8
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	327.389	334.527	97,9
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	30.196.957	28.851.285	104,7
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	2.645.502	938.633	281,8

**БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2011.**

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	ИЗНОС	
		1-12 2011.	1-12 2010.
А			
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I			
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	16.803.084	16.861.538
1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	14.036.462	13.514.593
1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	817.882	701.720
1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	15.514.006	14.799.445
1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	338.523	381.909
1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.690.043	1.705.703
1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	266.860	3.109
1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208		104.149
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	498.992	832.766
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	859.977	1.485.170
2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	218.803	474.975
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	134.340	180.970
2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	7.842	0
2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214		3.541
3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	187.965	144.559
5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	1.084.806	1.577.532
6. Остали пословни приходи	218	994.859	792.088
II			
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	9.732.819	9.987.678
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	1.430.197	1.079.181
1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	475.811	334.174
1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0
1.3. Допринос за превентиву	223	288.487	249.863
1.4. Ватрогасни допринос	224	22.831	17.797
1.5. Допринос Гарантном фонду	225	233.503	179.568
1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	409.565	297.779
1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		0
2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	8.285.057	8.164.089
2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	146.405	199.160
2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	7.188.130	7.224.205
2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	10.516	15.915
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	605.804	786.226
2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	801.441	692.609
2.6. Приходи од учешћа саосигураваача у накнади штета	234	145.975	114.029
2.7. Приходи од учешћа реосигураваача и ретроцесија у накнади штета	235	321.264	639.997



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.) ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
	3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		261.828
	3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	1.347.456	0
	3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	9.715	6.862
	3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	9.317	2.850
	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.456.099	2.059.260
	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	2.750.236	1.668.287
	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	76.047	17.303
	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	129.764	150.460
	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	244		0
	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	245		0
	4. Регрес - приходи по основу регреса	246	364.298	294.564
	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247		0
	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	38.736	183.295
	7. Расходи за бонусе и попусте	249	308.073	316.533
	8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	450.913	141.665
	9. Остали пословни расходи	251	1.009.069	502.241
III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	7.070.265	6.873.860
IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253	0	0
Б	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	7.776.222	6.723.137
	1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	5.254.609	4.620.947
	1.1. Провизије	256	371.214	413.094
	1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.883.395	4.207.853
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
	2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	2.366.355	2.180.268
	2.1. Амортизација	261	626.662	475.419
	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	266.649	411.721
	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.356.353	1.168.351
	2.4. Остали трошкови управе	264	116.691	124.777
	3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	155.258	143.621
	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266		221.699
I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267		150.723
II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	705.957	0
III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	372.725	451.626
IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	130.129	191.983



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.) ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	2.870.566	2.368.655
VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.941.642	2.440.185
VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	465.563	338.836
VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	0	0
IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	1.184	24.703
B	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 -274 - 276)	277	464.379	314.133
Г	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	0	0
Д	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
	1. Порез на добитак	280	87.686	76.042
	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	5.796	18.332
	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	17.730	1.218
Ђ	НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	364.759	255.205
Е	НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	0	0
Ж	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	15.934
З	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	364.759	239.271
И	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	75	29
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0



ТОКОВИ ГОТОВИНЕ

ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.)	
			ИЗНОС	
1		2	3	4
			1-12 2011.	1-12 2010.
A.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 5)	301	20.831.946	19.516.378
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	15.912.997	15.581.618
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	344.282	1.041.900
	3. Приливи од учешћа у накнади стета	304	393.962	520.509
	4. Примљене камате из пословних активности	305	327.918	126.162
	5. Остали приливи из редовног пословања	306	3.852.787	2.246.189
II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 9)	307	23.219.836	20.722.761
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	7.830.966	8.059.690
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	453.449	656.840
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	2.049.284	1.838.373
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	5.040.936	4.215.370
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	3.325.950	3.331.649
	6. Плаћене камате	313	76.308	10.120
	7. Порез на добитак	314	129.228	6.524
	8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	1.047.887	893.485
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	3.265.828	1.710.710
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	317	0	0
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	318	2.387.890	1.206.383
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	319	2.009.962	785.315
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	1.343.976	
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	5.400	24.029
	3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	322	104.027	56.115
	4. Примљене камате из активности инвестирања	323	552.258	700.546
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	4.301	4.625



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.)	
			ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
1		2	3	4
II	Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 4)	325	1.182.801	1.675.353
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326	7.484	822.326
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолоских средстава	327	852.838	701.308
	3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	328	318.565	150.792
	4. Плаћене камате	329	3.914	927
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	330	827.161	0
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	331	0	890.038
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	332	218.712	88.704
	1. Увећање основног капитала	333	88.227	0
	2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	130.481	88.252
	3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	4	452
II	Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	336	42.666	431.978
	1. Откуп сопствених акција и удела	337	1.434	0
	2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338	41.232	431.764
	3. Финансијски лизинг	339		214
	4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340		0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	341	176.046	0
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	342	0	343.274
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	23.060.620	20.390.397
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	24.445.303	22.830.092
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (343-344)	345	0	0
Е.	НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	1.384.683	2.439.695
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	3.984.003	5.748.229
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	232.601	785.764
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	279.373	110.295
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	2.552.548	3.984.003



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

(у 000 дин.)

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)
	1		2		3		4		5
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u>	401	5.821.853	427	131.421	451	0	475	39.564
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	402		428		452		476	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	403		429		453		477	
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u> (р.бр. 1+2-3)	404	5.821.853	430	131.421	454	0	478	39.564
5.	Емисије акција	405				455		479	
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
7.	Смањење ревалоризационих резерви								
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	406		431					
10.	Нето губитак периода								
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482	
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483	
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436	0	460	0	484	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437	0	461	0	485	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године <u>31.12.2010.</u> (р.бр. 4+19-20)	413	5.821.853	438	131.421	462	0	486	39.564



Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспо ређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)
1			6		7		8		9
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u>	499	458.520	523	3.453.530	549	1.782.806	577	11.687.694
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	500		524		550		578	0
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	501	0	525		551		579	0
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u> (р.бр. 1+2-3)	502	458.520	526	3.453.530	552	1.782.806	580	11.687.694
5.	Емисије акција							581	0
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			527	0			582	0
7.	Смањење ревалоризационих резерви			528	79.925			583	79.925
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
9.	Нето добитак периода	503	15.934			553	239.271	584	255.205
10.	Нето губитак периода								0
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								0
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								0
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	504		529		554	114.324	585	114.324
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	505	64.254	530	114.324	555	619.363	586	797.941
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					556		587	0
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					557		588	0
17.	Остала повећања позиција	506	240.710	531	22.177	558	0	589	262.887
18.	Остала смањења позиција	507	28.132	532	128.822	559	22.566	590	179.520
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	508	256.644	533	22.177	560	353.595	591	632.416
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	509	92.386	534	323.071	561	641.929	592	1.057.386
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године <u>31.12.2010.</u> (р.бр. 4+19-20)	510	622.778	535	3.152.636	562	1.494.472	593	11.262.724



Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопств. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
1			10		11		12		13
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u>	611	896.147	635	0	661	0	685	896.147
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	612	0	636		662		686	0
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	613		637		663		687	0
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u> (р.бр. 1+2-3)	614	896.147	638	0	664	0	688	896.147
5.	Емисије акција								0
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
7.	Смањење ревалоризационих резерви								0
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					665		689	
9.	Нето добитак периода								0
10.	Нето губитак периода	615						690	0
11.	СТИЦАЊЕ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			639				691	0
12.	ПРОДАЈА/ОТУЂЕЊЕ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			640				692	0
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	616	171.728	641		666		693	171.728
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	617	64.254	642		667		694	64.254
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
17.	Остала повећања позиција	618		643		668		695	0
18.	Остала смањења позиција	619	791.091	644		669		696	791.091
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	620	171.728	645	0	670	0	697	171.728
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	621	855.345	646	0	671	0	698	855.345
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године <u>31.12.2010.</u> (р.бр. 4+19-20)	622	212.530	647	0	672	0	699	212.530



Редни број	ОПИС	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рп 290)
1			14		15
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u>	715	10.791.547	721	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање		0	722	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење		0	723	
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године <u>01.01.2010.</u> (р.бр. 1+2-3)	716	10.791.547	724	0
5.	Емисије акција				
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.				
7.	Смањење ревалоризационих резерви				
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају				
9.	Нето добитак периода				
10.	Нето губитак периода			725	
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање			726	
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење			727	
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде				
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима				
17.	Остала повећања позиција			728	
18.	Остала смањења позиција			729	
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)		460.688	730	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)		202.041	731	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године <u>31.12.2010.</u> (р.бр. 4+19-20)	717	11.050.194	732	0



Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисио на премија (рн 320)
	1		2		3		4		5
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u>	414	5.821.853	439	131.421	463	0	487	39.564
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	415		440		464		488	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	416		441		465		489	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u> (р.бр. 22+23-24)	417	5.821.853	442	131.421	466	0	490	39.564
26.	Емисије акција	418				467		491	
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								
28.	Смањење ревалоризационих резерви								
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	419		443					
31.	Нето губитак периода								
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494	
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године <u>31.12.2011.</u> (р.бр. 25+40-41)	426	5.821.853	450	131.421	474	0	498	39.564



Редни број	ОПИС	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереп. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспо ређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6 +7+8)
1			6		7		8		9
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u>	511	622.778	536	3.152.636	563	1.494.472	594	11.262.724
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	512		537		564		595	0
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	513		538		565		596	0
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u> (р.бр. 22+23-24)	514	622.778	539	3.152.636	566	1.494.472	597	11.262.724
26.	Емисије акција							598	0
27.	Повећање рев. резерви и нереп. добици по осн. ХОВ расп. за прод.			540	14.900			599	14.900
28.	Смањење ревалоризационих резерви			541	149.001			600	149.001
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају								
30.	Нето добитак периода	515				567	364.759	601	364.759
31.	Нето губитак периода								0
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)								0
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)								0
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	516		542		568	100.730	602	100.730
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	517		543	100.730	569	173.017	603	273.747
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде					570		604	0
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима					571		605	0
38.	Остала повећања позиција	518	70.835	544	4.415	572	51.011	606	126.261
39.	Остала смањења позиција	519	41.439	545	100.638	573	5.065	607	147.142
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520	70.835	546	19.315	574	516.500	608	606.650
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	521	41.439	547	350.369	575	178.082	609	569.890
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године <u>31.12.2011.</u> (р.бр. 25+40-41)	522	652.174	548	2.821.582	576	1.832.890	610	11.299.484



Редни број	ОПИС	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)
1			10		11		12		13
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u>	623	212.530	648	0	673		700	212.530
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	624		649		674		701	0
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	625		650		675		702	0
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године <u>01.01.2011.</u> (р.бр. 22+23-24)	626	212.530	651	0	676	0	703	212.530
26.	Емисије акција								0
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.								0
28.	Смањење ревалоризационих резерви								0
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					677	2.045	704	2.045
30.	Нето добитак периода								0
31.	Нето губитак периода	627						705	0
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			652				706	0
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			653				707	0
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	628		654		678		708	0
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	629	173.017	655		679		709	173.017
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде								0
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима								0
38.	Остала повећања позиција	630		656		680		710	0
39.	Остала смањења позиција	631		657		681		711	0
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	632	0	658	0	682	2.045	712	2.045
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	633	173.017	659	0	683	0	713	173.017
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године <u>31.12.2011.</u> (р.бр. 25+40-41)	634	39.513	660	0	684	2.045	714	41.558



Редни број	ОПИС	АОП	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
	1			14		15
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.	414	718	11.050.194	733	0
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	415		0	734	
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	416		0	735	
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)	417	719	11.050.194	736	0
26.	Емисије акција	418		0		
27.	Повећање рев. резерви и нереал. добици по осн. ХОВ расп. за прод.					
28.	Смањење ревалоризационих резерви					
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају					
30.	Нето добитак периода	419				
31.	Нето губитак периода			0	737	
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)			0		
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)			0		
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420			738	
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421			739	
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде			0		
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима			0		
38.	Остала повећања позиција	422			740	
39.	Остала смањења позиција	423			741	
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424		604.605	742	0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425		396.873	743	0
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)	426	720	11.257.926	744	0

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, број 31/2011), дајем

ИЗЈАВУ

да је, према мом најбољем сазнању, консолидовани финансијски извештај Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за 2011. годину, састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Компаније, укључујући и контролисана друштва Компаније која су укључена у консолидоване извештаје.

Лице одговорно за састављање консолидованог финансијског извештаја Компаније за 2011. годину:

ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР
за финансијске послове

Милица Девић

Бр. 12395

27. септембра 2012. године

Београд

На основу чл. 27. и 31. Закона о рачуноводству и ревизији („Службени гласник РС“, бр. 46/06 и 111/09) и члана 37. став 1. тачка 11. Статута Компаније “Дунав осигурање” а.д.о. („Службени лист Компаније“, број 16/12), Скупштина Компаније на Ванредној седници одржаној дана 27. септембра 2012. године, донела је

О Д Л У К У

О УСВАЈАЊУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01.2011. – 31.12.2011. ГОДИНЕ

1. Усвајају се консолидовани финансијски извештаји за период 01.01.2011. до 31.12.2011. са оствареним приходима, расходима и резултатом пословања, и то:

	у хиљадама дин.
1. Пословни (функционални) приходи	16.803.084
2. Пословни (функционални) расходи	9.732.819
3. Бруто пословни резултат - добит	7.070.265
4. Трошкови спровођења осигурања	7.776.222
5. Пословни резултат - губитак	705.957
6. Финансијски приходи	372.725
7. Финансијски расходи	130.129
8. Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.870.566
9. Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.941.642
10. Добитак из редовног пословања	465.563
11. Нето добитак пословања које се обуставља	0
12. Нето губитак пословања које се обуставља	1.184
13. Добит пре опорезивања	464.379
14. Порез на добитак	87.686
15. Добитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	5.796
16. Губитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	17.730
НЕТО ДОБИТ	364.759

2. Утврђује се добит у следећем износу:

	у хиљадама дин.
Добит пре опорезивања	464.379
Порез на добит	87.686
Добитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	5.796
Губитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	17.730
Нето добит	364.759

3. Стање активе на дан 31.12.2011. године је следеће:

	у хиљадама дин.
- Стална имовина-улагања	11.947.284
- Нематеријална улагања	1.136.587
- Некретнине, постројења и опрема	9.938.082
- Гудвил (goodwill)	94.760
- Дугорочни финансијски пласмани	777.855
II. Обртна имовина	18.249.673
УКУПНА АКТИВА	30.196.957
<i>III. Ванбилансна актива</i>	<i>2.645.502</i>

4. Стање пасиве на дан 31.12.2011. године је следеће:

	у хиљадама дин.
I. Капитал и резерве	11.257.927
1. Основни капитал	5.953.275
- Друштвени капитал	5.508.247
- Акцијски капитал	313.607
- Остали капитал	131.421
2. Резерве	691.738
3. Ревалоризационе резерве	2.510.673
4. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају	310.909
5. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају	2.045
6. Нераспоређена добит	1.832.890
- из ранијих година	1.468.131
- текуће године	364.759
7. Губитак до висине капитала	39.513

II. Дугорочна резервисања и обавезе	18.939.031
1. Математичка резерва животних осигурања	1.723.737
2. Резерве за изравнање ризика	1.147.992
3. Друга дугорочна резервисања	345.231
4. Дугорочне обавезе	173.337
5. Краткорочне обавезе	3.181.915
6. Пасивна временска разграничења	12.039.430
- преносне премије	5.349.333
- резервисане штете	5.632.586
- друга пасивна временска разграничења	1.057.511
7. Одложене пореске обавезе	327.389
УКУПНА ПАСИВА	30.196.957
<i>Ванбилансна пасива</i>	<i>2.645.502</i>

5. Биланс стања са структуром активе и пасиве, укупни биланс успеха са структуром прихода и расхода, биланс токова готовине, статистички анекс, извештај о променама на капиталу и напомене уз консолидоване финансијске извештаје чине саставни део ове одлуке.

6. Ову одлуку, са Извештајем независног ревизора, доставити Народној банци Србије и Агенцији за привредне регистре.

7. Ова одлука ступа на снагу наредног дана од дана доношења.

С број: 59/12
27. септембра 2012. године
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ


Горан Јевтић

