



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

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 kratkorocni finansijski plasmani	027		10776451	9681081
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	26	2552548	3984003
26	5. Porez na dodatu vrednost	029	27	59	6267
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	27	138606	68334
274	7. Unapred placeni 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. Državni i društveni kapital	104	28	5508247	5508247
306 i 307	3. Ulozi društva 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	34	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

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

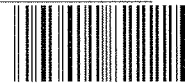
Popunjava društvo za osiguranje	
07046898 Maticni broj	100001958 Sifra delatnosti PIB
Popunjava Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26

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

Sediste : **BEOGRAD, MAKEDONSKA 4**

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 izravnanje rizika	226		409565	297779
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	8	8285057	8164089
510, 511	2.1. Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		146405	199160
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		7188130	7224205
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		10516	15915
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232		605804	786226
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		801441	692609
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		145975	114029
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		321264	639997
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	261828
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	9	1347456	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		9715	6862
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239		9317	2850
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		1456099	2059260
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		2750236	1668287
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242		76047	17303
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243		129764	150460

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 REZERV	269	14	372725	451626

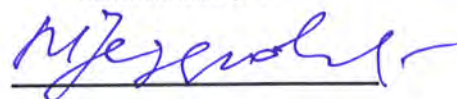
- u hiljadama dinara

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
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)

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 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	AOP	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

[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)

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**

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.	O P I S	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacije 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
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>smanjeno 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 - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjeno pozicije	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 - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine <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.	O P I S	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacije 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 tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520	70835	546	19315	574	516500	608	606650
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	521	41439	547	350369	575	178082	609	569890
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine <u>2011</u> (redni br. 25+40-41)	522	652174	548	2821582	576	1832890	610	11299484

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
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.	O P I S		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)

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 Стокбрoкeрa сaстoји сe у посрeдoвaњу нa финaнсијскoм тржиштy у купoвини или прoдaји хaртијa од вреднoсти у туђе имe и зa туђ рaчун, кaо и у своје имe и зa свој рaчун. Порeд нaвeдeнoг, oбaвљa и слeдeћe пoслoвe: пружaњe сaвeтoдaвних услугa у вeзи сa емисијoм и тргoвинoм хaртијaмa од вреднoсти, чувaњe хaртијa од вреднoсти и другe пoслoвe у вeзи сa тргoвинoм хaртијa од вреднoсти. „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) бaви сe осигурањeм имoвинe и лицa и oстaлим пoслoвимa осигурањa зa кoје је Друштвo дoбилo сaглaснoст Aгeнцијe зa осигурањe Рeпубликe Српскe, измeђу oстaлoг у пoдручјe пoслoвaњa oвoг пoвeзaнoг лицa тaкoђe спaдajу aктивнoсти пласирaњa слoбoдних нoвчaних срeдствa осигурањa у склaду сa Зaкoнoм o осигурању имoвинe и лицa, живoтнo осигурањe и пoмoћнe дeлaтнoсти зa осигурањe и пензијскe фoндoвe. Пoвeзaнo прaвнo лицe „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је у свoм сaстaву oснoвaлo пoвeзaнo лицe **Дунав Ауто д.о.о. Бања Лука** чијa је oснoвнa дeлaтнoст вршeњe тeхничких преглeдa мoтoрних вoзилa и нa тaј нaчин прoбијaњe нa тржиштe осигурањa нарoчитo нa пoдручју осигурањa мoтoрних вoзилa. Мaтичнo прeдузeћe у Дунав Групи кaо и вeћински oснoвaчки влaсник прeтхoднo нaвeдeних прaвних лицa јeстe Кoмпaнијa **Дунав Осигурање а.д.о., Београд**. Групa прeдстaвљa нajвeћу осигурaвajућу oргaнизaцију у Србији и своје aктивнoсти oбaвљa прeкo мрeжe глaвних филијaлa, пoслoвницa и експoзитурa.

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 активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања. у складу са захтевима МРС 39. “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.
- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство. стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, 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 третирати као консолидовани финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

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

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

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

2.2. Коришћење процењивања

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

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

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

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

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

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:

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

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

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

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток 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 **увећаној** за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/стицању/издавању.

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

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

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

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

Потраживања

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

3.5.1. Деривати који нису означени као и не представљају део ефективног 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 измиривању обавеза,

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

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

3.6. Преносне премије

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

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

3.7. Резервисане штете

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

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

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

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

3.8. Дугорочна резервисања

Математичка резерва осигурања живота

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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

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 евидентирани 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	<u>-266.860</u>	<u>101.040</u>
	<u><u>14.036.462</u></u>	<u><u>13.514.593</u></u>

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА

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

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

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

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОД

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје роба и услуга	654.356	437.770
Остали пословни приходи	340.503	354.318
	<u>994.859</u>	<u>792.088</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	
	2011.	2010.
Математичка резерва животних осигурања осим добровољног пензијског осигурања	475.811	334.174
Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	-	-
Допринос за превентиву	288.487	249.863
Ватрогасни допринос	22.831	17.797
Допринос Гарантном фонду	233.503	179.568
Резервисања за изравнање ризика	409.565	297.779
Остали расходи за дугорочна резервисања	-	-
	1.430.197	1.079.181

9. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

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

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
	-1.347.456	261.828

11. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

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

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

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

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

в) Одложена пореска средства и обавезе

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

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

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

а) Нематеријална улагања

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

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	-	-453.845
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 softtvare** за период од 3 године, по закљученом Уговору број 11608/2011 са „Сагом“ д.о.о.–Београд у вредности од 172.619 хиљада динара;
- Корисничке лиценце **My SAP ERP** по закљученом Уговору бр. 6700/2011 са “ Siemens „ Београд у вредности од 6.459 хиљада динара;
- **Kaspersky** лиценце по Анексу бр. 4 Уговора 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 расходавања	-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 расходавања	-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	
	2011	2010
Учешћа у капиталу других правних лица	11.774	13.683
	11.774	13.683
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Обвезнице старе девизне штедње	153.618	18.564
Корпоративне обвезнице	61.667	121.850
Укупно	227.059	140.414
Хартије од вредности расположиве за продају		
Обвезнице старе девизне штедње	10.292	-
Акције	399.749	932.137
Укупно	410.041	932.137
Орочени депозити код банака	1.531	2.337

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 доминирајуће 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	
	31. децембар 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	31. децембар
	2011.	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

	31. децембар	У хиљадама динара 31. децембар
	2011.	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:

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

Основни капитал Групе (друштвени и акцијски) на дан 31. децембра 2011. године износи 5.821.853 хиљаде динара односно EUR 55.636.499 (31. децембар 2010. године: 55.184.385 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	31. децембар
	2011.	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	31. децембар
	2011.	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	31. децембар
	2011.	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 Авиопромет“ 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 залогe 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
	2010.	Живот	Здравство	У хиљадама динара	
				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 наведене резултате спровођења предложених мера у ГФО, интерна ревизија констатује да је извршење препорука и мера за отклањање уочених неправилности у раду у задовољавајућој мери спроведено.

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

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

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

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 именовао руководиоца Службе унутрашње ревизије.

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

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

У складу 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 портфолија 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 анализираног периода.

2. Ризик неадекватног управљања средствима, изворима и трошковима

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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:

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

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

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 индексиране страном валутом.

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

Девизни ризик се јавља због држања средстава и обављања трансакција у валутама различитим од сопствене валуте (динара), првенствено због 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).

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

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

3. Ценовни ризик

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

42. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

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

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

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

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

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

За судски спор у износу од 5.021 хиљада динара (тужиоца 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 четри радна спора који се воде тужбама бивших запослених. Два од наведених спорова су правоснажно пресуђена у корист Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом, с тим да је у току поступак по ревизији пред Врховним 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 уводити до краја 2012. године увођењем свих осталих производа у целој Компанији.

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

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

Налази екстерне контроле НБС у Дунав осигурању

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

Ванбилансно потраживање од Републике Србије -судар путничког авиона

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

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 регулаторних захтева не могу имати материјално значајан утицај на консолидоване финансијске извештаје нити на наставак пословања Групе.

44. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

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

45. Одобравање консолидованих финансијских извештаја

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

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

У Београду.

Дана 27.08.2012. год.


ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР
Др Милејка Јездићковић