

231 и 239 део		б) у остала повезана правна лица	026		0	0
од 232 до 238, осим 237, 239део		в) остали краткорочни финансијски пласмани	027		6.324.501	6.787.204
24		4. Готовински еквиваленти и готовина	028		1.673.826	1.882.897
26		5. Порез на додату вредност	029		0	0
27, осим 274, 275, 276 и 278		6. Активна временска разграничења	030		23.346	11.199
274		7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031		0	0
275		8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032		438.724	180.435
276		9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033		385.262	440.935
278		IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034			
	В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035		26.551.449	25.508.753
29	Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036		0	0
	Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037		26.551.449	25.508.753
88	Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038		706.413	707.875

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

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
A	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И ХОДИ	РАС			
	I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	14.429.881	14.109.703
		1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	13.247.785	12.587.191
600, 601 и 602 (део)		1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	802.610	698.284
610, 611, 612, 613 и 619 (део)		1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	14.632.511	13.957.389
512 део и 523 део		1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	330.522	370.702
512 део и 523 део		1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.650.395	1.694.671
60 део и 61 део		1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	206.419	3.109
60 део и 61 део		1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
		2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
602 део, 614 и 615		2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
514 и 525		2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
512 део и 523 део		2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
60 део и 61 део		2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
60 део и 61 део		2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
60 део и 61 део		3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0

606, 650, 654, и 659 део		4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216		180.826	136.597
608 део, 653 део, 655 део и 66 део		5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217		941.985	1.362.192
608 део, 609, 639, 64, 653 део, 655 део и 659 део		6. Остали пословни приходи	218		59.285	23.723
	II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220 + 228 + 236 -237-246 + 247- 248 + 249 + 250 +251)	219		7.631.851	7.882.790
		1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220		1.312.203	1.011.221
500		1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221		464.321	330.867
501		1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222		0	0
502		1.3. Допринос за превентиву	223		277.653	238.740
503		1.4. Ватрогасни допринос	224		22.826	17.791
504		1.5. Допринос Гарантном фонду	225		213.587	155.557
505		1.6. Резервисања за изравнање ризика	226		333.816	268.266
509		1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227		0	0
		2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 +231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228		7.272.802	6.745.745
510 и 511		2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229		146.089	199.092
520, 521 и 522		2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230		6.911.487	6.876.265
513 део и 524 део		2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231		10.516	15.897
513 део и 524 део		2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232		18.227	32.367
53 део, 54 део и 55 део		2.5. Расходи извијаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233		764.764	658.745
603 део, 620, 621 и 629 део		2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	234		99.543	114.029
603 део, 622, 623, 624, 625 и 629 део		2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	235		478.738	922.592
		3. Резервисане штете - повећање (238- 239+240-241+242-243+244-245) > 0	236			114.939
		3. Резервисане штете - смањење (238- 239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		1.278.472	
515		3.1. Резервисане штете животних осигурања	238		9.351	6.745
604 део		3.2. Резервисане штете животних осигурања	239		9.317	2.850
526		3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240		1.352.954	1.684.988
630		3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241		2.631.448	1.574.949
516 и 527		3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242		1.091	8.063
604 део и 632		3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243		1.103	7.058
513 део		3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	244		0	0
635 и 637		3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	245		0	0
607 и 652		4. Регрес - приходи по основу регреса	246		298.227	238.636

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

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

У Београду

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Дана _____

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

(у хиљадама динара)

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	301	17.139.155	16.435.333
1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302	15.049.197	14.430.230
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303		
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	629.801	967.227
4. Примљене камате из пословних активности	305	56.992	16.697
5. Остали приливи из редовног пословања	306	1.403.165	1.021.179
II. Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	307	18.370.485	17.219.383
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308	7.552.930	7.575.393
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309		
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.828.897	1.935.592
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	4.113.312	3.537.431
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	3.637.183	3.258.143
6. Плаћене камате	313		
7. Порез на добитак	314	100.097	6.074
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	880.615	817.474
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316	257.451	89.276
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317		
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	1.231.330	784.050
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	319	1.708.687	558.645
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320	1.317.675	
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	3.143	22.566
3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	322		
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	383.638	531.454
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	4.231	4.625
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 4)	325	668.031	2.445.962

	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		572.220
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	582.530	416.485
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	328	81.587	1.456.330
	4. Плаћене камате	329	3.914	927
III.	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330	1.040.656	
IV.	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331		1.887.317
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I.	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 3)	332	4	452
	1. Увећање основног капитала	333		
	2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334		
	3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335	4	452
II.	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 4)	336	0	0
	1. Откуп сопствених акција и удела	337		
	2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338		
	3. Финансијски лизинг	339		
	4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340		
III.	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341	4	452
IV.	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342		
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	18.847.846	16.994.430
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	19.038.516	19.665.345
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345		
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	190.670	2.670.915
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	1.882.897	4.047.828
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	160.956	598.972
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	179.357	92.988
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	1.673.826	1.882.897

у _____,
дана _____

Лице одговорно за
састављање финансијског извештаја

Законски заступник

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

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

износи у 000 динара -

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 320)	АОП	Резерве (рн 321-324,329)	АОП	Рев. резерве и нереал. доб. по осн. ХОВ расп. за прод. (група 33 осим рн 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопст. акције и Удели (рн 037,237)	АОП	Нереал. губици по осн. ХОВ расп. за прод. (рн. 333)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15														
1.	Почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010.	401	5.821.854	427	131.421	451	0	475	39.563	499	380.694	523	3.441.370	549	859.006	577	10.673.908	611	791.091	635	0	661	0	685	791.091	715	9.882.817	721	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	402		428		452		476		500		524		550		578	0	612		636		662		686	0		0	722	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	403		429		453		477		501		525		551		579	0	613		637		663		687	0		0	723	
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2010. (р.бр. 1+2-3)	404	5.821.854	430	131.421	454	0	478	39.563	502	380.694	526	3.441.370	552	859.006	580	10.673.908	614	791.091	638	0	664	0	688	791.091	716	9.882.817	724	0
5.	Емисије акција	405				455		479								581	0								0				
6.	Повећање рев. резерви и нереал. добити по осн. ХОВ расп. за прод.											527				582	0								0				
7.	Смањење ревалоризационих резерви											528	79.925			583	79.925								0				
8.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																					665		689					
9.	Нето добитак периода	406		431						503				553	223.184	584	223.184								0				
10.	Нето губитак периода																0	615						690	0		725		
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			639				691	0				
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			640				692	0				
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	407		432		456		480		504		529		554	101.335	585	101.335	616		641		666		693	0		726		
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	408		433		457		481		505		530	100.638	555	791.091	586	891.729	617		642		667		694	0		727		
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													556		587	0								0				
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													557		588	0								0				
17.	Остала повећања позиција	409		434		458		482		506		531	7.992	558	13.800	589	21.792	618		643		668		695	0		728		
18.	Остала смањења позиција	410		435		459		483		507		532	127.878	559		590	127.878	619	791.091	644		669		696	791.091		729		
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	0	436	0	460	0	484	0	508	0	533	7.992	560	338.319	591	346.311	620	0	645	0	670	0	697	0		346.311	730	0
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	412	0	437	0	461	0	485	0	509	0	534	308.441	561	791.091	592	1.099.532	621	791.091	646	0	671	0	698	791.091		308.441	731	0
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2010. (р.бр. 4+19-20)	413	5.821.854	438	131.421	462	0	486	39.563	510	380.694	535	3.140.921	562	406.234	593	9.920.687	622	0	647	0	672	0	699	0	717	9.920.687	732	0

22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011.	414	5.821.854	439	131.421	463	0	487	39.563	511	380.694	536	3.140.921	563	406.234	594	9.920.687	623	0	648	0	673	700	0	718	9.920.687	733	0		
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	415		440		464		488		512		537		564		595	0	624		649		674	701	0		0	734			
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	416		441		465		489		513		538		565		596	0	625		650		675	702	0		0	735			
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2011. (р.бр. 22+23-24)	417	5.821.854	442	131.421	466	0	490	39.563	514	380.694	539	3.140.921	566	406.234	597	9.920.687	626	0	651	0	676	0	703	0	719	9.920.687	736	0	
26.	Емисије акција	418				467		491								598	0													
27.	Повећање рев. резерви и нереп. добици по осн. ХОВ расп. за прод.											540				599	0													
28.	Смањење ревалоризационих резерви											541	149.001			600	149.001													
29.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају																				677	6.029	704		6.029					
30.	Нето добитак периода	419		443						515				567	268.806	601	268.806													
31.	Нето губитак периода																0	627										737		
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)																0			652										
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)																0			653										
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	420		444		468		492		516		542	14.900	568	100.730	602	115.630	628		654		678	708					738		
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	421		445		469		493		517		543	100.730	569		603	100.730	629		655		679	603	709		603		739		
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде													570		604	0													
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима													571		605	0													
38.	Остала повећања позиција	422		446		470		494		518		544		572		606	0	630		656		680	710					740		
39.	Остала смањења позиција	423		447		471		495		519		545	15.641	573		607	15.641	631		657		681	711					741		
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424	0	448	0	472	0	496	0	520	0	546	14.900	574	369.536	608	384.436	632	0	658	0	682	6.029	712	6.029		378.407	742	0	
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	425	0	449	0	473	0	497	0	521	0	547	265.372	575	0	609	265.372	633	0	659	0	683	603	713	603		264.769	743	0	
42.	Крајње или стање на дан 31.12. текуће године 31.12.2011. (р.бр. 25+40-41)	426	5.821.854	450	131.421	474	0	498	39.563	522	380.694	548	2.890.449	576	775.770	610	10.039.751	634	0	660	0	684	5.426	714	5.426	720	10.034.325	744	0	

дана 29.02.2012. године

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

м.п.

Законски заступник

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

Напомене уз финансијске извештаје за 2011. годину

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

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

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

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30.01.2009. године, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. издала дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

У складу са наведеним, Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања:

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

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

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.

Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

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

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

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

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

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

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

- Компанија у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика ("Службени гласник РС", бр. 13/2005 и 23/2006) и Правилником о формирању и коришћењу резерви за изравнање ризика (за неживотна осигурања) (Службени лист Компаније 4/05; 9/05 и 1/09) обрачунава и евидентира резерве за изравнање ризика које нису предвиђене МСФИ 4 „Уговори о осигурању“.
- Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 3/2009, 7/2009 и 5/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 – Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.
- Компанија врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активне у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштава за осигурање. Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

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

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

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

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

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

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

2.2. Коришћење процењивања

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

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

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

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

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

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања.

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

3.2. Некретнине и опрема

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Некретнине и опрема (наставак)

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

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

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

Амортизација

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод.

Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима.

Стопе амортизације, које су у примени за основна средства са значајним вредностима, су:

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

Дугорочни финансијски пласмани се састоје се од учешћа у капиталу зависних и осталих правних лица, пословних банака, дугорочних кредита, стамбених кредита и датих депозита. Наведена улагања представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.

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

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

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

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

Дугорочни кредити и стамбени кредити

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти

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

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

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

После почетног признавања, поштена вредност финансијских 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 Компанија управља заједно и за које постоји доказ да су финансијска средства за краткорочно остварење добити; или
 - деривати, осим ако су означени као и представљају део ефективног хедџинг инструмента.

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

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

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

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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

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

Потраживања

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. Исправка вредности потраживања

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

Исправка вредности потраживања из пословања врши се у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање ("Одлука") и Правилником којег је на основу поменуте одлуке НБС донела Компанија.

За обрачун опште исправке вредности потраживања, Компанија врши категоризацију клијената према критеријуму доцње у измиривању обавеза.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Преносне премије

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

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

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

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

3.8. Резервисане штете

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Дугорочна резервисања

3.9.1. Математичка резерва осигурања живота

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

3.9.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијске обавезе

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

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

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

3.11. Приходи

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

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

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

3.12. Расходи

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

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

Компанија је у јануару 2008. године донела нову Одлуку о изменама и допунама Одлуке о начину утврђивања ТСО и извора за покриће ТСО, која је примењена први пут на завршни рачун за 2007. годину.

У складу са поменутом одлуком, кључ за расподелу трошкова спровођења осигурања који се не могу директно расподелити на трошкове прибаве, управе, трошкове депоновања и улагања и остале трошкове у вези са извиђајем, проценом, ликвидацијом и исплатом накнада штета, је број запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, депоновања и улагања, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета. Изузетак од напред наведеног, представљају следећи трошкови:

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расходи (наставак)

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

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

3.13. Курсне разлике

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

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

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

3.14. Бенефиције за запослене

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Порези и доприноси

3.15.1. Порез на добит

Текући порез на добитак

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

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

Одложена пореска средства и одложене пореске обавезе

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

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

3.15.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.16. Управљачко рачуноводство

Управљачко рачуноводство обухвата обавезу тромесечног преузимања обрачунатих трошкова и прихода од услуга осигурања и других учинака и утврђивање нето резултата пословања најмање до нивоа послова осигурања уређених у чл. 9. и 10. Закона о осигурању.

Начин утврђивања прихода и расхода по гранама осигурања регулисан је Правилником о рачуноводству.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

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

5. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

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

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

7. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

8. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

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

9. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ*

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

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

10. РЕГРЕС - ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Неживотна осигурања	282.387	224.440
Међународна карта осигурања	15.840	14.196
	298.227	238.636

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

11. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

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

12. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Расходи по основу попушта и бонуса животних осигурања	0	0
Расходи по основу попушта и бонуса неживотних осигурања	308.744	316.914
	308.744	316.914

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

а) Трошкови прибаве

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

13. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (наставак)

б) Трошкови управе

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

в) Остали трошкови спровођења осигурања

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Трошкови пореза	47.864	42.233
Трошкови доприноса	91.139	78.194
	<u>139.003</u>	<u>120.427</u>

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

14. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

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

15. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

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

16. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

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

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

У хиљадама динара

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

Компанија нема потенцијалних разређених акција.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

19. ПРИХОДИ И РАСХОДИ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА ОБАВЕЗНОГ ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТЕ ПРИЧИЊЕНЕ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара

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

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

У хиљадама динара

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставкак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

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

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

г) Одложена пореска средства и обавезе (наставкак)

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

у хиљадама динара

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

21. GOODWILL И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Значајнија повећања нематеријална улагања односе се на:

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама динара

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

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

23. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

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

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

25. ПОТРАЖИВАЊА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

а) потраживања према рочности доспећа

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

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани:

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставка)

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

Позиција Краткорочна улагања у земљи – остала правна лица, која представља орочене депозите код пословних банака једина бележи повећање вредности у оквиру позиција подбиланса краткорочних финансијских пласмана. Вредност орочених депозита је повећана за 1,91% и то као последица претварања депозита по виђењу у орочене.

Депозити дати као јемство Дунав банци за одобравање кредита правним лицима на дан 31.12.2011. године износе 290.782 хиљаде динара.

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

26. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

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

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

26.2. Краткорочни финансијски пласмани у иностранству

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

27. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА, ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

28. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Текући рачуни	741.384	416.568
Девизни рачуни	928.885	1.461.356
Благајна	414	1.898
Чекови	808	740
Остала новчана средства	2.335	2.335
	<u>1.673.826</u>	<u>1.882.897</u>

29. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Друштвени и акцијски капитал

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

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

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

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

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

Структура основног капитала на дан 31.12.2011. године:

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

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

	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Комерцијална банка а.д., Београд	10,11%	26.207	31.710
Utma commerce д.о.о.	6,75%	17.493	21.167
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	313.607

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

30. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

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

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

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

Остали капитал

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

Извори ванпословних средстава су формиран на основу дугорочних издвајања Компаније намењених за финансирање куповине станова и других ванпословних објеката.

31. РЕЗЕРВЕ

Средства резерви Компаније образују се у складу са чланом 130. Закона о осигурању и Статутом Компаније. Наведене резерве формирају се из нераспоређеног добитка, односно вишка из ранијих година. Ове резерве се не могу распоређивати али се могу користити за покриће губитка.

На дан 31.12.2011. године средства резерви су износила 420.257 хиљада динара и у односу на исти период 2010. године није било промена.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ УЗ АКТУАРСКЕ ОБРАЧУНЕ

1. Преносна премија

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

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

2. Резервисане штете

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

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

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

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

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

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

3. Резерве за изравнање ризика

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

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

4. Техничке резерве

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

5. Резервисања према МРС 19

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

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

Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Улазни подаци за обрачун су:

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

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Остале дугорочне обавезе	115.080	-
	115.080	0

Доспеће дугорочних обавеза приказано је у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
- до 1 године	57.540	-
- од 1 до 2 године	57.540	-
- од 2 до 3 године	-	-
	115.080	0

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

34. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

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

35. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

а) Обавезе за премију, зараде и друге обавезе

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

б) Обавезе за порез из резултата

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

в) обавезе према рочности доспећа

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

36. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

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

37. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

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

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

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

38. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

39. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

40. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ И ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

а) техничке резерве

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

б) гарантне резерве

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

41. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

а) Накнаде кључном особљу

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2011.</u>	<u>31. децембар 2010.</u>
Трошкови зарада и друге накнаде	<u>70.429</u>	<u>54.073</u>
	<u>70.429</u>	<u>54.073</u>

43. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ У ВЕЗИ СА ПОЈЕДИНАЧНИМ ПОЗИЦИЈАМА

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

Контрола је још увек у току.

44. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

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

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04, 70/04, 61/05 85/2005, 101/07, 63/2009 и 107/2009), Одлуке Народне банке Србије, о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије („Службени лист Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. 2/04, 5/06 и 1/08) и Статутом Компаније („Службени лист Компаније“, бр. 24/08). Функција интерне ревизије Компаније је током 2011. године саставила и доставила 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.

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

45. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

46. РЕОСИГУРАЊЕ

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

1. Делокруг и циљеви управљања ризицима и спровођења интерних контрола

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

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

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

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

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

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

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

2. Носиоци система управљања ризицима и спровођења система интерних контрола

Носиоци система управљања ризицима су:

- I Управни одбор Компаније;
- II Генерални директор Компаније;
- II Извршни одбор Компаније;
- III Сектор за управљање ризицима солвентности Компаније, Функције за актуарство, статистику и управљање ризицима;
- IV Функције и дирекције које учествују у систему управљања ризицима, у сегменту линија ризика за које су непосредно надлежне, као и за функционисање система интерних контрола, у складу са Правилником о организацији и систематизацији радних места;
- V Инвестициони одбор Компаније у сегменту линија ризика који су у вези са депоновањем и улагањем средстава;
- VI Организациони делови Компаније у служби обезбеђења података и информација;

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Финансијска функција;
- Информатичка функција;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

4. Принципи и начела управљања ризицима

Управљање ризицима усмерено је на постизање следећих циљева:

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

Управљање ризицима у Компанији засновано је на следећим правилима:

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Основни принципи организације система управљања ризицима:

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

5. Врсте ризика које се предмет праћења и управљања

Компанија процену висине идентификованих ризика врши по:

- (а) Групама ризика:
 - I Ризици осигурања
 - II Ризици рочне и структурне неусклађености имовине, капитала и обавеза
 - III Ризици у вези са депоновањем и улагањем средстава
 - IV Тржишни ризици
 - V Оперативни ризици
 - VI Правни ризици
 - VII Репутациони ризици
- (б) Подгрупама ризика у оквиру група ризика;
- (в) Појединачним ризицима у оквиру подгрупа ризика;
- (г) Пословима и сегментима осигурања у делу ризика осигурања, посебно за:
 - I Неживотна осигурања
 - (а) Сегмент великих предузећа;
 - (б) Сегмент малих и средњих предузећа;
 - (в) Сегмент индивидуалних корисника и самосталних предузетника
 - II Животна осигурања;

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

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

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

- (1) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Матрични модел управљања ризицима, обезбеђује да Компанија у континуитету располаже информацијама о висини појединачних ризика, да врши процену ризика по подгрупама и групама ризика применом метода пондерисања појединачних ризика, подгрупа ризика, група ризика и ризика сегмената осигурања. Овај модел управљања ризицима обезбеђује процену висине ризика на нивоу Компаније као правног лица и континуитет извештавања о ризицима.
- (2) Модел упитника, обезбеђује континуирану размену информација између организационих делова Компаније и обезбеђује да процес управљања ризицима обухвати идентификоване ризике, налазе, закључке и процене до којих су дошле надлежне функције и дирекције осигурања.
- (3) Модел семафора, подржан квантитативном класификацијом ризика, обезбеђује праћење и извештавање о свим врстама ризика којима је изложена Компанија.
- (4) Компанија примењује модел историјских и хипотетичких сценарија у процесу управљања ризицима, код свих ризика код којих је то изводљиво.
- (5) Компанија има централизован процес извештавања о ризицима.
- (6) У свим случајевима када је то могуће врше се квантитативне анализе уз обавезну класификацију ризика из угла степена њиховог утицаја на пословање Компаније и то:
 - Низак ризик,
 - Ризик средњег интензитета,

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- Висок ризик,
 - Екстреман ризик
- (7) У поступку тестирања адекватности обавеза примењују се chain ladder метод, када је реч о врсти осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторних возила и врсти 01 – осигурање од последица незгоде. У свим ситуацијама када тест адекватности покаже недовољност резервисаног износа по некој врсти осигурања, појединачно се сагледава обавеза и утврђује узрок неадекватности.
- (8) У поступку управљања ризицима примењују се тестови раног упозорења, а инструментариј управљања ризицима обухвата широку лепезу алата и инструмената као што су: сагмеј анализа и конзервативна анализа рачио бројева, а нарочито анализа рачио структуре и квалитета имовине, структуре и адекватности капитала и техничких резерви, анализа опрезности политике реосигурања, анализа финансијске структуре, анализа рачио ликвидности, рачио профитабилности, рачио ефикасности управљања и продуктивности управе.
- (9) У поступку управљања тржишним ризицима у сегменту ризика који стоје у вези са депоновањем и улагањем средстава техничких и гарантних резерви у ХоВ, надлежни сектор примењује VaR. VaR представља губитак који неће бити премашен у одређеном *временском периоду* и са одређеним *нивоом поверења*. VaR сумира на лако разумљив начин ризик од губитака који потичу од варијације фактора тржишног ризика
- Применљив је на све врсте финансијских инструмената,
 - VaR омогућава поређење ризичности различитих финансијских инструмената и портфолија.

7. Примена захева МСФИ 4 – Уговор о осигурању

7.1 Обелодањивање рачуноводствених политика које се односе на уговоре о осигурању

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

Позиције биланса стања

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

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

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

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

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

¹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 59)

² Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 60)

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

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

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаје готовине или другог финансијског средства другом предузећу; или
- б) размене финансијских инструмената са другим предузећем под потенцијално неповољним условима.

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

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

Дугорочно резервисање се признаје када:

- а) Компанија има обавезу (правну или стварну) која је настала као резултат прошлог догађаја,
- б) је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи бити потребан за измирење обавеза, и
- в) износ обавезе може поуздано да се процени,

Уколико ови услови нису испуњени резервисање се не признаје.⁷

(Прописани обрачун резерви за изравнање ризиком у складу са Одлуком гувернера НБС о ближим критеријумима начину обрачунавања резерви за изравнање ризика није у складу са претходно наведеном одредбом рачуноводствених политика и МСФИ 4)

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

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

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

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

⁴ Одлука о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција ("Сл. гласник РС" ,бр. 3/2005)

⁵ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 64.)

⁶ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 83.)

⁷ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 106.)

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

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

Позиције биланса успеха

Предмет МСФИ 4 су **пословни приходи и расходи**, проистекли из уговора о осигурању

- приходи од премија осигурања и саосигурања и приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања и
- расходи накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходи настали повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

Пословни приходи обухватају приходе од уобичајених активности Компаније. Уобичајене односно редовне активности Компаније су све активности које Компанија предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.⁹

Признавање прихода од премија осигурања врши се месечно. Приходи од пружања других услуга признају се у рачуноводственом периоду у коме су услуге извршене.

Приходи и расходи по основу камата, укључујући затезну камату, обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Приходи и расходи по основу осталих накнада и провизија признају се током периода у ком су остварени или на који се односе.¹⁰

Пословни расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности предузећа.¹¹

Приходи и расходи по основу курсних разлика који настају из пословних промена у страним валутама књиже се у билансу успеха и могу настати приликом исказивања монетарних ставки у инострану валуту на дан биланса или приликом намирња монетарних ставки.¹²

7.2 Методологија одређивања претпоставки за одмеравање средстава, обавеза, прихода и расхода, губици који су признати као резултат примене тестова адекватности и губици по основу обезвређења (дисконтне стопе, стопе раста цена, тржишне каматне стопе), као и промене и везе између претпоставки.

- Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неизмирених

⁸ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 107.-111.)

⁹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 86.)

¹⁰ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 93.-95)

¹¹ Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 89.)

¹² Одлука о утврђивању рачуноводствене политике Компаније "Дунав осигурање а.д.о." (чл. 97.)

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

обавеза (члан 5., став 2.) утврђено је да се капиталисани износ ренти утврђује на основу последње објављених демографских таблица Републичког завода за статистику, вредности будућих рентних исплата и дисконтне стопе која није већа од 5%, што је у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачувања резервисаних штета донетом од стране Народне банке Србије.

- Информације о развоју потраживања по премији, губицима по основу обезвређења, стопама раста цена на мало, ризику каматних стопа, кредитном и девизном ризику, као и информације о времену нето прилива и одлива готовине чине саставни део Извештаја о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.3 Информације о осетљивости добитка или губитка и капитала на промене у факторима ризика

- У условима текућих макро-економских кретања, кризе тржишта капитала и екстремно високог тржишног ризика, финансијски резултат Компаније показује високу осетљивост на промену тржишних ризика, а посебно у односу на ризик конкуренције, ризик промене фер вредности ХоВ и некретнина и девизни ризик.

- Детаљније информације о осетљивости добитка или губитка на промене у факторима ризика, могу се сагледати кроз тачке у којима су презентовани резултати анализа и процене појединачних ризика у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима. Релевантни квантитативни подаци, садржани су у финансијским извештајима и Извештају о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.4 Информације о методама које се користе за оцену ризика, процену адекватности признатих обавеза из осигурања и проверу обезвређености поново осигураних средстава (Liability Adequacy Test)

а) Резервација штета се у Компанији обрачунава у складу са Правилником о начину утврђивања дела техничке премије за исплату насталих неисплаћених обавеза (Резервисане штете) и Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачувања резервисаних штета НБС.

Резервација износа насталих пријављених штета се врши по свакој појединачној штети, тако што се утврђује висина очекиване накнаде на дан биланса. Само за ренте се примењује дисконтни фактор у складу са Одлуком НБС и актима Компаније. Резервисане настале а непријављене штете, Компанија обрачунава према прописаним методама, које се користе за обрачун. За све врсте осигурања користи се Метод коефицијената насталих а непријављених штета који се примењују на укупан износ ликвидираних и резервисаних пријављених а неликвидираних штета. За ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде, за обрачун насталих а непријављених штета користи се и Chain ladder метод, који обезбеђује сигурност адекватности резервације, због природе врсте осигурања и дугог периода (више година) решавања штета.

Адекватност резервације се проверава на крају сваког обрачунског периода run-off“ анализама. Користе се две методе:

1) поређење резервисаних износа 31.12. претходне године са износом ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода;

2) поређење резервисаних износа 31.12. претходне године са збиром износа ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода и резервисаних износа на крају текућег, посматраног периода.

Тест адекватности се врши на нивоу врсте осигурања, организационе целине (ГФ), према статусу штете (редовне и у спору) и на нивоу Компаније. У случају појаве неадекватности резервације у некој врсти или организационој целини, врши се тачно лоцирање штете и утврђивање узрока.

(а) Изузев ренти, обавезе по основу осигурања одмеравају се на недисконтнованој основи. Резервисани износ по свакој појединачној штети утврђује у висини очекиване накнаде, с тим да очекивани износ накнаде мора бити довољан за исплату штете осигуранику, односно кориснику осигурања на дан када се очекује њена исплата. На овако утврђени резервисани износ се не примењује дисконтна стопа. У поступку вредновања уговора о осигурању Компанија не обухвата будуће приносе на та улагања.

(б) Компанија нема уграђених деривата у уговорима осигурању, тако да тест адекватности обавеза не обухвата токове готовине по уграђеним дериватима, гаранцијама и депозитној компоненти.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

- (в) Компанија средства из уговора о осигурању одмерава по фер вредностима, а обавезе по најбољој могућој процени. Вредновањем нису обухваћене будуће премије одређене уговором, с обзиром да имаоци полиса немају права наставка уговора која се не могу отказати или права на обнову која би ограничавала Компанију да поново одреди цену по стопама које би се примењивале на нове имаоце полиса.
- (г) Компанија примењује матрични модел управљања ризицима активе и пасиве и ризицима осигурања, са елементима хоризонталне и вертикалне организације процеса управљања ризицима по дубини организационе структуре Компаније. Ближе информације о методама и процедурама за управљање ризицима, начин идентификације, мерења и процене ризика осигурања и организациони оквир процеса управљања ризицима презентовани су кроз посебне тачке у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима.

7.5 Разграничење трошкова прибаве осигурања

- Компанија не врши разграничење трошкова прибаве осигурања

7.6 Информације о развоју штета, одступању стварних штета од очекиваних

- Очекиване, односно резервисане штете утврђују се методом коефицијената и Chain ladder методом, који су прописани од стране НБС. Адекватност резервације се проверава на крају сваког обрачунског периода поређењем резервисаних износа 31.12. претходне године са износом ликвидираних (исплаћених) штета током наредног, посматраног периода. Тест адекватности се врши на нивоу врсте осигурања, организационе целине (ГФ), према статусу штете (редовне и у спору) и на нивоу Компаније. У случају појаве неадекватности резервације у некој врсти или организационој целини, врши се тачно лоцирање штете и утврђивање узрока.

7.7 Циљеви и политике управљања ризицима и промене у начину идентификације, мерења, процене и контроле ризика

- Информације о циљевима и политикама управљања ризицима у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. дате су кроз посебну тачку у Извештају о интерним контролама и управљању ризицима и напоменама уз финансијске извештаје.

7.8 Информације о ризику осигурања

- Информације о ризику осигурања, детаљно су презентоване кроз посебну тачку Извештаја о интерним контролама и управљању ризицима.

7.9 Тестирање обезвређености средстава реосигурања и осигурања

- Информације о обезвређености средства осигурања и реосигурања, детаљно су обелодањене у Извештају о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.10 Одредбе уговора о осигурању које се односе на отказивање уговора, обнову права и уговоре који имају обележја неограниченог учешћа

- Начин вредновања одредби уговора о осигурању које се односе на отказивање уговора, обнову права и уговоре који имају обележја неограниченог учешћа, обелодањен је кроз важеће услове осигурања Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

7.11 Рачуноводствене политике повезаних правних лица у делу који се тиче захтева МСФИ 4

- Повезано предузеће „Дунав Ре“ има једнообразне рачуноводствене политике са матичним предузећем Компанијом „Дунав осигурање“ а.д.о.
- Повезано предузеће Косиг Дунав осигурање, Република Српска, БиХ, нема једнообразне рачуноводствене политике са матичном Компанијом, с обзиром на разлике у прописима, којима је регулисана делатност осигурања.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

8. Обелодањивања података у складу са МСФИ 4*8.1 Обелодањивање података у вези са структуром бруто премије (ризици концентрације)*

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

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

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

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

8.2 Структура бруто премије по носиоцима ризика - реосигурање и самопридржај

Компанија реосигурава део ризика које прибавља како би контролисала изложеност губицима и на тај начин смањила ризик концентрације. Компанија је одабрала комбинацију пропорционалних и непропорционалних уговора о реосигурању у складу са таблицама максималног самопридржаја. Максимални самопридржај за пропорционалне уговоре према Одлуци о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја ("Службени лист Компаније", бр. 9/05, 13/06, 7/07, 25/07, 42/09) и 45/10, одређен у складу са табелом максималног самопридржаја по врстама осигурања за 2010. годину, износио је 325.000.000 динара.

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

Самопридржај је један од основних чинилаца у опредељењу ризика који ће Компанија дати у покриће реосигурања, односно дела ризика који ће задржавати. Утврђивањем максималног самопридржаја даје се одговор на питање који део осигураног ризика Компанија може да задржи за себе, а који део мора да пренесе на реосигуравача.

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

У 000 РСД

Удео реосиг и саосиг у меродавн. премији (сопств. портфељ + примљ. саосигурања)	2011. година			2010. година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
1	2	3	4= 2+3	5	6	7= 5+6
Премија у самопридржају	12.447.728	800.057	13.247.785	11.890.620	696.571	12.587.191
Удео реосигурања и дата саосигурања	1.978.365	2.552	1.980.917	2.063.660	1.713	2.065.373
Укупно	14.426.093	802.609	15.228.702	13.954.280	698.284	14.652.564

Од укупно остварене меродавне премије (са примљеним саосигурањем) у 2011. години 13% је пренето у реосигурање.

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

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

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

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

8.3 Структура премије по врстама осигурања - диверсификација портфолиа осигурања

Друштво је изложено актуарском ризику и ризику прибаве који произилазе из широке понуде производа осигурања: имовине, незгоде и здравственог осигурања, осигурања моторних возила, одговорности, транспортног осигурања, као и разних форми осигурања живота.

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

<i>Бруто премија</i>			<i>У 000 РСД</i>	
Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2011. година	2010. година
1	2	3	1	2
1.	(1)	Осигурање од незгоде	1.164.047	999.366
2.	(3)	Осигурање моторних возила-каска	2.043.174	2.155.499
3.	(7)	Осигурање транспорта	298.864	321.668
4.	(10)	Осигурање од аутоодговорности	4.457.694	4.081.850
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	5.446.154
6.		Остало	1.045.359	952.852
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	14.632.512	13.957.389
8.		Животно осигурање	802.609	698.285
9.		Укупно бруто премија (7+8)	15.435.121	14.655.673

Компанија има добро диверсификован и уравнотежен портфолио осигурања по врстама што смањује варијабилитет резултата, а тиме и укупан ризик. Сви уговори осигурања неживота су у правилу годишњи и Компанија може одбити продужење уговора или променити услове уговора приликом обнављања.

8.4. Обелодањивање података у вези са потраживањима по основу премије и камате¹³

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

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

Краткорочна потраживања за која се утврди да дефинитивно нису наплатива се отписују.

У 000 РСД

Динамика наплате потраживања по основу премије - неживотна осигурања

Р.Б.	Премија*	из 2009.	из 2010.	из 2011.
1.	Фактурисана премија	14.727.714	14.586.751	15.286.668
2.	Исправка потраживања из премије	1.932.016	1.453.573	1.205.811
3.	Нето (неисправљено) потражив. (1-2)	12.795.698	13.133.178	14.080.857
4.	Наплаћено до краја 2010. године	11.306.574	10.885.684	11.423.076
5.	Отписано (затворено на други начин)	342.748	494.184	612.859
6.	Укупно затворено премије (4+5)	11.649.322	11.379.868	12.035.935

¹³ У напмени бр. 9.1. (МСФИ 7) обелодањени су подаци о исправци потраживања по основу премије и камате за текућу и претходну годину, као и структура премија по старости

* Исправка потраживања из премије / камате односи се само на исправку из премије / камате која је фактурисана у години из заглавља (2008., 2009., 2010.) на дан 31.12. те године
Наплаћено до краја текуће године, показује колико је од премије / камате фактурисане (2008., 2009., 2010.), наплаћено до краја 2010. године

Отписано (затворено) на други начин, показује колико је од премије / камате фактурисане (2008., 2009., 2010.), отписано до краја 2010. године

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Динамика наплате потраживања по основу камате - неживотна осигурања

Р.Б.	Камата	из 2009.	из 2010.	из 2011.
1.	Обрачуната камата	128.733	77.606	184.630
2.	Исправка потраживања из камате	69.128	3.183	126.273
3.	Нето (неисправљено) потражив. (1-2)	59.605	74.423	58.357
4.	Наплаћено до краја 2010. године	16.845	11.002	26.314
5.	Отписано (затворено на други начин)	41.716	33.563	32.043
6.	Укупно затворено камате (4+5)	58.561	44.565	58.357

Информације о развоју потраживања по премији, губицима по основу обезвређења, стопама раста цена на мало, ризику каматних стопа, кредитном и девизном ризику, као и информације о времену нето прилива и одлива готовине чине саставни део Извештаја о пословању Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.

Компанија из основне делатности остварује приходе од премија осигурања и саосигурања и приходе од послова непосредно повезаних са пословима осигурања и саосигурања.

Према рачуноводственим политикама признавање прихода од премија осигурања врши се месечно. Приходи од пружања других услуга признају се у рачуноводственом периоду у коме су услуге извршене.

Приходи по основу камата, укључујући затезну камату, обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Приходи по основу осталих накнада и провизија признају се током периода у ком су остварени или на који се односе.

8.5 Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура нето ликвидираних штета по носиоцима ризика

у 000 РСД

Удео реос и саос. у нето ликвидираним штетама*	2011. година			2010. година			
	Нежив.	Живот	Укупно	Нежив.	Живот	Укупно	
Р.Б.	1	2	3	4 = 2 + 3	5	6	7 = 5 + 6
1. Ликвидир. штете у самопридрж.	6.343.722	146.089	6.489.811	5.856.355	198.281	6.054.636	
2. Удео реосигур. и саосигурања у ликвидираним штетама	578.281	0	578.281	1.035.807	814	1.036.621	
3. Укупно нето ликвидиране штете(1+2)	6.922.003	146.089	7.068.092	6.892.162	199.095	7.091.257	

*износ ликвидираних штета не садржи трошкове ликвидације

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	2011. година	2010. година
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	748.946	635.968
2.	(3)	Осигурање моторних возила - каско	1.295.423	1.354.757
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	27.166	110.459
4.	(10)	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.903.066	1.873.424
5.	(8;9)	Осигурање имовине	2.276.445	2.251.865
6.		Остало	670.957	665.689
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	6.922.003	6.892.162
8.		<i>Животно осигурање</i>	146.089	199.095
9.		Укупно нето ликвидиране штете (7+8)	7.068.092	7.091.257

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Компанија из основне делатности има расходе по основу накнада штета и уговорених износа, расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе у текућем периоду (математичка резерва животних осигурања, допринос за превентиву, ватрогасни допринос, допринос за гарантни фонд, резервисања за изравнање ризика), као и расходе настале повећањем резервисаних штета у обрачунском периоду.

8.6 Обелодањивање података у вези са структуром техничких резерви

Структура техничких резерви

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

		У 000 РСД	
		31.12.2011.	31.12.2010.
Р.Б.	Структура техничке премије		
1.	Преносне премије (сопствени портфељ + примљена саосигурања)	4.856.162	4.649.743
2.	Резервис. штете сопст. портфеља + резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања (неживот)	5.131.320	6.465.500
3.	Резерве за изравнање ризика	916.114	602.596
4.	Укупно техничке резерве (неживот) (1 + 2 + 3)	10.903.596	11.717.839
5.	Преносна премија реосигурања и саосигурања + учешће реосигураваача у резервисаним штетама (неживот)	823.986	621.370
6.	Техничке резерве у самопридржају (неживот) (4 - 5)	10.079.610	11.096.469
7.	Математичка резерва осигурања живота	1.707.023	1.250.836
8.	Резервисане штете сопственог портфеља (живот)	13.625	13.591
9.	Укупно техничке резерве (живот) (7 + 8)	1.720.648	1.264.427
10.	Математичка резерва из реосигурања (живот)	1.241	799
11.	Техничке резерве у самопридржају (живот) (9 - 10)	1.719.407	1.263.628
12.	Укупно бруто техничке резерве (4 + 9)	12.624.244	12.982.266
13.	Укупно пренето у реосигурање (5 + 10)	825.227	622.169
14.	Укупно техничке резерве у самопридрж. (6 + 11)	11.799.017	12.360.097

Компанија обрачун **математичке резерве** врши помоћу таблица смртности (у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве), које се израђују на основу статистичких података које објављује надлежни државни орган.

Како таблице смртности одражавају само протекло стање, а не и тенденције које ће бити у будућим периодима, и с обзиром да нема могућности да се врше актуарске корекције стопа смртности, уз коришћење таблица инвалидитета и таблица оболевања постоји ризик да обрачуната математичка резерва неће бити адекватна. Учешће осигураника у добити врши се расподелом нераспоређене добити, након усвајања финансијских извештаја од стране Скупштине акционара, а не као текуће резервисање кроз биланс успеха. Сагласно наведеном овај метод није у потпуности у складу са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

МСФИ 4 забрањује формирање обавеза за будућа давања, тј. по обавезама које нису постојале на дан извештавања (одредбе у случају катастрофе или изједначења). Компанија према важећим прописима донетим од стране надлежног органа, обрачунава **резерве за изравнање ризика**. РЗИР су израз одступања меродавних годишњих техничких резултата друштва од просечног меродавног техничког резултата кроз низ година.

Овакво поступање није у складу са захтевима МСФИ 4, с обзиром да се обрачунатим резервама за изравнање ризика, покривају губици који се можда неће остварити, тако да се овакве ставке не би смеле признавати у обавезама.

Анализа кретања преносних премија

Компанија **преносну премију** осигурања обрачунава методом *pro rata temporis*, и то по сваком појединачном уговору о осигурању, у складу са Одлуком о ближим критеријумима и начину обрачунавања преносних премија. Овако обрачуната висина преносне премије осигурања, не садржи само пренету премију за покриће обавеза у наредном обрачунском периоду, већ садржи и сразмеран део зараде по основу посла осигурања који је пренет у наредни обрачунски период.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Р.Б.	Показатељ	2011. година			2010. година		
		Мер. прем. (соп. порт. + пр. саос)	Реосиг и саосиг	Самоприд.	Бруто	Мер. прем (соп. порт. + пр. саос)	Самоприд.
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	Преносна премија 1.1.	4.649.743	180.435	4.469.308	4.646.635	93.475	4.553.160
2.	Бруто премија	15.435.121	2.239.206	13.195.915	14.655.673	2.152.333	12.503.340
3.	Меродавна премија	15.228.702	1.980.917	13.247.785	14.652.565	2.065.373	12.587.192
4.	Преносна премија 31.12. (1 + 2 - 3)	4.856.162	438.724	4.417.438	4.649.743	180.435	4.469.308

Како се при израчунавању **преносне премије** као параметар узима само преостало време уговореног осигурања, а не и критеријум да ли ће висина премије бити довољна за исплату обавезе по штетама, нити постоји могућност за обрачун резерви за неистекле ризике којим би се обезбедила адекватност пренете премије, овакав начин рачунања преносне премије, иако је у складу са важећим прописима, није у потпуности усклађен са захтевима у погледу адекватности утврђених обавеза по овом основу.

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета*

Обрачун **резервисаних пријављених а неликвидираних штета**, врши се према релевантним актима регулаторног органа Народне банке Србије.

Обавеза за пријављене штете је процењена посебно за сваку појединачну штету узевши у обзир околности, доступне информације од проценитеља и историјске податке о износима сличних штета. Појединачне штете се редовно преиспитују и анализирају и резерва се редовно ажурира када се појаве нове информације.

Резервисани износ по свакој појединачној штети утврђује се у висини очекиване накнаде, с тим да очекивани износ накнаде мора бити довољан за исплату штете осигуранику, односно кориснику осигурања на дан када се очекује њена исплата. На овако утврђени резервисани износ се не примењује дисконтна стопа. У поступку редновања уговора о осигурању Компанија не обухвата будуће приносе на та улагања.

Р.Б.	Показатељ	2011. година			2010. година		
		Рез. пријав. нереш штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нереш штете (самопридржај)	Рез. пријав. нер. штете (ук. портф.)	Учеш. реосиг. и саосигур. у рез. штетама	Рез. пријав. нер. штете (самопридржај)
	1	2=3+4	3	4	5= 6+7	6	7
1.	Почет. стање 1. 1.	4.336.737	440.935	3.895.802	3.808.407	180.411	3.627.996
2.	Пром. рез. штета	-1.260.388	-55.673	-1.204.715	+528.330	+260.524	+ 267.806
3.	Крајње стање 31.12 (1 + 2)	3.076.349	385.262	2.691.087	4.336.737	440.935	3.895.802

Анализа кретања резервисаних насталих, а непријављених штета*

Резерве за настале непријављене штете утврђују актуари Компаније користећи статистичке методе. За обрачун резерви за настале непријављене штете користи се метод коефицијената за све врсте осигурања, а за ВО 10 Осигурање од одговорности због употребе моторног возила и ВО 01 Осигурање од последица незгоде додатно и „Chain ladder“, односно метод триангулације, због дугог периода решавања штета.

Р.Б.	Показатељ	2011. година		2010. година	
		Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете	Бруто резерв. настале непријављене штете
	1	2	3	4	5
1.	Почетно стање 1.1.		2.142.354		2.295.219
2.	Промене резервис. штета		-73.758		- 152.865
3.	Крајње стање 31.12. (1 + 2)		2.068.596		2.142.354

*резервисани износи штета укључују и процењене трошкове ликвидације

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Компанија **укупан износ резервисаних штета**, утврђује тако што се обрачунате резервисане пријављене а неликвидиране штете и обрачунате настале а непријављене штете коригују коефицијентом трошкова у вези са решавањем штета. Ефекти промена резервисаних штета, обухватају се у рачуну добитка и губитка, признавањем прихода и расхода у износу промене стања резервисаних износа, по свим тарифама и врстама осигурања посебно.

Тест адекватности резервисаних штета ("run-off" анализа)

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

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

Р.Б.	Резервисане штете*	000 дин.	
		2011. година	2010. година
	1	2	3
1.	Почетно стање 1. јануара	3.380.997	2.755.401
2.	Ликвидиране штете (из скупа од 1.	1.386.319	712.748
3.	Крајње стање 31. децембра (из скупа од 1. јануара)	1.380.681	2.225.018
4.	Ефекат "run-off" анализе (1 - 2 - 3)	613.997	-182.365

*резервисане штете сопственог портфела без ренти и без

Негативан ефекат „run-off“ анализе у 2010. години указује на подцењеност резервисаних штета на крају 2009.године (тј. на почетку 2010), а позитиван ефекат „run-off“ анализе на дан 31.12. 2011. године показује прецењеност резервације на дан 31.12. 2010.године од 18,2%.

Ефекат прецењености, односно прецењености резервисаних штета по основу „run-off“ анализе не исказује се као приход, односно расход текућег периода, јер се овај тест адекватности у суштини односи на претходни обрачунски период. Праћење адекватности резервисања штета „run-off“ анализом може да послужи као инструменат који сигналише да ли је политика резервисања штета реална и у којој мери.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

8.7 Обелодањивање података у вези са меродавном премијом и трошковима по врстама осигурања

У 000 дин.

2011. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања***
		1	2	3	4	5	6
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.164.047	1.165.066	880.784	528.028	-3425
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	2.043.174	1.903.498	1.165.377	964.599	-25.795
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	298.864	234.697	-2.208	117.410	57.063
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	4.457.694	4.088.784	1.001.376	2.625.858	58.562
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	4.406.643	2.278.382	2.389.313	642.404
6.		Остало	1.045.359	649.040	304.183	433.576	340.754
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	14.632.512	12.447.728	5.627.894	7.058.784	1.069.563
8.		Животно осигурање	802.609	800.057	146.124	538.233	2522
9.		Укупно (7 + 8)	15.435.121	13.247.785	5.774.018	7.597.017	1.072.085

2010. година

Р.Б.	Шифра	Врста осигурања	Укупно бруто премија	Меродавна премија* у самопридржају	Меродавне штете** у самопридржају	ТСО	Салдо реосигурања***
		1	2	3	4	5	6
1.	(1)	Осигурање од последица незгоде	1.164.047	1.165.066	880.784	528.028	-3425
2.	(3)	Осигурање мотор. возила	2.043.174	1.903.498	1.165.377	964.599	-25.795
3.	(7)	Осигурање робе у превозу	298.864	234.697	-2.208	117.410	57.063
4.	(10)	Осигурање од одговорн. због употр. мотор возила	4.457.694	4.088.784	1.001.376	2.625.858	58.562
5.	(8;9)	Осигурање имовине	5.623.374	4.406.643	2.278.382	2.389.313	642.404
6.		Остало	1.045.359	649.040	304.183	433.576	340.754
7.		Укупно неживотно осигурање (1+2+3+4+5+6)	14.632.512	12.447.728	5.627.894	7.058.784	1.069.563
8.		Животно осигурање	802.609	800.057	146.124	538.233	2522
9.		Укупно (7 + 8)	15.435.121	13.247.785	5.774.018	7.597.017	1.072.085

*меродавне премије у самопридржају

**меродавне штете у самопридржају

*** салдо реосигурања=удео реосигурања у премији – учешће реосигурања у накнади штета

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

9. Управљање финансијским ризицима (МСФИ 7)

Ризици који потичу од финансијских инструмената у складу са МСФИ 7 обухватају:

- **кредитни ризик;**
- **тржишни ризик** који се састоји од три врсте ризика: **девизног ризика, каматног ризика и ризика промене цене финансијског инструмента и**
- **ризик ликвидности.**

9.1. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик да ће једна страна у трансакцији са финансијским инструментом проузроковати финансијски губитак за другу страну, тако што неће испунити своју обавезу.

У случају Компаније Дунав осигурање, кредитни ризик представља ризик да њени дужници неће моћи у потпуности, или делимично да измире своје обавезе према Компанији у уговореним роковима.

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

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

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

Од 10.495.014 хиљ. динара колико износе бруто потраживања Компаније, исправком вредности кроз биланс успеха ове и претходних година, обухваћено је 6.203.423 хиљ. динара, односно 59,1%, што указује да је Компанија изложена високом ризику по основу потраживања за фактурисану премију, за обрачунате камате и за остала потраживања. Дугорочни финансијски пласмани (учешће у капиталу других правних лица, учешће у капиталу повезаних правних лица и остали дугорочни финансијски пласмани) и краткорочни финансијски пласмани (орочени депозити код банака, државне и корпоративне обвезнице и акције којима се тргује), као финансијски инструменти изложени су знатно мањем степену кредитног ризика у односу на потраживања. Исправком вредности обухваћено је 23,8% дугорочних финансијских пласмана и 6,5% краткорочних финансијских пласмана.

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

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује је да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Компаније, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима.

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

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

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

- (а) свих осигураника чија висина годишње премије прелази износ од 5 милиона динара;
- (б) осигураника чија висина премије осигурања износи између 1 милион и 5 милиона динара, по појединачном захтеву надлежне Дирекције;
- (б) осигураника са дугујућом премијом осигурања за кога се предлаже отпис потраживања у износу већем од 5 милиона динара;
- (в) осигураника са дугујућом премијом осигурања већом од 5 милиона динара, у вези са иницијативом за утужење, односно покретање судског спора;
- (г) емитената хартија од вредности, по захтеву Инвестиционог одбора Компаније;
- (д) свих повезаних правних лица;

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	2011.			У хиљадама РСД
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	2010.
Дугорочни финансијски пласмани	4.151.790	986.125	3.165.665	3.564.200
Потраживања	10.495.014	6.203.423	4.291.591	2.693.591
Краткорочни финансијски пласмани	6.766.277	441.776	6.324.501	6.787.204
Укупно	21.413.081	7.631.324	13.781.757	13.044.995

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

Старосна структура потраживања	2011.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	3.390.678	229.862	3.160.816
Кашњење од 0-90 дана	1.164.329	372.098	792.231
Кашњење од 91-180 дана	598.009	477.090	120.919
Кашњење од 181-270 дана	505.219	327.765	177.454
Кашњење преко 271 дана	4.836.779	4.796.608	40.171
Укупно	10.495.014	6.203.423	4.291.591

У вези са концентрацијом улагања Компанија је ранијих година била изложена релативно високом ризику по основу обима улагања у акције Комерцијалне банке. Са стањем на дан 31.12.2009. године учешће уложених средства у акције Комерцијалне банке (303.710 акција, тржишне вредности 873.167 хиљ. динара) у укупном портфељу уложених средстава у акције других правних лица износило је преко 70 %. Током 2010. године Компанија је посредством Београдске берзе продала 8.130 ових акција, а у току 2011. године продала је још 124.200 акција па је стање акција банке у власништву Компаније на дан 31.12.2011. год. сведено на прихватљив број од 171.380 акција, тржишне вредности 291.346 хиљ. динара, чиме је ризик концентрације улагања у акције једног емитента знатно ублажен.

9.2. Тржишни ризици – Девизни и каматни ризик, и ризик промене цене финансијског инструмента

9.2.1. Девизни ризик

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

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

Изложеност Компаније девизном ризику је дата у наредној табели:

Девизни ризик

У хиљадама РСД	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани		157.734	0	3.007.931	3.165.665
Потраживања	366	33.142	0	4.258.083	4.291.591
Краткорочни финансијски пласмани		4.198.515		2.125.986	6.324.501
Готовински еквиваленти и готовина	3.028	912.317	13.540	744.941	1.673.826
Укупно	3.394	5.301.708	13.540	10.136.941	15.455.583
Дугорочна резервисања				2.933.110	2.933.110
Дугорочне обавезе				115.080	115.080
Краткорочне обавезе		9.720		2.295.391	2.305.111
Укупно	0	9.720	0	5.343.581	5.353.301
Нето девизна позиција на дан 31.12.2011.	3.394	5.291.988	13.540	4.793.360	10.102.282
Нето девизна позиција на дан 31.12.2010.	6.600	5.269.652	9.535	6.245.857	11.531.644

Анализом показатеља који су дати у претходној табели може се уочити да је вредност финансијске имовине Компаније, која се састоји од дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, на дан 31.12.2011. године износила 15.455.583 хиљ. динара. Највећи део финансијске имовине у износу од 10.136.941 хиљ. динара или 65,59% номинovan у домаћој валути, а преостали део у износу од 5.318.642 хиљ. динара или 34,41% номинovan је у иностраној валути и то скоро у целости у EUR-има.

С друге стране финансијске обавезе Компаније на дан 31.12.2011. године износиле су 5.353.301 хиљ. динара од чега је део обавеза у износу од 5.343.581 хиљ. динара или 99,8% номинovan у домаћој валути, а преостали део у износу од 9.720 хиљ. динара или 0,2% номинovan је у иностраној валути.

Може се извести закључак да је Компанија на дан 31.12.2011. године имала **дугу (+) отворену девизну позицију**, односно да је вредност њене финансијске имовине номинovане у девизама била далеко већа од њених

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

девизних обавеза. Исказано у динарској противредности позитивна нето девизна позиција за USD износила је 3.394 хиљ. динара (финансијска имовина 3.394 хиљ. динара, без обавеза у USD), за EUR 5.291.988 хиљ. динара (финансијска имовина 5.301.708 хиљ. динара, обавезе 9.720 хиљ. динара) и за остале валуте 13.540 хиљ. динара (финансијска имовина 13.540 хиљ. динара, без обавеза у осталим валутама).

У циљу заштите од девизног ризика Компанија је, сачувала у девизном облику део средстава добијених од иностраних купаца по основу продаје хотела „Југославија“ и „Метропол“, а поред тога је и значајан део својих пласмана усмерила у пласмане средстава са уговорањем валутне клаузуле

9.2.2. Каматни ризик

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

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

Компанија нема обавеза по дугорочним и краткорочним банкарским кредитима или других обавеза које су везане за плаћање камата што значајно умањује њену изложеност каматном ризику.

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

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

Каматни ризик

Финансијска имовина	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)
Дугорочни финансијски пласмани	5,00% - 8,25%
Потраживања	У висини прописане затезне камате
Краткорочни финансијски пласмани	4,70 % - 12,57%
Финансијске обавезе	
Дугорочне обавезе	-
Краткорочне обавезе	-

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) се на крају 2011. године налази на нивоу од 499,05 поена и у поређењу с крајем претходне године изгубио је на вредности за 23,43%, (2010. год. пад је износио 1,81%) док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 977,19 поена и у истом временском периоду забележио је пад од 23,82%, (2010. год. пад је износио 2,22%) што указује на врло висок ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

9.2.3. VaR анализа тржишних ризика за инвестициони портфолио Компаније

За оцену тржишних ризика односно ценовног, девизног и ризика промене каматне стопе хартија од вредности које чине инвестициони портфолио користи се Value at Risk (VaR) метода која процењује потенцијално највећи губитак портфолија у наредном дану (наредних 10 дана) са вероватноћом 99%.

Овде треба напоменути да софтверски пакет RiskGuard приликом процене VaR-а портфолија животног и неживотног осигурања користи одређене методе валуације позиција које се разликују од оних које се користе за валуацију конта што резултира у различитим вредностима појединачних позиција у ова два случаја. Тренутно се ради на усаглашавању ових података а у међувремену се вредности процене VaR-а могу прихватити као релевантне.

Укупни инвестициони портфолио Компаније, процењен путем RiskGuard-а на дан 30.12.2011.године износи 12.994.011.135 динара.

Последњег трговачког дана 2011. године укупан 1-дневни VaR портфолија неживотног осигурања, вредности 11.591,4 млн динара, са нивом поверња 99%, износи 184,9 млн динара односно 1,60% вредности портфолија, што значи да портфолио неживотног осигурања наредног радног дана неће изгубити на вредности више од 184,9 млн динара уз вероватноћу од 99%.

Највећи појединачан утицај на вредност 1-дневног VaR-а има позиција у некретнинама, као последица скока волатилности услед повећања вредности некретнина дана 30.09.2011. године са 1,18 млрд динара на 2,02 млрд динара.

Следећа табела пружа додатне податке о тржишним ризицима портфолија неживотног осигурања:

VaR резултати и потребан капитал за покриће тржишних ризика - НЕЖИВОТ						
Врста активе	1-дневни VaR на дан извештаја	10-дневни VaR на дан извештаја	Просечан 10-дневни VaR у последњих 60 дана	Изузеци тестирања предвиђања	Фактор пондеризације	Пондерисани VaR
Банкарски депозити	55.020.368,2	176.167.821,8	147.218.515,3	5,0	3,4	500.542.951,9
Корпоративне обвезнице	7.330.900,4	24.774.020,9	22.006.013,6	31,0	4,0	88.024.054,4
Девизе	10.145.777,7	32.077.221,8	11.260.043,6	8,0	3,8	42.225.163,5
Некретнине	270.787.029,3	854.910.769,2	1.036.029.317,0	1,0	3,0	3.108.087.951,1
Акције	21.145.315,4	58.225.965,3	52.457.837,0	3,0	3,0	157.373.511,1
Обвезнице	3.831.775,9	11.922.291,8	4.684.582,7	6,0	3,5	16.396.039,3
Укупно	184.896.864,6	424.496.781,7	546.651.599,5	5,0	3,4	1.858.615.438,1
Потребан капитал¹⁴						1.858.615.438,1

¹⁴ Потребан капитал израчунао у складу са Одлуком НБС о адекватности капитала банке

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 30.12.2011. године једнодневни VaR процењен на портфолију животног осигурања Компаније вредности 1.402,6 млн динара, са нивоом поверења од 99%, износио је 16,1 млн динара или 1,15% вредности портфолија. Истовремено, вредност просечног десетодневног VaR-а, који много боље одражава варијабилитет тржишног ризика, уз исти ниво поверења (99%) износи 92,1 млн динара или 3,66% од вредности инвестиционог портфолија животног осигурања:

VaR резултати и потребан капитал за покриће тржишних ризика - ЖИВОТ						
Врста активе	1-дневни VaR на дан извештаја	10-дневни VaR на дан извештаја	Просечан 10-дневни VaR у последњих 60 дана	Изузеци тестирања предвиђања	Фактор пондеризације	Пондерисани VaR
Банкар. депозити	3.822,5	9.651,3	10.586,9	4,0	3,0	31.760,6
Корпор. обвезнице	2.735.966,1	8.520.511,3	4.958.874,5	12,0	4,0	19.835.498,2
Девизе	3.937.412,9	12.357.827,5	5.538.645,8	6,0	3,5	19.385.260,2
Некретнине	14.052.574,6	44.089.944,4	23.594.886,9	0,0	3,0	70.784.660,7
Акције	3.693.300,7	9.761.809,8	42.963.902,3	1,0	3,0	128.891.707,0
Обвезнице	2.024.331,2	6.678.797,4	2.350.059,5	0,0	3,0	7.050.178,4
Укупно	16.070.017,4	92.078.104,8	52.215.098,6	1,0	3,0	156.645.295,7
Потребан капитал						156.645.295,7

И код портфолија животног осигурања највећи појединачни допринос 1-дневном VaR-у има позиција у некретнинама, овде из разлога што је до 10.08.2011. године вредност некретнина била нула, односно оне нису биле унете у RiskGuard.

Из табела такође видимо да потребан капитал за покриће тржишних ризика портфолија неживотног осигурања износи 1.858,6 млн динара, док је потребни капитал за покриће тржишних ризика портфолија живо тног осигурања 156,6 млн динара.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Наредне табеле приказују датуме када су могли бити остварени највећи потенцијални добици и губици:

Најгори могући сценарио - НЕЖИВОТ	
Датум	Добит/Губитак
2011-10-03	-847.039.192,6
2011-03-31	-421.026.619,4
2011-02-16	-342.640.274,7
2009-01-13	-127.264.975,7
2009-12-31	-126.265.437,3
2008-12-08	-117.268.894,4
2009-12-08	-108.511.568,6
2010-12-24	-108.303.206,0
2009-08-21	-106.951.047,5
2008-12-09	-102.296.652,8
Најбољи могући сценарио - НЕЖИВОТ	
Датум	Добит/Губитак
2011-10-27	843.730.414,8
2011-09-30	829.095.347,3
2009-01-05	379.633.069,1
2010-01-04	168.425.408,3
2008-12-25	154.155.380,2
2009-01-23	143.955.539,5
2008-12-29	115.136.361,3
2011-06-14	111.765.829,5
2009-01-20	107.967.679,7
2009-05-29	104.615.379,4

Најгори могући сценарио – ЖИВОТ	
Датум	Добит/Губитак
2011-03-31	-70.156.041,4
2008-12-08	-18.121.662,6
2008-12-05	-11.660.371,7
2008-12-09	-11.137.511,0
2008-12-16	-9.571.188,4
2010-12-24	-8.209.027,2
2011-07-28	-7.698.895,1
2011-08-08	-7.341.679,3
2011-08-11	-7.033.827,1
2011-08-12	-6.555.710,9

Најбољи могући сценарио – ЖИВОТ	
Датум	Добит/Губитак
2009-05-11	54.903.456,4
2011-12-30	47.455.692,2
2011-09-30	32.135.575,6
2008-12-25	10.073.026,4
2011-08-10	8.672.951,1
2008-12-24	8.649.252,3
2008-12-30	7.595.851,4
2010-12-21	7.511.731,2
2008-11-18	7.398.608,5
2011-07-14	6.929.657,3

Повећана колебљивост курса динара према еврџ, посебно у другој половини године, условила је повећање девизног ризика инвестиционог портфолија неживотног осигурања, процењеног 10-дневним девизни VaR-ом, са 16,6 млн динара колико је износио 31.12.2010. године на 32 млн динара колико износи 30.12.2011. године. Слично, 10-дневни девизни VaR-а са нивоом поверења 99% портфолија животног осигурања је у истом периоду повећан са 2,1 млн динара на 11,5 млн динара, делом као последица колебљивости курса динара према еврџ и делом као последица номиналног повећања позиција деноминираних у еврџима.

У табелама које следе можемо видети како промена волатилности курса ЕУРРСД утиче на промену укупног VaR-а. Тако на пример, уколико волатилност курса динара према еврџ порасте за 5%, укупни VaR портфолија неживотног осигурања ће порастати за око 9 млн динара.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Сценарија промене волатилитета курса ЕУР/РСД - НЕЖИВОТ	
Промена волатилитета [%]	Укупни VaR
-10	170.948.585,220
-5	180.445.728,850
-2	186.144.015,020
-1	188.043.443,740
0	189.942.872,470
1	191.842.301,190
2	193.741.729,920
5	199.440.016,090
10	208.937.159,720

Сценарија промене волатилитета курса ЕУР/РСД - ЖИВОТ	
Промена волатилитета [%]	Укупни VaR
-10	15.855.353,200
-5	16.736.206,150
-2	17.264.717,920
-1	17.440.888,520
0	17.617.059,110
1	17.793.229,700
2	17.969.400,290
5	18.497.912,060
10	19.378.765,020

Можемо анализирати и утицај промене вредности курса динара према еврџу на вредност портфолија (овде промена вредности од -300 б.п. значи апресијацију динара према еврџу за 300 б.п.). На примеру портфолија живот видимо да би апресијација динара према еврџу од 50 б.п. довела до пада вредности портфолија за 1,2 млн динара.

Сценарија промене вредности курса ЕУР/РСД - НЕЖИВОТ	
Промена вредности [б.п. ¹⁵]	Добит/Губитак
-300	-20.616.289,430
-200	-13.744.192,950
-100	-6.872.096,480
-50	-3.436.048,240
50	3.436.048,240
100	6.872.096,480
200	13.744.192,950
300	20.616.289,430

Сценарија промене вредности курса ЕУР/РСД - ЖИВОТ	
Промена вредности [б.п.]	Добит/Губитак
-300	-7.250.253,830
-200	-4.833.502,550
-100	-2.416.751,280
-50	-1.208.375,640
50	1.208.375,640
100	2.416.751,280
200	4.833.502,550
300	7.250.253,830

Каматни ризик инвестиционог портфолија неживотног осигурања, мерен кроз 10-дневни каматни VaR са нивоом поверења 99% на дан 30.12.2011. године износи 11.922.291,8 динара односно 0,10% вредности портфолија и представља класу активе са најнижим VaR-ом. Слично, 10-дневни каматни VaR са нивоом поверења 99% портфолија животног осигурања износи 6.678.797,4 динара и чини 0,48% вредности портфолија.

Анализом компонентног VaR-а¹⁶ можемо видети да највећи допринос смањењу укупног ризика портфолија код портфолија неживотног осигурања долази од банкарских депозита а код портфолија животног осигурања од трогодишњих државних обвезница Републике Србије деноминираних ЕУР. Са друге стране највећи допринос повећању укупног ризика код оба портфолија долази од некретнина, из разлога који су већ наведени у тексту.

Рочна структура обвезница (обвезнице старе девизне штедње и државне обвезнице Републике Србије) портфолија живот и неживот се значајно разликује, што је у складу са динамиком доспећа обавеза ова два вида осигурања:

¹⁵ б.п. – базни поени, где 1 базни поен = 0,01%

¹⁶ Компонентни VaR – показује за колико ће се променити укупни VaR уколико се посматрана компонентна тј. индивидуална хартија искључи из портфолија. Позитивна вредност компонентног VaR-а означава да посматрана хартија повећава укупни ризик портфолија и обратно.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Структура по рочности НЕЖИВОТ			
Рочни оквир	Очекивани прилив	%	PV01 ¹⁷
1d	0,0	0,00%	0,0
7d	0,0	0,00%	0,0
15d	0,0	0,00%	0,0
30d	0,0	0,00%	0,0
90d	31.466.171,6	14,01%	660,3
180d	73.567.437,3	32,76%	2.991,7
365d	85.978.359,8	38,29%	6.640,5
5y	33.528.841,5	14,93%	7.888,9
Укупно	224.540.810,2	100,00%	

Структура по рочности ЖИВОТ			
Рочни оквир	Очекивани прилив	%	PV01
1d	0,0	0,00%	0,0
7d	0,0	0,00%	0,0
15d	0,0	0,00%	0,0
30d	637.133,3	0,33%	5,2
90d	646.318,7	0,34%	14,6
180d	1.771.765,1	0,93%	80,6
365d	85.208.692,5	44,54%	7.701,6
5y	103.045.852,5	53,86%	38.050,6
Укупно	191.309.762,0	100,00%	

Тако, у структури портфолија живот доминирају дугорочни пласмани док портфолија неживот доспећа до годину дана чине 85% портфолија обвезница. Табеле такође показују и осетљивост ових новчаних токова на скок дисконтне стопе за 0,01% (PV01). На примеру портфолија живот видимо да би при повећању дисконтне стопе за 1 базни поен код новчаног тока који доспева за 5 година, дошло до пада вредности за 38.050,6 динара.

9.3. Ризик солвентности и ликвидности

Да би предупредило ризике у пословању, осигуравајуће друштво издваја средства у различите облике резерви. Ради покрића ризика који се могу јавити због неочекиваних догађаја, као што су нпр. катастрофалне штете или непредвиђени пословни губици, због различитих узрока, осигуравајуће друштво формира **гарантне резерве**. Извор гарантних резерви осигуравајућег друштва су капитал и нераспоређена добит.

У складу са важећим прописима на дан 31.12.2011. године Компанија је обрачунала гарантне резерве у укупном износу од 7.513.582 хиљада динара:

у 000 РСД

Ставка:	Износ	
	31.12.2011.	31.12.2010.
Гарантне резерве неживотних осигурања	6.526.821	6.089.430
Гарантне резерве животних осигурања	986.761	1.259.159
УКУПНО ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ	7.513.582	7.348.589

Однос између обима гарантних резерви и обима пословања (остварене бруто премије) Компаније се може оценити задовољавајућим, посебно у поређењу са другим осигуравајућим друштвима која послују у Србији. Поред висине средстава гарантних резерви од битног значаја је и њихов квалитет који је у првом реду одређен структуром депоновања и улагања поменутих средстава. Сигурност, принос и утрживост депоновања и улагања, односно очување реалне вредности тих средстава, као и њихова расположивост за покриће неочекиваних издатака су од приоритетног значаја.

¹⁷ PV01 (present value of 1 basis point) – осетљивост новчаног тога на промену дисконтне стопе за 1 базни поен

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Маргина солвентности покрива неочекиване ризике у осигурању и представља минимум средстава за одржавање солвентности Компаније:

<i>Врста осигурања</i>	<i>у 000 РСД</i>	
	<i>Износ</i> 31.12.2011	<i>Износ</i> 31.12.2010.
1. МАРГИНА СОЛВ. ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	79.560	59.218
2. МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ НЕЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	2.016.513	1.957.008
3. УКУПНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ КОМПАНИЈЕ	2.096.073	2.016.226
4. Захтевани износ основног капитала према чл. 28. Закона о осигурању	889.448	896.735

Закон о осигурању (члан 116) прописује да гарантне резерве морају бити веће од маргине солвентности, због тога што имплицитно подразумева да оне поред ризика осигурања покривају и друге ризике који произилазе из пословања друштва за осигурање, нпр. тржишни ризик, оперативни ризик, ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризик депоновања и улагања средстава, правни и репутациони ризик. Утврђене гарантне резерве Компаније веће су од висине обрачунате маргине солвентности Компаније за 3,58 пута.

Захтевани износ основног капитала прописаног чланом 28. Закона о осигурању износи 8.500.000 ЕУР, односно, обрачунато према курсу НБС од 31.12.2011. године, 889.448 хиљада динара. Обрачуната маргина солвентности износи 2.096.073 хиљаде динара и већа је од захтеваног основног капитала за 2,36 пута.

Напред наведено, указује на низак ризик у погледу адекватности и капитала Компаније.

У прилог тези о доброј солвентности и адекватном капиталу Компаније, у наставку се презентују додатни показатељи.

Раца адекватности капитала	2011	2010
Радио сигурности (конзервативни радио солвентности I) = [сопствени капитал] / [позајмљени капитал]	60,8%	63,6%
Радио солвентности II = [сопствени капитал] / [техничке резерве]	79,5%	76,4%
Радио солвентности III = [гарантне резерве] / [маргина солвентности]	358,4%	364,5%
Радио солвентности IV = [сопствени капитал] / [техничке резерве у самопридржају]	85,0%	80,3%
Однос гарантних резерви и сопственог капитала	74,9%	74,1%

Солвентност и адекватност капитала у комбинацији са адекватно обрачунатим техничким резервама, задовољавајућим нивоом ликвидности и усклађеност прилива и одлива средстава гарантују дугорочну сигурност Компаније, како у односу на власнике капитала и потенцијалне инвеститоре, тако и у односу на осигуранике и повериоце Компаније.

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

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

Одржавање ликвидности и солвентности Компаније у 2011. години није дошло ни у једном тренутку у питање. Првенствено, то је резултат доброг положаја Компаније на тржишту осигурања, редовног прилива средстава, као и доброг планирања финансијских токова. Поред тога, депоновање и улагање средстава техничких и гарантних

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

резерви вршено је уз поштовање критеријума прописаних од стране надлежног органа уз релативно кратке рокове, као и депоновање средстава *a vista*, уз високе уговорене камате, које омогућује повлачење средстава и уредно измиривање обавеза.

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

Управљање инвестиционим портфолиом се вршило уз поштовање структурне и динамичке дисперзије ризика, у условима нестабилног тржишта у претходном периоду, као и сталног праћења тенденција и предузимања мера од стране надлежних органа Компаније, како би се обезбедила сигурност пласмана и наплата приноса, како би се одржала ликвидност и могућност измирења доспелих обавеза Компаније.

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

У наредном прегледу приказано је кретање рациа ликвидности по месецима (најнижи, највиши и просечан дневни коефицијент) и ови показатељи упућују на закључак да је ликвидност Компаније била на високом нивоу током целе 2011. године.

Месец	Најнижи коефицијент	Највиши коефицијент	Просечан дневни коефицијент
I/2011	2,68	18,97	7,18
II/2011	1,39	4,95	2,78
III/2011	1,95	5,52	3,07
IV/2011	3,22	12,26	8,84
V/2011	3,65	5,07	4,22
VI/2011	2,40	9,20	3,51
VII/2011	6,06	11,60	7,96
VIII/2011	2,01	4,18	2,93
IX/2011	2,62	5,63	3,74
X/2011	2,07	4,96	3,29
XI/2011	1,97	3,56	2,45
XII/2011	1,58	4,61	2,52

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

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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

У хиљадама РСД	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања					866.094	866.094
Гудвил (goodwill)						0
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства				1.058.212	8.252.535	9.310.747
Дугорочни финансијски пласмани			61.667	461.584	2.642.414	3.165.665
Залихе	25.929					25.929
Потраживања	565.209	1.125.358	2.505.195	95.829		4.291.591
Потраживања за више плаћен порез на добитак		45.764				45.764
Краткорочни финансијски пласмани	1.821.674	2.753.624	1.749.203			6.324.501
Готовински еквиваленти и готовина	1.673.826					1.673.826
Порез на додату вредност						0
Активна временска разграничења	75.600	221.830	549.902			847.332
Одложена пореска средства						0
Укупно	4.162.238	4.146.576	4.865.967	1.615.625	11.761.043	26.551.449
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Капитал и резерве					10.034.325	10.034.325
Дугорочна резервисања					2.933.110	2.933.110
Дугорочне обавезе			57.540	57.540		115.080
Краткорочне обавезе	2.305.111					2.305.111
Пасивна временска разграничења	950.480	2.690.340	5.655.166	1.543.483		10.839.469
Одложене пореске обавезе				324.354		324.354
Укупно	3.255.591	2.690.340	5.712.706	1.925.377	12.967.435	26.551.449
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2011. године	906.647	1.456.236	-846.739	-309.752	-1.206.392	0
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2010. године	5.813.163	-1.593.458	-4.563.920	4.414.542	-4.070.327	0

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

47. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

На дан 31.12.2011. године најликвиднија имовина Компаније, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 4.162.238 хиљ. динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 3.255.591 хиљ. динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе у износу од 906.647 хиљ. динара. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање високог нивоа ликвидности Компаније у току целог анализираног периода.

9.4. Ризик ценовне неконкурентности

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

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

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, надлежне дирекције за продају и развој спроводе активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама Компаније

надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

9.5. Остало

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима и спровођењу система интерних контрола за 2010 годину.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

48. СУДСКИ СПОРОВИ

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

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

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

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

49. НЕУСАГЛАШЕНА ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

Компанија је у складу са чланом 20. Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС број 46/2006 и 111/09) била дужна да изврши усаглашавање потраживања и обавеза пре састављања финансијских извештаја.

Укупна потраживања Компаније од правних лица у 2011. години износе 15.333.564 хиљада динара.

Структура потраживања:

реструктурирање 578.080 хиљада динара,

стечај 1.507.606 хиљада динара,

утужено 824.232 хиљада динара,

потраживања за која је послат ИОС 12.423.646 хиљада динара.

Потраживања у реструктурирању, утужена и у стечају су исправљена у износу од 100%.

Преглед неусаглашених потраживања приказан је у следећој табели:

У хиљадама динара

2011. год.	Премија		Камата		Остала потраживања		Укупно	
усаглашено	4.860.216	83,62%	376.245	67,33%	5.893.409	97,38%	11.129.870	89,59%
није усаглашено	952.365	16,38%	182.577	32,67%	158.834	2,62%	1.293.776	10,41%
- оспорено	86.966	1,50%	123.393	22,08%	36.876	0,61%	247.235	1,99%
- није се вратио ИОС	865.399	14,89%	59.184	10,59%	121.958	2,02%	1.046.541	8,42%
Укупно:	5.812.581		558.822		6.052.243		12.423.646	

Компанија је послала ИОС-е за потраживања на дан 31. октобар 2011. године.

Учешће потраживања по основу премије у укупним потраживањима је 46,78%, камате 4,49% и осталих потраживања 48,73%.

- Премија

Од укупног износа потраживања по овом основу, усаглашено је 83,62%, оспорено 1,50% а није се вратило 14,89% послатих ИОС-а.

- Камата

Усаглашено је 67,33% потраживања, оспорено 22,08% а није се вратило 10,59% послатих ИОС-а.

- Остала потраживања

Процент усагласености за остала потраживања износи 97,38%, оспорено је 0,61%, није се вратило 2,02%.

Руководство Компаније сматра да горе наведена неусаглашена потраживања немају материјално значајне ефекте на приложени финансијски извештај Компаније.

НАПОМЕНЕ

31. децембар 2011. године

50. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

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

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

51. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

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

У Београду,

Дана 29.02.2012. год.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

др Миленка Јездимировић



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
Raiffaisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA

KOMPANIJE DUNAV OSIGURANJE A.D.O. BEOGRAD

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

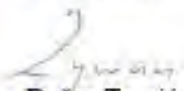
Mišljenje

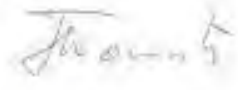
Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o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

Beograd, 19. april 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor





КОМПАНИЈА ДУНАВ а.д.о.

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

I-XII 2011.

Финансијска функција

**САДРЖАЈ:**

1.	ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА	3
1.1.	Привредна кретања у Републици Србији	3
1.2.	Тржиште осигурања у Републици Србији	4
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	7
2.1.	Врсте послова осигурања	7
2.2.	Организација пословања	8
2.3.	Старосна и квалификациона структура запослених	9
3.	НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2011. ГОДИНИ	10
3.1.	Резиме остварених резултата у периоду I-XII 2011.	13
3.2.	Финансијски резултат у периоду I-XII 2011.	15
3.2.1.	Финансијски резултат из послова осиг. од АО у периоду I-XII 2011.	18
3.3.	Премија осигурања	20
3.3.1.	Бруто премија	20
3.3.2.	Наплаћена премија	24
3.4.	Ликвидиране штете	28
3.5.	Меродавни технички резултат	31
3.6.	Трошкови пословања	32
4.	СТРУКТУРА ИМОВИНЕ	37
4.1.	Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема	38
4.2.	Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани	38
4.2.1.	Дугорочни финансијски пласмани	38
4.2.2.	Краткорочни финансијски пласмани	39
4.2.3.	Валутна структура финансијских пласмана	40
4.3.	Потраживања	41
4.3.1.	Структура потраживања	41
4.3.2.	Процена потраживања	42
4.4.	Готовина и готовински еквиваленти	43
5.	СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА	44
5.1.	Капитал и резерве	45
5.1.1.	Гарантна резерва	47
5.1.2.	Техничке резерве	47
5.2.	Дугорочна резервисања	48
5.3.	Краткорочне обавезе	48
5.4.	Преносна премија	49
5.5.	Резервисане штете	49
	ПРИЛОГ	51
	Биланс стања на дан 31.12.2011.	52
	Биланс успеха у периоду I-XII 2011.	54

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА

1.1. Привредна кретања у Републици Србији

- Средњи курс ЕУР-а на дан 31.12.2011. године износи 104,6409 динара. На дан 31.12.2010. године средњи курс ЕУР-а износио је 105,4982 динара. Пад курса ЕУР-а износи 0,8%. Планирани средњи курс на дан 31.12.2011. године износи 110,0000 динара.

**Пад курса
ЕУР-а 0,8%.**

- Индекси потрошачких цена производа и услуга у децембру 2011. године, у односу на новембар 2011. године, у просеку су снижене за 0,7%. Потрошачке цене у децембру 2011. године, у односу на исти месец 2010. године, повећане су за 7,0% док просечан годишњи раст износи 11,0%.

**Годишња стопа
инфлације је 7,0%.**

- Индустриска производња у Републици Србији, у децембру 2011. године, већа је за 0,1% у односу на децембар 2010. године, а у односу на просек 2010. године већа је за 8,4%. У периоду јануар - децембар 2011. године у односу на исти период 2010. године остварен је раст индустријске производње од 2,1%.

**Раст индустријске
производње у
периоду
јануар – децембар
2011. године 2,1%.**

- Просечна зарада у Републици Србији, исплаћена у периоду јануар – децембар 2011. године, у односу на просечну зараду исплаћену у периоду јануар - децембар 2010. године, номинално је већа за 11,1%, а реално је већа за 0,1%.

**Раст просечне зараде
за 2011. годину 11,1%.**

Просечна зарада исплаћена у децембру 2011. године у Републици Србији износи 61.116 динара (без пореза и доприноса 43.887 динара). У односу на просечну зараду исплаћену у новембру 2011. године, номинално је већа за 14,8%, а реално за 15,6%.

- Индекс Belex 15 је од почетка године забележио пад од 23,43%, док је општи индекс Belex line од почетка године забележио пад од 23,82 %.

**Пад индекса Belex 15
износи 23,43%.**

1.2. Тржиште осигурања у Републици Србији

Учешће Компаније Дунав осигурање у укупној бруто премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2011. године износи 28,2%.

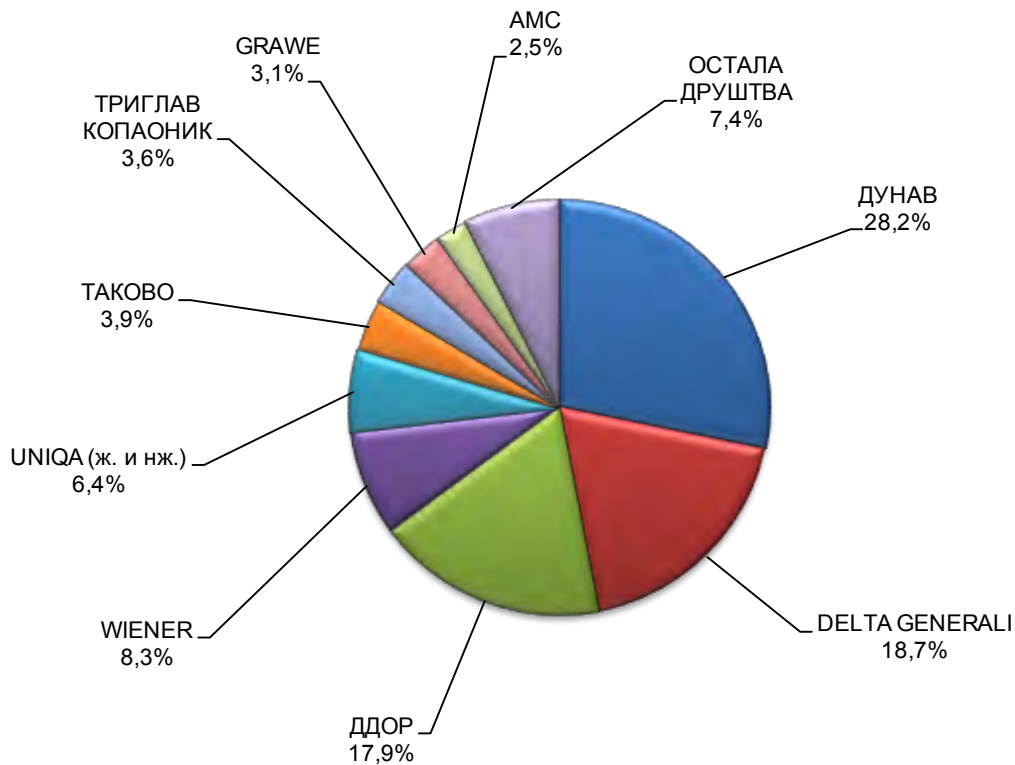
**Учешће
Компаније
28,2%.**

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у бруто премији:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	УКУПНА ПРЕМИЈА - учешће друштава у укупној премији Србије							
		I-IX 2011.		2010.		2009.		2008.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	12.560.266	28,2%	14.655.673	25,9%	14.678.007	27,4%	14.694.704	28,2%
3.	DELTA GENERALI	8.331.046	18,7%	10.464.141	18,5%	9.380.260	17,5%	8.508.722	16,3%
2.	ДДОР	7.951.691	17,9%	10.456.370	18,5%	11.169.736	20,9%	13.100.954	25,1%
4.	WIENER	3.692.905	8,3%	4.898.075	8,7%	4.497.172	8,4%	4.390.925	8,4%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	2.855.882	6,4%	3.468.068	6,1%	2.898.415	5,4%	2.499.202	4,8%
6.	ТАКОВО	1.753.961	3,9%	2.262.354	4,0%	2.108.826	3,9%	1.769.587	3,4%
7.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	1.579.699	3,6%	1.989.293	3,5%	1.773.979	3,3%	1.705.348	3,3%
8.	GRAWE	1.388.330	3,1%	2.019.893	3,6%	1.727.795	3,2%	1.517.442	2,9%
9.	АМС	1.095.584	2,5%	1.510.103	2,7%	1.537.259	2,9%	1.085.475	2,1%
10.	ОСТАЛА ДРУШТВА	3.273.095	7,4%	4.796.968	8,5%	3.763.195	7,0%	2.914.274	5,6%
	УКУПНО	44.482.459	100,0%	56.520.938	100,0%	53.534.644	100,0%	52.186.633	100,0%

Учешће друштава у укупној премији тржишта осигурања у периоду I-IX 2011. години



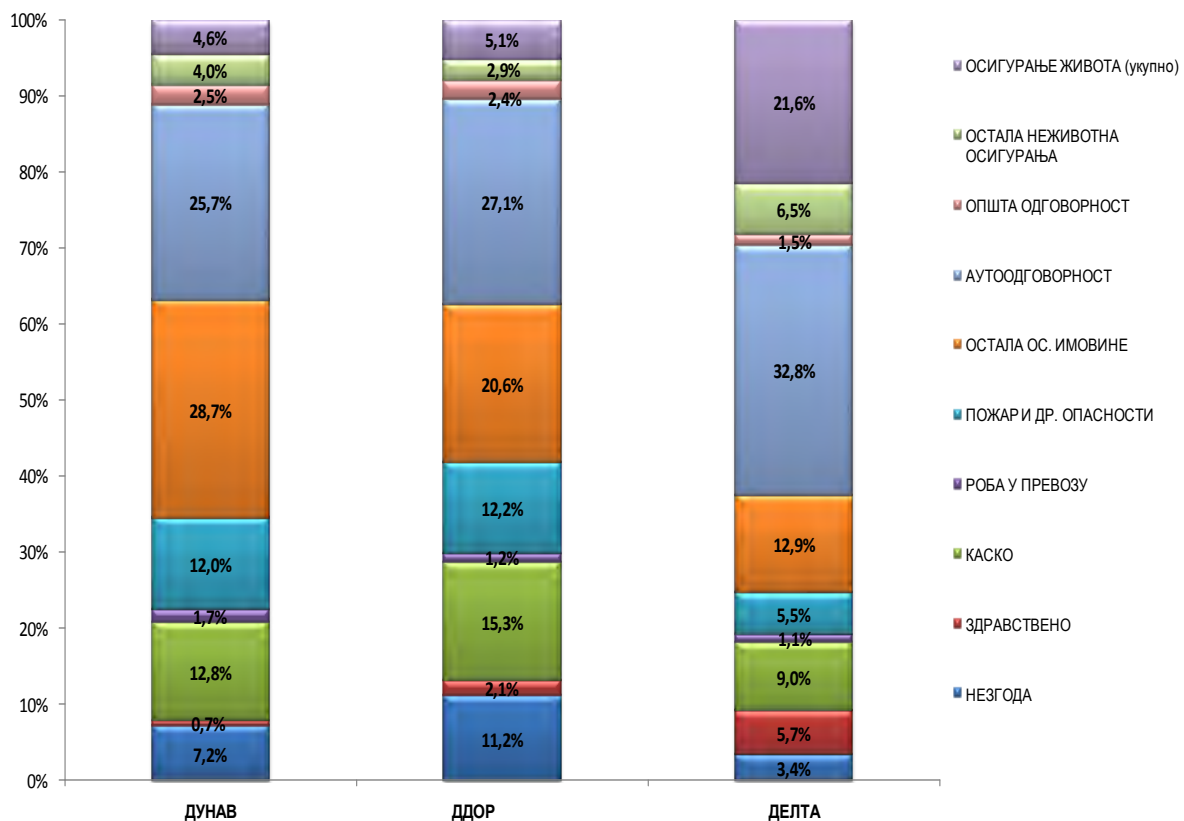
Компанија Дунав осигурање у односу на 2010. годину забележила је највеће повећање учешћа на тржишту код осигурања од опште одговорности (за 4,6 процентна поена), код осигурања робе у превозу (за 3,8 процентна поена), код осигурања од пожара и других опасности (за 3,5 процентна поена) и код осталих осигурања имовине (за 3,3 процентна поена). Највећи пад тржишног учешћа остварен је код осигурања од последица незгоде (за 5,5 процентна поена).

Врста осигурања	ДУНАВ (у %)			
	Учешће премије Дунав осигурања у укупној премији врсте на тржишту			
	I-IX 2011.	2010.	2009.	2008.
ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	50,6	47,3	50,7	48,5
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	40,9	37,4	39,2	39,8
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	35,8	31,2	32,8	34,3
РОБА У ПРЕВОЗУ	40,9	37,1	46,5	50,6
МОТОРНА ВОЗИЛА КАСКО	31,2	28,3	27,6	25,4
НЕЗГОДА	22,9	28,4	25,9	22,9
АУТООДГОВОРНОСТ	22,9	21,7	24,5	24,9
ЗДРАВСТВЕНО	11,9	8,8	8,6	9,0
ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	30,1	30,3	29,0	45,2
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	7,6	7,5	7,5	7,4

Извор: НБС.

Посматрајући структуру остварене бруто премије за период I-IX 2011. године три највећа осигуравајућа друштва на тржишту (Дунав осигурање, Delta Generali и ДДОР Нови Сад) уочава се сличност између Дунав осигурања и ДДОР Нови Сад код којих доминира осигурање моторних возила – каско и одговорност и осигурања имовине, док код Delta Generali осигурања значајно учешће у укупно оствареној премији друштва поред поменутих врста има и осигурање живота – укупно (са учешћем од 21,6%).

Структура премије три највеће осигуравајуће куће на тржишту осигурања Србије за период I-IX 2011. године



Учешће Компаније Дунав осигурање у укупном износу ликвидираних штета на тржишту осигурања у Републици Србији у периоду I-IX 2011. године износи 30,9%.

**Учешће
Компаније у
ликвидираним
штетама 30,9%.**

Ранг осигуравајућих друштава по учешћу у ликвидираним штетама:

(у 000 дин.)

Редни број	Друштво за осигурање	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ - учешће друштава у укупним ликвидираним штетама Србије							
		I-IX 2011.		2010.		2009.		2008.	
		Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће	Износ	Учешће
1.	ДУНАВ	5.373.304	30,9%	7.091.259	30,6%	6.733.189	30,0%	7.537.729	36,0%
2.	ДДОР	3.816.507	22,0%	5.664.543	24,4%	6.308.984	28,1%	6.690.490	32,0%
3.	DELTA GENERALI	2.362.350	13,6%	3.074.335	13,3%	2.840.103	12,7%	2.118.626	10,1%
4.	WIENER	1.469.645	8,5%	1.752.353	7,6%	1.788.460	8,0%	1.567.893	7,5%
5.	UNIQA (ж. и нж.)	1.064.248	6,1%	1.448.992	6,3%	1.487.723	6,6%	833.217	4,0%
6.	ТРИГЛАВ КОПАОНИК	623.261	3,6%	705.987	3,0%	571.149	2,5%	401.736	1,9%
7.	ТАКОВО	583.962	3,4%	854.776	3,7%	724.677	3,2%	396.634	1,9%
8.	САВА	531.268	3,1%	683.400	2,9%	488.999	2,2%	312.132	1,5%
9.	АМС	494.811	2,8%	671.842	2,9%	530.623	2,4%	397.196	1,9%
10.	ОСТАПА ДРУШТВА	1.058.090	6,1%	1.232.822	5,3%	962.092	4,3%	681.173	3,3%
	УКУПНО	17.377.446	100,0%	23.180.309	100,0%	22.435.999	100,0%	20.936.826	100,0%

Извор: НБС.

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

Учешће ликвидираних штета Компаније Дунав осигурање у укупним ликвидираним штетама на тржишту посматрано по врстама осигурања, у трећем кварталу 2011. године бележи раст у односу на 2010. годину највише код осигурања од пожара и других опасности (за 14,3 процентна поена) и осталих неживотних осигурања (за 9,1 процентна поена).

(у %)

Врста осигурања	ДУНАВ			
	Учешће ликвидираних штета Дунав осигурања у укупним ликвидираним штетама на тржишту			
	I-IX 2011.	2010.	2009.	2008.
ОСТАПА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	63,6	54,5	22,2	22,3
ОСТАПА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	58,3	54,1	54,8	56,6
ПОЖАР И ДРУГЕ ОПАСНОСТИ	46,6	32,3	39,8	43,4
НЕЗГОДА	37,1	35,2	29,3	29,5
ОПШТА ОДГОВОРНОСТ	33,2	32,7	55,2	38,2
КАСКО	27,6	26,8	25,9	28,0
АУТООДГОВОРНОСТ	22,3	23,5	27,1	36,4
ЗДРАВСТВЕНО	12,4	10,9	9,7	10,5
РОБА У ПРЕВОЗУ	12,0	49,6	23,1	45,3
ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА (укупно)	6,5	11,1	13,2	20,2

Извор: НБС.



2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Традиција
дуга 140
година.

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

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

Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 55/04,70/04,61/05 и 101/07) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 125/04).

Народна банка Србије је решењем Г.бр. 2352 од 30. 01. 2009. године, Компанији “Дунав осигурање” а.д.о издала је дозволу за обављање свих врста неживотних и свих врста животних осигурања.

Предузеће и други правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал или значајно учешће капитала јесу **повезана правна лица**, којима Компанија управља сразмерно свом капитал учешћу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као зависна предузећа Компаније су “Дунав Ре”, “Дунав ауто”, “Дунав турист”, “Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом”, “Dunav Stockbroker”, “Дунав осигурање” а.д. Бањалука, “Дунав банка” а.д. Звечан.

Седам
повезаних
правних
лица.

% учешће у капиталу повезаних правних лица предузећа:

Р. Б.	ПОВЕЗАНА ПРАВНА ЛИЦА	% УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ
1.	Дунав ауто	100,00
2.	Дунав Друштво за управљање добровољним пензијским фондом	100,00
3.	Dunav Stockbroker	100,00
4.	Дунав РЕ	88,41
5.	"Дунав осигурање" а.д. Бањалука	76,34
6.	Дунав банка	69,77
7.	Дунав турист	66,82

2.1. ВРСТЕ ПОСЛОВА ОСИГУРАЊА

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије: **послови неживотног осигурања**: осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних обољења, затим добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање шинских возила, осигурање робе у превозу, осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање од одговорности због употребе моторних возила, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање од опште одговорности, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање од финансијских губитака, осигурање од трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путовању и друге врсте неживотних осигурања. **Послови животног осигурања**: осигурање живота, рентно осигурање, допунско осигурање уз осигурање живота, добровољно пензијско осигурање и друге врсте животних осигурања.

Једина кућа
на домаћем
тржишту
регист. за
све врсте
осигурања.

2.2. ОРГАНИЗАЦИЈА ПОСЛОВАЊА

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.

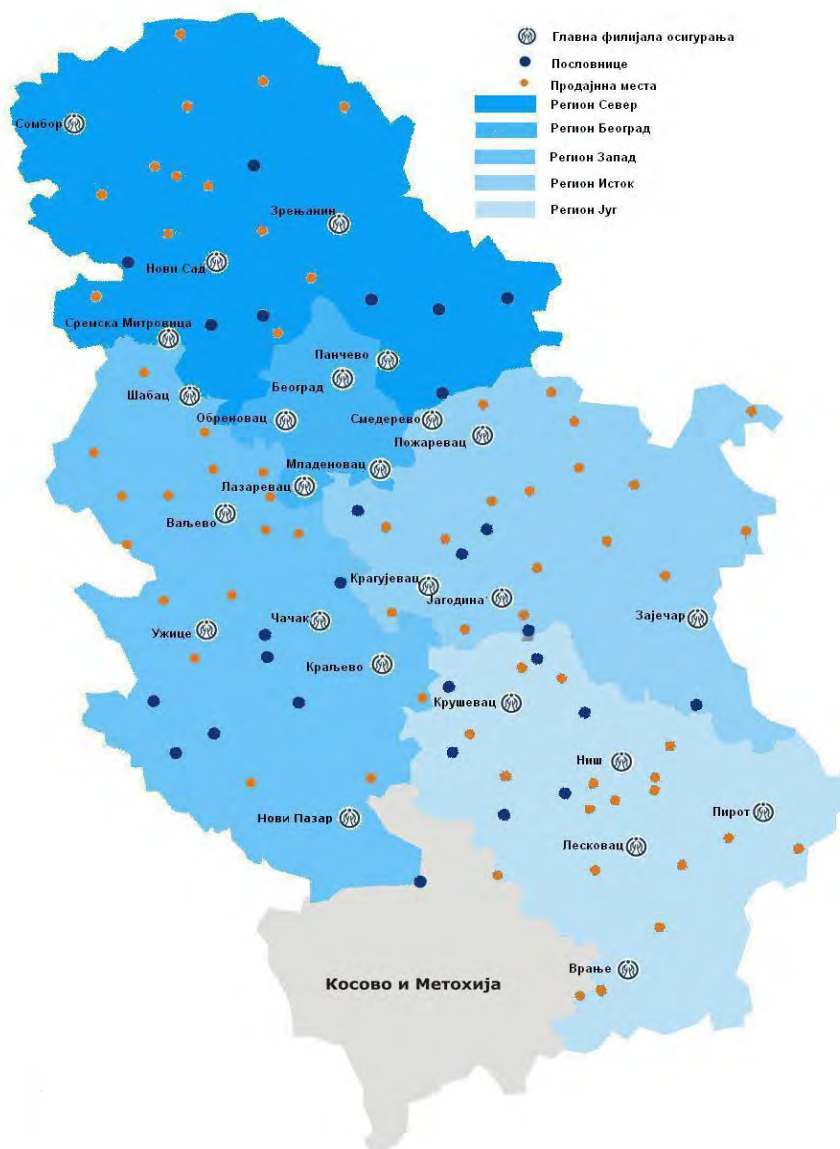
Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније.

Генерална дирекција и главне филијале.

Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за индивидуалне кориснике и самосталне предузетнике, за мала и средња предузећа, за велика предузећа, за животна осигурања, за продају неживотних осигурања, за продају и маркетинг животних осигурања, за заједничке послове у осигурању, за маркетинг и односе са јавношћу и за накнаду штета), послова контроле усклађености пословања, финансијских послова, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије, послове имовине, набавке и одржавања и актуарских послова.

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

29 главних филијала, 5 региона.



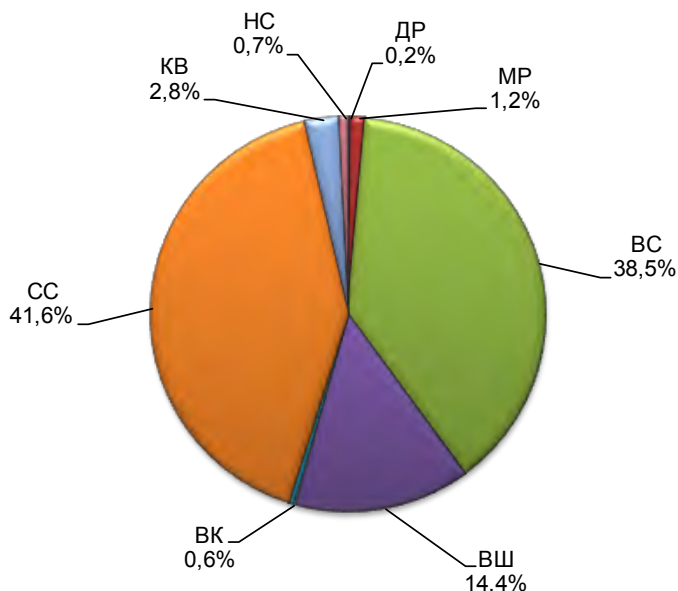
2.3. СТАРОСНА И КВАЛИФИКАЦИОНА СТРУКТУРА ЗАПОСЛЕНИХ

КОМПАНИЈА	Квалификација / Године старости	ДР	МР	ВС	ВШ	ВК	СС	КВ	НС	Укупно
	18-25			9	19		71	6		105
	26-35	1	7	400	125	2	306	21		862
	36-45	1	12	336	98	8	305	13	1	774
	46-55	3	9	248	114	2	386	24	10	796
	56-65	2	8	183	82	5	200	23	10	513
	преко 65						2			2
	Укупно	7	36	1.176	438	17	1.270	87	21	3.052

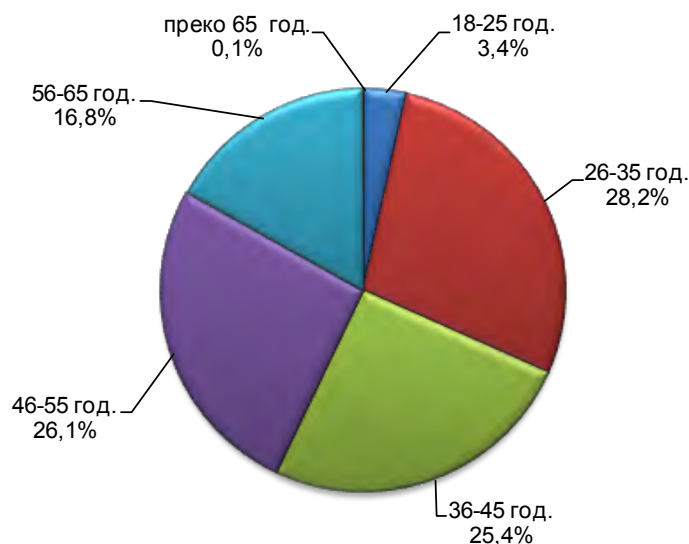
Број
запослених
3.052.

Укупан број запослених на дан 31. децембар 2011. године износи **3.052**

Квалификациона структура запослених



Старосна структура запослених



Неодређено		Одређено		Приправник		Укупно		Укупан број запослених сведен на осмочасовно радно време
Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	Пуно	Непуно	
2.229	11	331	453	28	0	2.588	464	2.790
2.240		784		28		3.052		2.790

Дана 26.04.2011.године ступила је на снагу „Одлука о покретању поступка за утврђивање вишка запослених у Компанији „Дунав осигурање а.д. у 2011.години“. На основу ове одлуке пријавило се 73 запослених, чији је радни однос у Компанији престао дана 01.08.2011. године. Поступак утврђивања вишкова у Компанији настављен је након доношења нове одлуке од стране Управног одбора на седници од 28. јула 2011. године. У складу са овом одлуком, Компанију је уз стимулативне отпремнине напустило још 18 запослених.

3. НАЈВАЖНИЈЕ АКТИВНОСТИ У 2011. ГОДИНИ

Пословање Компаније „Дунав осигурање“ у 2011. години обележиле су следеће активности у оквиру Дирекција и Функција:

- Нови производи:
 1. Креиран је производ намењен банкама као значајним клијентима Компаније, односно креирани су Услови за осигурање финансијских губитака банака услед злоупотребе платних картица и Тарифа премија за осигурање финансијских губитака услед злоупотребе платних картица; **Креирани су нови производи.**
 2. Креирани су Услови за осигурање одговорности отпремника - шпедитера уз доношење адекватне Тарифе премије;
 3. Креирани су посебни услова за осигурање семенског кукуруза од губитка семенског квалитета услед јесењег мраза уз допуну Тарифе премије за осигурање усева и плодова;
 4. Креирани су Услови за осигурање од одговорности превозиоца за штете на роби у домаћем друмском превозу и међународном друмском превозу према Конвенцији CMR уз усвајање одговарајуће Тарифе премија.
- Сачињена су три додатка са условима за осигурање по међународном програму и то за:
 1. Осигурање од преваре и пропуста запослених и неких других опасности привредних друштава регистрованих као банкарске организације (за осигураника ProCredit банка - Додатак број 18).
 2. Осигурање професионалне одговорности директора водећих руководилаца због повреде радне дужности привредних друштава регистрованих за експлоатацију сирове нафте и спољнотрговински промет (за осигураника НИС - Додатак број 19).
 3. Осигурање имовине и осигурање од опасности прекида рада од свих ризика привредних друштава регистрованих за обављање спољне и унутрашње трговине (за осигураника Kraft Foods - Додатак број 20).
- Креиран је нови образац полисе која је носилац три врсте осигурања, ауто незгоде и делимичног каска и измењеног производа помоћи на путу.
- У циљу формирања јединственог портфелја и централизованог начина рада урађена је миграција „старог портфелја животних осигурања“ тако да ће се процес обраде портфелја и ликвидације штета обављати у Дирекцији а не у главним филијалама продаје и центрима за штете.
- У току 2011. године Компанија је учествовала на девет сајмова и то на:
 - *сајму туризма* са циљем промовисања попушта и погодности који се односе на путничко здравствено осигурање;
 - *сајму наутике* у циљу промоције производа осигурања пловних објеката;
 - *сајму аутомобила* у циљу информисања посетилаца о сајамским погодностима везаним за ауто каско и осигурања од ауто незгоде, као и јачања имиџа Компаније као лидера у осигурању од ауто – одговорности;

- сајму аутокомпоненти Крагујевац - са циљем промовисања Компаније на локаном нивоу, као и осигурања моторних возила и животног осигурања;
 - сајму пољопривреде - у циљу промовисања Пакета за село;
 - сајму Лорист Нови Сад - са циљем промовисање производа: осигурање пловних објеката, путничко здравствено осигурање, приватно добровољно здравствено осигурање странаца;
 - сајму Auto Show Нови Сад - са циљем проширивања свести код потецијалних осигураника о попустима и бенефитима везаним за ауто каско, осигурање од ауто незгоде и осигурање пловних објеката;
 - сајму аутомобила Ниш - у циљу промовисања производа осигурања моторних возила, јачања брэнда Компаније Дунав осигурање, промовисања сарадње са Дунав аутом - “Све о регистрацији на једној локацији”;
 - сајму инвестиција Нови Сад.
- Приоритетна активност у 2011. години била је усмерена на **имплементацији софтверског пакета** ИНСИС система за подршку основне делатности Компаније.
 - Имплементација софтвера за продају неживотног осигурања на web платформи (**Wind**) која је омогућила аутоматизацију продаје полиса за аутоодговорност (АО), ауто - каско (АК), путничко здравствено осигурање (ПЗО) и осигурање станова који чине више од 2/3 укупног броја полиса Дунав осигурања. Систем је намењен продаји полиса у каналима банкаосигурања, на шалтерима Компаније, односно код овлашћеног заступника као и за продају животног осигурања.
 - Активности на реализацији пројекта Лична карта осигураника, пројекта Тахограф, на реализацији продаје полиса на административним прелазима са КиМ, као и на повезивању са УОС у циљу размене података.
 - Одлуком Управног одбора Компаније од 26.04.2011. године, покренут је поступак за утврђивање вишка запослених у Компанији у 2011. години, путем добровољног пријављивања запосленог за престанак радног односа због престанка потребе за његовим радом. Разлог за покретање овог поступка јесте смањење трошкова, с обзиром да се највећи проценат у укупним трошковима Компаније односи на зараде запослених. У првој фази овог поступка сагласност надлежног руководиоца за престанак радног односа добило је 73 запослених. Поступак утврђивања вишкова у Компанији настављен је након доношења нове одлуке од стране Управног одбора на седници од 28. јула 2011. године. У складу са овом одлуком, Компанију је уз стимулативне отпремнине напустило још 18 запослених.
 - У 2011. години Компанију је по основу добровољног одласка напустио укупно 91 запослени, а укупан износ исплаћених отпремнина по основу добровољног одласка запослених у 2011. години износи 139.345 хиљ. динара. У циљу даљег смањења броја запослених, Управни одбор Компаније је крајем децембра 2011. године, донео одлуку о наставку поступка решавања вишка запослених у Компанији којом се запосленима омогућава пријављивање за престанак радног односа по овом основу током читаве 2012. године.
 - Имплементиран је информациони систем „Дунав биро“ који подржава рад Сектора за људске ресурсе у следећим областима: администрација људских ресурса (уношење, мењање и чување података о запосленима у Компанији), стручно оспособљавање и усавршавање запослених, а дизајниран је и део система који се односи на управљање радним учинком запослених и чија примена се очекује у 2012. години.



- Компанија „Дунав осигурање“ је у фебруару 2011. године интензивирала сарадњу с осигураником „Електропривреда Србије“ и општином Чајетина и Ивањица. „Дунав осигурање“ и ЈП ЕПС главни су носиоци пројекта и инвеститори изградње прве електране на енергију Сунца, снаге 5 MW. „Дунав осигурање“ је тим пројектом отворило нову страницу у пословању и постало један од кључних учесника у производњи јефтине, „зелене енергије“ у Србији. Значај овог пројекта, пре свега, огледа се у добијању јефтинијих и обновљивих извора енергије, отварању нових радних места и заштити животне средине, а послови око реализације ове инвестиције, заједно са свим учесницима су у току.

Значајан стратешки потез у 2011. години јесте Закључак Владе Републике Србије, који је по предлогу Компаније „Дунав осигурање“ и уз подршку Министарства финансија и Министарства економије и регионалног развоја, одобрила замену ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање“ а. д. о. од 101 предузећа у Србији у износу од 1,3 милијарде динара, која је преузела Република Србија у замену за учешће наше Компаније у капиталу две бање и то: РХ центра "Жубор" - Куршумлијска бања и РХ центра "Златар" Нова Варош.



3.1. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА У ПЕРИОДУ I-XII 2011.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	План I-XII 2011.	Остварење I-XII 2011.	% раста/пада I-XII 2011. / I-XII 2010.	% раста/пада I-XII 2011. / план I-XII 2011.
<i>Укупни приходи</i>	21.885.483	19.239.055	23.103.579	5,6	20,1
<i>Укупни расходи</i>	21.615.986	18.958.834	22.758.982	5,3	20,0
<i>Добит / губитак пре опорезивања</i>	269.497	280.221	344.597	27,9	23,0
<i>Добит / губитак после опорезивања</i>	223.184	259.204	268.806	20,4	3,7
<i>Бруто премија</i>	14.655.673	16.284.359	15.435.121	5,3	-5,2
<i>Затворена премија</i>	14.307.735	15.658.350	15.931.117	11,3	1,7
<i>- Наплаћена премија (новац, компензација)</i>	13.412.293	-	13.968.347	4,1	-
<i>- Остало</i>	895.442	-	1.962.770	119,2	-
<i>Ликвидиране штете</i>	7.091.257	8.364.766	7.068.092	-0,3	-15,5
<i>Исплаћене штете</i>	7.091.065	7.946.528	7.052.112	-0,5	-11,3
<i>Трошкови пословања</i>	7.165.886	6.505.358	8.397.851	17,2	29,1

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење 31.12.2010.	Остварење 31.12.2011.	% раста/пада
<i>Укупна билансна актива / пасива</i>	25.508.753	26.551.449	4,1
<i>Укупна ванбилансна актива / пасива</i>	707.875	706.413	-0,2

(у динарима)

КАТЕГОРИЈА	Децембар 2010.	Децембар 2011.	% раста/пада
<i>Просечна нето зарада по раднику</i>	64.431	67.101	4,1
<i>Просечна бруто зарада</i>	91.524	94.163	2,9
<i>Број запослених на дан 31.12. т.г.</i>	2.892	3.052	5,5

(у %)

<i>ROE (добит / капитал)</i>	2,7%	3,4%
<i>ROA (добит / ук. имовина)</i>	1,1%	1,3%
<i>CIR1 (трошкови / пословни приходи)</i>	50,8%	58,2%
<i>CIR2 (трошкови / укупни приходи)</i>	32,7%	36,3%



Показатељи	Остварење I-XII 2010.	План I-XII 2011.	Остварење I-XII 2011.	(у %)	
				ПОРЕЂЕЊЕ - ОДСТУПАЊЕ	
				план	претх. година
<i>учешће наплаћене премије у бруто премији</i>	97,6	96,2	103,2	7,1	5,6
<i>учешће ликвидираних штета у бруто премији</i>	48,4	51,4	45,8	-5,6	-2,6
<i>учешће бруто зарада у бруто премији (са порез. на терет послед.)</i>	23,0	18,5	24,6	6,1	1,6
<i>учешће ликвидираних штета у наплаћеној премији</i>	49,6	53,4	44,4	-9,1	-5,2
<i>учешће исплаћених штета у укупним штетама за исплату</i>	99,8	94,8	99,6	4,7	-0,2
<i>учешће трошкова пословања у бруто премији</i>	48,9	39,9	54,4	14,5	5,5

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит (пре опорезивања) износи 344,6 милиона динара. Након опорезивања, остварена нето добит износи 268,8 милиона динара. **Добит 344,6 мил. динара.**
- Основни и остали капитал Компаније износи 5,9 милијарди динара. Од тога се 5,3% односи на акцијски капитал, 92,5% на друштвени капитал и 2,2% на остали (друштвени) капитал. **Основни и остали капитал 5,9 млрд. динара.**
- На дан 31. децембар 2011. године краткорочни пласмани Компаније износе 6,3 милијарди динара, а дугорочни 3,2 милијарди динара. **Укупни пласмани 9,5 млрд. динара.**
- У периоду I-XII 2011. године остварена укупна бруто премија износи 15,4 милијарди динара, што је више за 5,3% у односу на остварење у претходној години, а за 5,2% мање у односу на план за посматрани период. **Бруто премија 15,4 млрд. динара.**
- У укупном портфелу, неживотна осигурања учествују са 94,8%, а осигурање живота са 5,2%. **Неживотна осигурања 94,8%, животна 5,2%.**
- Остварена наплаћена (затворена) премија у износу од 15,9 милијарди динара већа је у односу на исти период претходне године за 11,3%, док је у односу на план већа за 1,7%. **Наплаћена премија 15,9 млрд. динара.**
- У периоду I-XII 2011. године ликвидираних су штета у укупном износу од 7,1 милијарди динара, што је за 0,3% мање у односу на исти период претходне године. **Ликвидиране штете 7,1 млрд. динара.**

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

У периоду I-XII 2011. године Компанија је остварила добит (пре опорезивања) у **Добит 344,6** укупном износу од 344,6 милион динара, а након опорезивања остварена добит износи **мил. дин.** 268,8 милиона динара.

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ПЛАН I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.	ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.		ПОРЕЂЕЊЕ извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.	
					Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно
					7 (6/4)	8 (6-4)	9 (6/5)	10 (6-5)
1	2	4	5	6				
1.1.	Бруто премија (осигурање и саосигурање)	14.655.673	16.284.359	15.435.121	105,3	779.448	94,8	-849.238
1.2.	Нето повећање/смањење преносних премија осигурања и примљених саосигурања	(3.109)	(531.157)	(206.419)	6.639,4	203.310	38,9	-324.738
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	14.652.564	15.753.202	15.228.702	103,9	576.138	96,7	-524.500
2.1.	Нето повећање математичке резерве	(310.922)	(356.593)	(455.745)	146,6	144.823	127,8	99.152
2.2.	Фонд превентиве	(238.740)	(382.728)	(277.653)	116,3	38.913	72,5	-105.075
2.3.	Ватрогасни допринос	(17.791)	(58.788)	(22.826)	128,3	5.035	38,8	-35.962
2.4.	Гарантни фонд	(155.557)	(155.798)	(213.587)	137,3	58.030	137,1	57.789
2.	Нето резервисања из премије (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.)	(723.010)	(953.907)	(969.811)	134,1	246.801	101,7	15.904
3. (1.- 2.)	Приходи од премије умањени за резервације	13.929.554	14.799.295	14.258.891	102,4	329.337	96,3	-540.404
4.1.	Премија дата у саосигурање	(370.702)	(186.400)	(330.522)	89,2	-40.180	177,3	144.122
4.2.	Премија дата у реосигурање	(1.694.671)	(1.735.391)	(1.650.395)	97,4	-44.276	95,1	-84.996
4.3.	Провизија из послова реосигурања	221.699	224.171	365.128	164,7	143.429	162,9	140.957
4.	Премија дата у реосигурање и саосигурање (4.1.+4.2.-4.3.)	(1.843.674)	(1.697.620)	(1.615.789)	87,6	-227.885	95,2	-81.831
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	12.085.880	13.101.675	12.643.102	104,6	557.222	96,5	-458.573
6.	Ликвидиране штете (осигурање и саосигурање)	(7.091.257)	(8.364.766)	(7.068.092)	99,7	-23.165	84,5	-1.296.674
7а.	Регреси	238.636	211.342	298.227	125,0	59.591	141,1	86.885
7б.	Регресиране штете	(32.367)	(16.938)	(18.227)	56,3	-14.140	107,6	1.289
8. (6.-7а+7б.)	Ликвидиране штете - регреси	(6.884.988)	(8.170.362)	(6.788.092)	98,6	-96.896	83,1	-1.382.270
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	114.029	39.180	99.543	87,3	-14.486	254,1	60.363
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	922.592	1.386.594	478.738	51,9	-443.854	34,5	-907.856
9.	Поврати из реосигурања и саосигурања за штете (9.1+9.2.)	1.036.621	1.425.774	578.281	55,8	-458.340	40,6	-847.493
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(5.848.367)	(6.744.588)	(6.209.811)	106,2	361.444	92,1	-534.777
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	(266.800)	261.122	1.204.703		-1.471.503	461,4	-943.581
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	152.865	(391.792)	73.758	48,3	79.107		-465.550
11.в	Нето приходи од смањења резервисања за уделе у штетама саосигурања	(1.005)	0	12		1.017		12
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(104.915)	(103.424)	(313.519)	298,8	208.604	303,1	210.095
13. (11.а+11.б-11.в+12.)	Нето повећање резервација за штете	(219.855)	(234.094)	964.954		-1.184.809		-1.199.048
14. (10.+13.)	Штете укупно	(6.068.222)	(6.978.682)	(5.244.857)	86,4	-823.365	75,2	-1.733.825
15.а	Полусти и бонуси	(316.914)	(320.822)	(308.744)	97,4	-8.170	96,2	-12.078
15.б	Трошкови пословања	(7.165.886)	(6.505.358)	(8.397.851)	117,2	1.231.965	129,1	1.892.493
15.	Трошкови укупно (15а+15б)	(7.482.800)	(6.826.180)	(8.706.595)	116,4	1.223.795	127,5	1.880.415
16.а	Нето повећање исправке вредности премија и регреса	426.944	(720.138)	815.168	190,9	-388.224		-1.535.306
16.б	Отпуст дуга	(258.184)	(40.497)	(288.915)	111,9	30.731	713,4	248.418
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	168.760	(760.635)	526.253	311,8	-357.493		-1.286.888
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		(1.296.382)	(1.463.822)	(782.097)	60,3	514.285	53,4	681.725
17.	Резултат финансијских прихода и расхода	1.295.334	1.201.973	904.242	69,8	-391.092	75,2	-297.731
18.	Резултат осталих и ванредних прихода и расхода	270.545	542.070	222.452	82,2	-48.093	41,0	-319.618
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	1.565.879	1.744.043	1.126.694	72,0	-439.185	64,6	-617.349
НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)		269.497	280.221	344.597	127,9	75.100	123,0	64.376
НЕТО ДОБИТ - ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА		223.184	259.204	268.806	120,4	45.622	103,7	9.602



РАЦИЈА	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2010.	ПЛАН I-XII 2011.	ИЗВРШЕЊЕ I-XII 2011.
Рацио нето ликвидираних штета 10/5	48,4	51,5	49,1
Рацио резервисаних штета 13/5	1,8	1,8	-7,6
Укупни рацио штета 14/5	50,2	53,3	41,5
Рацио трошкова попушта и бонуса 15а/5	2,6	2,4	2,4
Рацио трошкова пословања 15б/5	59,3	49,7	66,4
Рацио трошкова пословања 15/5	61,9	52,1	68,9
Рацио нето ефеката исправке вредности премије и регреса 16/5	-1,4	5,8	-4,2
Комбиновани рацио редовне делатности осигурања	110,7	111,2	106,2
Рацио финансијског резултата 17/5	10,7	9,2	7,2
Рацио инвестиционог и ванредног резултата 18/5	2,2	4,1	1,8
УКУПАН РАЦИО (УКУПАН РЕЗУЛТАТ)	97,8	97,9	97,3

- У периоду I-XII 2011. године остварена добит Компаније (пре опорезивања) износи 344.597 хиљ. динара.
- Резултат из редовне делатности осигурања је негативан (губитак од 782.097 хиљ. дин.), док је резултат финансијских, осталих и ванредних прихода и расхода позитиван (добит од 1.126.694 хиљ. динара).

**Добит пре
опорезивања
344,6 мил.
динара.**

На остварен губитак из редовне делатности првенствено је утицао раст трошкова (номилално за 1.223.795 хиљ. динара, релативно за 16,4%) и ликвидираних штета у односу на остварење претходне године (за 361.444 хиљ. динара).

Смањење ефеката исправке вредности потраживања од премије у износу од 815.168 хиљ. динара допринело је побољшању резултата из редовне делатности у односу на претходну годину.

- Остварена бруто премија (са саосигурањем) у периоду I-XII 2011. године износи 15.435.121 хиљ. динара, што је у односу на план мање за 5,2%, а за 5,3% више у односу на претходну годину.
- Премија дата у саосигурање и реосигурање износи 1.615.789 хиљ. динара (што представља расход за Компанију), остварена је на мањем нивоу од планираног (за 81.831 хиљ. дин.), као и на мањем нивоу од прошлогодишњег остварења (за 227.885 хиљ. дин.). Ово је утицало да износ нето премије у самопридржају буде мањи у односу на план за 3,5%, а у односу на остварење у претходној години веће за 4,6%.
- Ликвидиране штете, заједно са ликвидираним штетама из примљених саосигурања, у периоду I-XII 2011. године износе 7.068.092 хиљ. динара, што је за 15,5% мање у односу на план за посматрани период, а за 0,3% мање у односу на остварење у претходној години. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 45,8% што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 48,4%, док је планом за посматрани период ово учешће пројектовано на 51,4%.
- Остварени укупни трошкови (трошкови пословања и трошкови попушта и бонуса) у периоду I-XII 2011. године износе 8.706.595 хиљ. динара и у односу на план за посматрани период већи су за 1.880.415 хиљ. динара или за 27,5%, док су у односу на извршење у претходној години већи за 16,4%. У укупно оствареној бруто премији у посматраном периоду трошкови пословања учествују са 54,4%, што је више у односу на план којим је предвиђено учешће укупних трошкова у бруто премији од 39,9%. У претходној години посматрано учешће је износило 48,9%.

**Бруто премија
15,4 млрд.
динара.**

**Премија дата у
реосигурање и
саосигурање
1,6 млрд.
динара.**

**Ликвидиране
штете 7,1
млрд. динара.**

**Трошкови
пословања 8,7
млрд. динара.**

- Позитиван ефекат исправке вредности на биланс успеха на основу премије (осигурања и саосигурања) и регреса износи 815.168 хиљ. динара, од тога се на премију односи 869.995 хиљ. динара а на регрес -54.827 хиљ. динара. У 2010. години позитиван ефекат на биланс успеха по основу премија (осигурања и саосигурања) и регреса износи 426.944 хиљ. динара.
- У периоду I-XII 2011. реализовано је 75,5% наплатног задатка. Наплатни задатак за посматрани период износи 22.006.918 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходног периода (7.391.624 хиљ. динара) и фактурисану премију 2011. године (16.089.278 хиљ. динара) уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја посматраног периода (1.473.984 хиљ. динара).
- Резултат финансијских прихода и расхода је позитиван и износи 904.242 хиљ. динара, а чини га следеће:

Исправка вредности потраживања од премија и регреса 815,2 мил. динара.

Позитиван финансијски резултат 904,2 мил. динара.

(у 000 дин.)

Приходи од пласмана (заједно са ефектима курсних разлика и валутних клаузула)	500.442
Позитиван ефекат исправке вредности потраживања од камата	205.213
Приходи по основу камата на премију	184.630
Приходи по основу осталих камата	27.367
Остали финансијски приходи (заокружења због децимала,...)	23
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(3.422)
Остали финансијски раходи (затезне камате, фин.расходи из односа са ППЛ,...)	(3.959)
Негативан ефекат курсних разлика (који се не односе на пласмане)	(6.052)
УКУПНО	904.242

- Резултат осталих и ванредних прихода и расхода је позитиван и износи 222.452 хиљ. динара и највећим делом га чине:

Добит по основу ост. и ванредних прихода и расхода 222,5 мил. динара.

(у 000 дин.)

Приходи од продате зелене карте	166.142
Приходи од закупа	91.082
Приходи од укидања осталих дугорочних резервисања (резервисања за накнаде запосленима)	40.927
Нето добици од продаје акција	39.134
Остало	16.652
Непоменути остали пословни приходи	13.475
Приходи по основу добијених трошкова спора	8.760
Приходи од провизије	7.721
Приходи од услужних записника МУП-а	3.360
Приходи од пронађених возила	2.719
Нето губитак од продаје изведених ХОВ у иностранству (свопови, фјучерси)	(50.240)
Негативан ефекат од усклађивања вредности акција у другим правним лицима, депозита и пласмана	(117.280)
УКУПНО	222.452



3.2.1. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВА ОСИГУРАЊА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ У ПЕРИОДУ I-XII 2011. ГОДИНЕ

У периоду I-XII 2011. године Компанија је у оквиру послова осигурања од аутоодговорности (тарифа 26) остварила добит у износу од 1.878.569 хиљ. динара, што је мање у односу на 2010. годину, када је остварена добит износила 2.134.081 хиљ. динара.

Добит по основу АО
1,9 млрд.
дин.

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2010.	Остварење I-XII 2011.	% раста остварење I-XII 2011. / остварење I-XII 2010.
Укупни приходи	5.122.410	5.501.877	107,4
Укупни расходи	2.988.329	3.623.308	121,2
ДОБИТ	2.134.081	1.878.569	88,0

У пословној 2011. години, укупно остварени приходи по овом основу износе 5.501.877 хиљ. динара, док укупно остварени расходи износе 3.623.308 хиљ. динара, а њихова структура је следећа:

(у 000 дин.)

Р.бр.	ОПИС	ИЗВРШЕЊЕ 2010.	ИЗВРШЕЊЕ 2011.	ИНДЕКС извршење 2011. / извршење 2010.
1	2	3	4	5 (4/3)
1.1.	Бруто премија	3.998.212	4.379.700	109,5
1.2.	Нето повећање/смањење преносе премије	(258.384)	289.177	
1 (1.1.-1.2.)	Приходи од премије	4.256.596	4.090.523	96,1
2.1.	Фонд превентиве	(52.332)	(79.568)	152,0
2.2.	Гарантни фонд	(155.014)	(213.223)	137,6
2. (2.1.+2.2.)	Нето резервисања из премије	(207.346)	(292.791)	141,2
3. (1.- 2.)	Приходи од премије умањени за резервације	4.049.250	3.797.732	93,8
4.1.	Премија дата у саосигурање	0	0	0,0
4.2.	Премија дата у реосигурање	(55.346)	(49.084)	88,7
4. (4.1.+4.2.)	Премија дата у реосигурање и саосигурање	(55.346)	(49.084)	88,7
5. (3.-4.)	Нето премија у самопридржају	3.993.904	3.748.648	93,9
6.	Ликвидиране штете	(1.847.984)	(1.846.775)	99,9
7.	Регреси	130.823	170.112	130,0
8. (6.-7.)	Ликвидиране штете - регреси	(1.717.161)	(1.676.663)	97,6
9.1.	Поврати из саосигурања за штете	0	0	0,0
9.2.	Поврати из реосигурања за штете	9.057	23.034	254,3
9. (9.1+9.2.)	Поврати из реосигурања и саосигурања за штете	9.057	23.034	254,3
10. (8.-9.)	Нето ликвидиране штете	(1.708.104)	(1.653.629)	96,8
11.а	Нето повећање / смањење резервације за пријављене штете	108.908	785.098	720,9
11.б	Нето повећање / смањење резервације за непријављене штете	241.491	207.350	85,9
12.	Нето повећање резервација за изравнање ризика	(249.882)	(291.040)	116,5
13. (11.а+11.б+12.)	Нето повећање резервација за штете	100.517	701.408	697,8
14. (10.+13.)	Штете укупно	(1.607.587)	(952.221)	59,2
15.а	Попусти и бонуси	(877)	(693)	79,0
15.б	Трошкови пословања	(341.596)	(904.100)	264,7
15. (15а+15б)	Трошкови укупно	(342.473)	(904.793)	264,2
16.а	Нето повећање / смањење исправке вредности премија	1.431	11.683	816,4
16.б	Нето повећање исправке вредности регреса	(19.637)	(51.381)	261,7
16. (16.а+16.б)	Укупно нето повећање исправке вредности премија и регреса	(18.206)	(39.698)	218,0
РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА (5.-14.-15.-16.)		2.025.638	1.851.936	91,4
17. Резултат финансијских прихода и расхода		(202)	6.921	
18. Резултат осталих и ванредних прихода и расхода		108.645	19.712	18,1
19. (17.+18.)	Инвестициона и ванредна добит (губитак)	108.443	26.633	24,6
НЕТО ДОБИТ (5.-14.-15.-16.+19.)		2.134.081	1.878.569	88,0



Укупна бруто премија обавезног осигурања моторних возила за штете причињене трећим лицима - АО (тарифа 26) остварена у периоду I-XII 2011. године износи 4.379.700 хиљ. динара, што је за 9,5% више у односу на исти период претходне године.

**Бруто
премија АО
4,4 млрд.
дин.**

Структура бруто премије остварене у 2011. години је следећа:

- Техничка премија 3.503.760 хиљ. динара (80,0%);
- Режијски додатак 788.346 хиљ. динара (18,0%);
- Превентива 87.594 хиљ. динара (2,0%).

Остварени Режијски додатак у обављању послова осигурања од аутоодговорности износи 18,0% бруто премије тог осигурања, што је у складу са Законом о обавезном осигурању у саобраћају (члан 45), којим је предвиђено да Режијски додатак може износити највише 23% бруто премије.

Ликвидиране штете настале по основу обавезног осигурања моторних возила за штете причињене трећим лицима - АО (тарифа 26) у периоду I-XII 2011. године износе 1.846.775 хиљ. динара, што је за 0,1% мање у односу на исти период претходне године. Учешће ликвидираних штета у оствареној бруто премији износи 42,2%, што је мање у односу на претходну годину када је ово учешће износило 46,2%.

**Ликвидиране
штете АО
1,8 млрд. дин.**

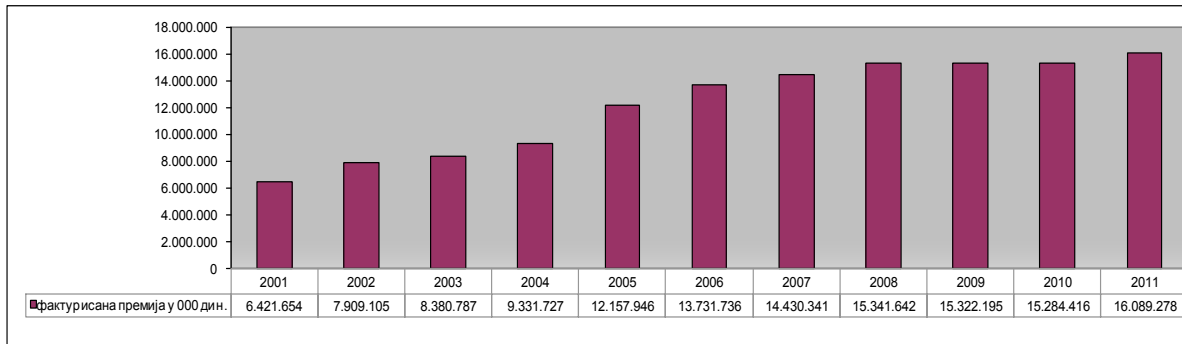
3.3. Премија осигурања

3.3.1. Бруто премија

У пословној 2011. години укупна бруто премија са порезом износи 16.089.278 хиљ. динара а без пореза 15.435.121 хиљ. динара (15.344.856 хиљ. динара односи се на премију осигурања, а 90.265 хиљ. динара на премију из примљених саосигурања), што је за 5,3% више од бруто премије остварене у истом периоду 2010. године. У односу на план за период I-XII 2011. остварена бруто премија осигурања и саосигурања мања је за 5,2%.

Бруто премија 15,4 млрд. дин.

Остварење фактурисане премије у периоду 2001.-2011. у 000 дин.



У укупном портфељу, неживотна осигурања учествују са 94,8%, а осигурање живота са 5,2%.

Неживот 94,8%, живот 5,2%.

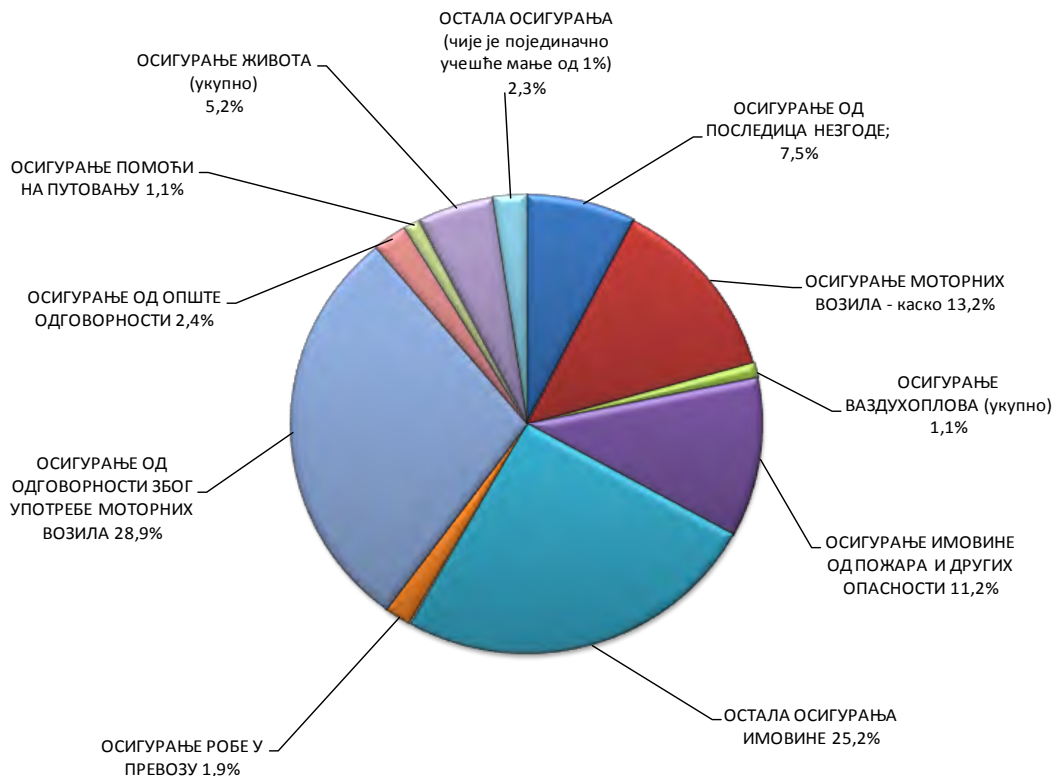
Преглед бруто премије по врстама осигурања:

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Бруто премија I - XII 2010.	План бруто премије I - XII 2011.	Бруто премија I - XII 2011.		Поређење извршење I - XII 2011. / план I - XII 2011.		Поређење извршење I - XII 2011. / извршење I - XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)	
01	Осигурање од последица незгоде	999.367	1.137.281	1.164.048	7,5	26.767	102,4	164.681	116,5
02	Добровољно здравствено осигурање	90.320	217.512	112.074	0,7	-105.438	51,5	21.754	124,1
03	Осигурање моторних возила	2.155.500	2.257.230	2.043.174	13,2	-214.056	90,5	-112.326	94,8
04	Осигурање шинских возила	152.705	123.068	101.371	0,7	-21.697	82,4	-51.334	66,4
05	Осигурање ваздухоплова	108.432	132.332	99.613	0,6	-32.719	75,3	-8.819	91,9
06	Осигурање пловних објеката	33.958	37.259	34.228	0,2	-3.031	91,9	270	100,8
07	Осигурање робе у превозу	321.668	352.139	298.864	1,9	-53.275	84,9	-22.804	92,9
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.777.076	1.814.343	1.726.073	11,2	-88.270	95,1	-51.003	97,1
09	Остала осигурања имовине	3.669.077	3.852.381	3.897.299	25,2	44.918	101,2	228.222	106,2
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.081.850	4.758.265	4.457.694	28,9	-300.571	93,7	375.844	109,2
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	50.367	76.356	71.556	0,5	-4.800	93,7	21.189	142,1
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	7.344	12.736	7.996	0,1	-4.740	62,8	652	108,9
13	Осигурање од опште одговорности	325.389	372.678	373.337	2,4	659	100,2	47.948	114,7
14	Осигурање кредита	10.374	3.277	5.663	0,0	2.386	172,8	-4.711	54,6
15	Осигурање јемства	32.499	20.326	34.202	0,2	13.876	168,3	1.703	105,2
16	Осигурање финансијских губитака	23.517	42.119	31.754	0,2	-10.365	75,4	8.237	135,0
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	117.946	140.500	173.565	1,1	33.065	123,5	55.619	147,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		13.957.389	15.349.802	14.632.511	94,8	-717.291	95,3	675.122	104,8
20	Осигурање живота	647.081	865.653	739.673	4,8	-125.980	85,4	92.592	114,3
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	51.203	68.904	62.937	0,4	-5.967	91,3	11.734	122,9
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		698.284	934.557	802.610	5,2	-131.947	85,9	104.326	114,9
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		14.655.673	16.284.359	15.435.121	100,0	-849.238	94,8	779.448	105,3

*Напомена: Усвојен је план за област животног осигурања, уз корекцију планом предвиђене реализације од 230.000 хиљ. дин. за 84.000 хиљ. дин. који се односе на стари портфељ.

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања: осигурање од одговорности због употребе моторних возила (28,9%), остала имовинска осигурања (25,2%), осигурање моторних возила – каско (13,2%) и осигурање имовине од пожара и других опасности (11,2%).

Структура бруто премије у 2011. по врстама осигурања



- **У односу на исти период претходне године**, највећи пад бруто премије остварен је код следећих врста осигурања: **Највећи пад 112,3 мил. динара – моторна возила (каска).**

- осигурање моторних возила (каска)	за	112.326	хиљ. динара или	5,2%,
- осигурање шинских возила	за	51.334	хиљ. динара или	33,6%,
- осигурање имовине - пожар	за	51.003	хиљ. динара или	2,9%,
- осигурање робе у превозу	за	22.804	хиљ. динара или	7,1%,
- осигурање кредита	за	4.711	хиљ. динара или	45,4%.

- **У односу на план**, подбачај у периоду I-XII 2011. године остварен је код следећих врста осигурања: **Највећи подбачај 300,6 мил. динара - осигур. од одг. због употребе мот. возила (АО).**

- осиг. од одг. због употребе мот. воз.	за	300.571	хиљ. динара или	6,3%,
- осигурање моторних возила (каска)	за	214.056	хиљ. динара или	9,5%,
- осигурање живота	за	125.980	хиљ. динара или	14,6%,
- добровољно здравствено осигурање	за	105.438	хиљ. динара или	48,5%,
- осигурање имовине - пожар	за	88.270	хиљ. динара или	4,9%,
- осигурање робе у превозу	за	53.275	хиљ. динара или	15,1%,
- осигурање ваздухоплова (укупно)	за	37.519	хиљ. динара или	18,0%,
- осигурање шинских возила	за	21.697	хиљ. динара или	17,6%.

Основни разлог пада премије **осигурања од одговорности због употребе моторних возила (АО)** у односу на план је нелојална конкуренција која на тржишту осигурања нуди нереалне стопе провизија спољним сарадницима, а осигураницима друге бенефите.

У оквиру **осигурања моторних возила (каска)** до подбачаја је дошло због економске кризе која је довела до пада стандарда становништва што се осликава кроз пад продаје возила путем лизинга. Такође, јачање конкуренције на тржишту осигурања значајно је утицало на пад премије ове врсте.

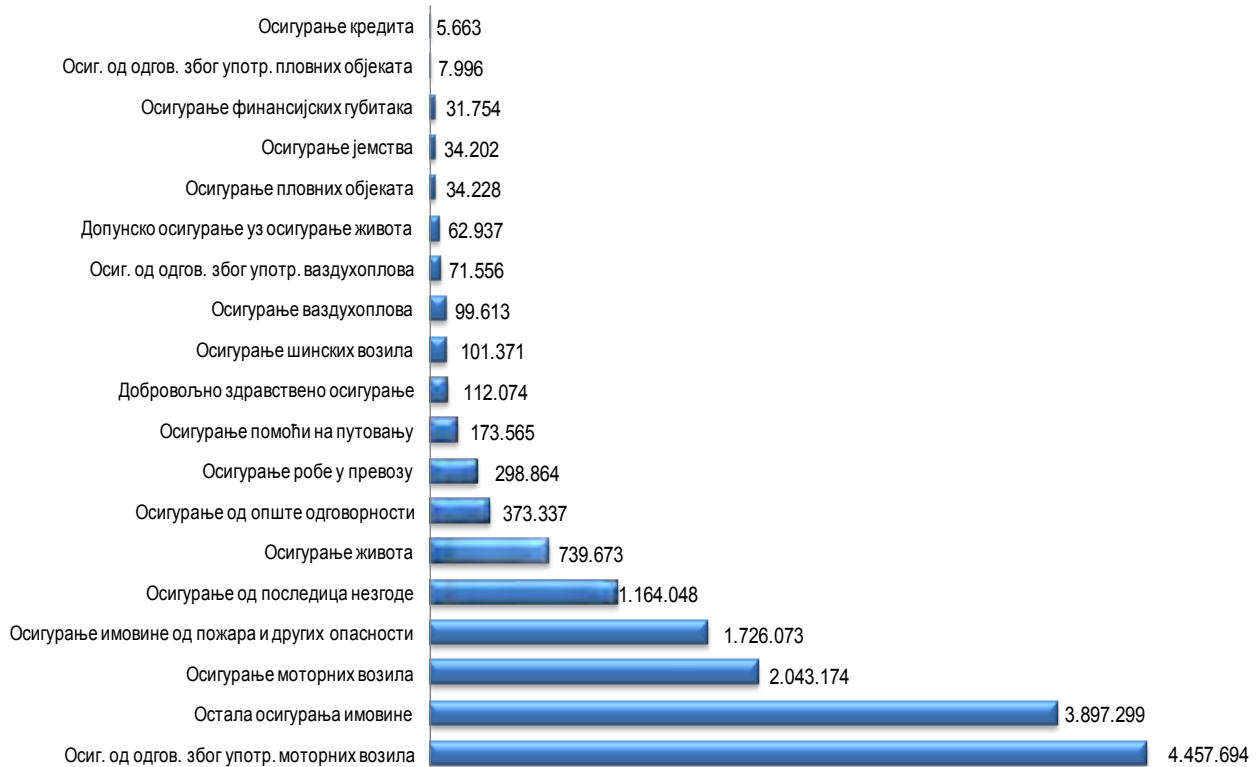
Један од разлога подбачаја плана код **добровољног здравственог осигурања** јесте нелојална конкуренција, као и тешка финансијска ситуација осигураника који су одустали од обнове осигурања у 2011. години. Највећи подбачај је остварен код добровољног здравственог осигурања странаца где је планом било предвиђено осигурање веће групе либијских студената и њихових фамилија које због политичке ситуације у тој земљи није реализовано.

Релативно велики подбачај код **осигурања имовине - пожар** када је реч о плану, последица је одласка у стечај великог броја осигураника који су имали велику премију као и покретање судских спорова са одређеним бројем осигураника, па самим тим са њима није извршена обнова осигурања. Постојећи велики осигураници због смањене привредне активности сужавају обим покрића чак преко 50%.

Код врсте **осигурање робе у превозу** основни разлози је пад курса динара у првој половини године у односу на претходну годину, општи пад производње, увоза и извоза робе, низак речни водостај који је готово онемогућио речни транспорт и уопште економска криза у земљи и иностранству.

Основни разлози подбачаја у односу на планске величине код **осигурања ваздухоплова (укупно)** јесте неостварење плана код саосигурања. План премије саосигурања се базирао на осигурању Саобраћајне Флоте Јат-а. На тендер у октобру 2010, децембру 2010 и фебруару 2011 Компанија је изашла у тројном Конзорцијуму ДГО – КДО - Wiener, где је Делта Ђенерали осигурање водећи саосигуравач. На последњем тендеру П-01/11 поред нашег Конзорцијума изашао је и други понуђач ДДОР, па је у поступку погађања цена осигурања са 2.896.324\$ (претходни тендер) пала на 1.983.498\$, што је као последицу имало подбачај у оставрењу плана премије саосигурања.

Разлог подбачаја код **осигурања шинских возила** је искључење одређених расходованих средстава из осигурања од стране осигураника ЈП "Железница Србије", тако да је дошло и до умањења фактурисане премије у односу на претходну годину а самим тим и у односу на планске величине за 2011. годину.

Остварена бруто премија по врстама осигурања у 000 дин.

Од укупно остварене бруто премије осигурања и саосигурања Компанија је током 2011. године у реосигурање пренела 1.905.038 хиљ. динара, тј. 12,3%. Гледано са становишта врста осигурања, највеће покриће реосигуравача у односу на остварену премију обезбеђено је у осигурању ваздухоплова (91,4%) и осигурању јемства (72,6%).

План премије реосигурања за 2011. годину износио је 1.836.393 хиљ. динара, што је мање од извршења за 3,6%, а у односу на 2010. годину извршење је порасло за 10,6%.

У пословној 2010. години Компанија је од укупно остварене бруто премије осигурања и саосигурања у реосигурање пренела 1.722.048 хиљ. динара, тј. 11,8%.

3.3.2. Наплаћена премија

У периоду I–XII 2011. године укупна наплаћена премија износи 15.931.117 хиљ. динара (15.823.344 хиљ. дин. односи се на премију осигурања, а 107.773 хиљ. дин. на премију из примљених саосигурања), што је за 11,3% више од наплаћене премије остварене у истом периоду 2010. године. У односу на план за I-XII 2011. године остварена наплаћена премија осигурања и саосигурања већа је за 1,7%.

**Наплаћена
премија 15,9
млрд.
динара.**

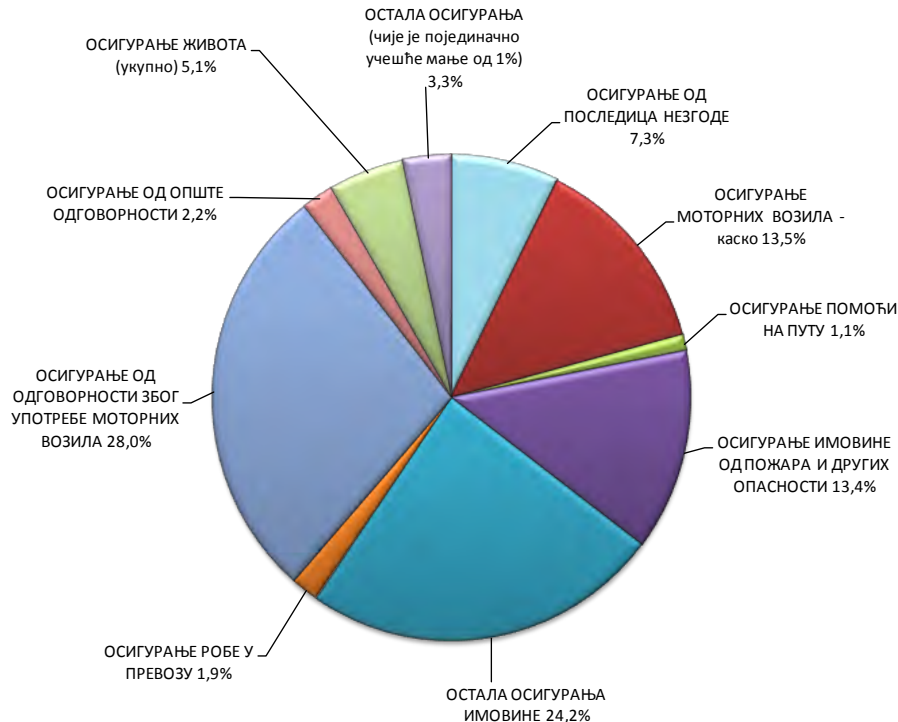
Преглед наплаћене премије по врстама осигурања:

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Наплаћена премија I-XII 2010.	План наплаћене премије I-XII 2011.	Наплаћена премија I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)	
01	Осигурање од последица незгоде	971.672	1.050.358	1.158.665	7,3	108.307	110,3	186.993	119,2
02	Добровољно здравствено осигурање	83.956	143.266	106.685	0,7	-36.581	74,5	22.729	127,1
03	Осигурање моторних возила	2.081.558	2.211.187	2.156.502	13,5	-54.685	97,5	74.944	103,6
04	Осигурање шинских возила	162.549	169.417	106.682	0,7	-62.735	63,0	-55.867	65,6
05	Осигурање ваздухоплова	147.234	121.275	118.833	0,7	-2.442	98,0	-28.401	80,7
06	Осигурање пловних објеката	29.560	37.018	33.655	0,2	-3.363	90,9	4.095	113,9
07	Осигурање робе у превозу	330.324	311.463	298.790	1,9	-12.673	95,9	-31.534	90,5
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.643.715	1.768.466	2.142.361	13,4	373.895	121,1	498.646	130,3
09	Остала осигурања имовине	3.582.448	3.765.147	3.860.343	24,2	95.196	102,5	277.895	107,8
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	4.087.831	4.728.770	4.457.778	28,0	-270.992	94,3	369.947	109,0
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	28.473	56.021	74.893	0,5	18.872	133,7	46.420	263,0
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	5.423	11.214	8.451	0,1	-2.763	75,4	3.028	155,8
13	Осигурање од опште одговорности	326.711	325.752	354.341	2,2	28.589	108,8	27.630	108,5
14	Осигурање кредита	10.201	4.713	5.281	0,0	568	112,1	-4.920	51,8
15	Осигурање јемства	24.134	19.500	35.194	0,2	15.694	180,5	11.060	145,8
16	Осигурање финансијских губитака	21.518	35.921	23.344	0,1	-12.577	65,0	1.826	108,5
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	120.083	128.599	172.014	1,1	43.415	133,8	51.931	143,2
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		13.657.390	14.888.087	15.113.812	94,9	225.725	101,5	1.456.422	110,7
20	Осигурање живота	602.834	713.573	750.546	4,7	36.973	105,2	147.712	124,5
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	47.511	56.690	66.759	0,4	10.069	117,8	19.248	140,5
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		650.345	770.263	817.305	5,1	47.042	106,1	166.960	125,7
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		14.307.735	15.658.350	15.931.117	100,0	272.767	101,7	1.623.382	111,3

У оквиру неживотних осигурања највеће учешће имају следеће врсте осигурања:

- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 28,0%,
- остала имовинска осигурања 24,2%,
- осигурање моторних возила - каско 13,5%,
- осигурање имовине од пожара и других опасности 13,4%.

Структура наплаћене премије у периоду I–XII 2011. по врстама осигурања


- **У односу на исти период претходне године**, највећи пад наплаћене премије остварен је код следећих врста осигурања:

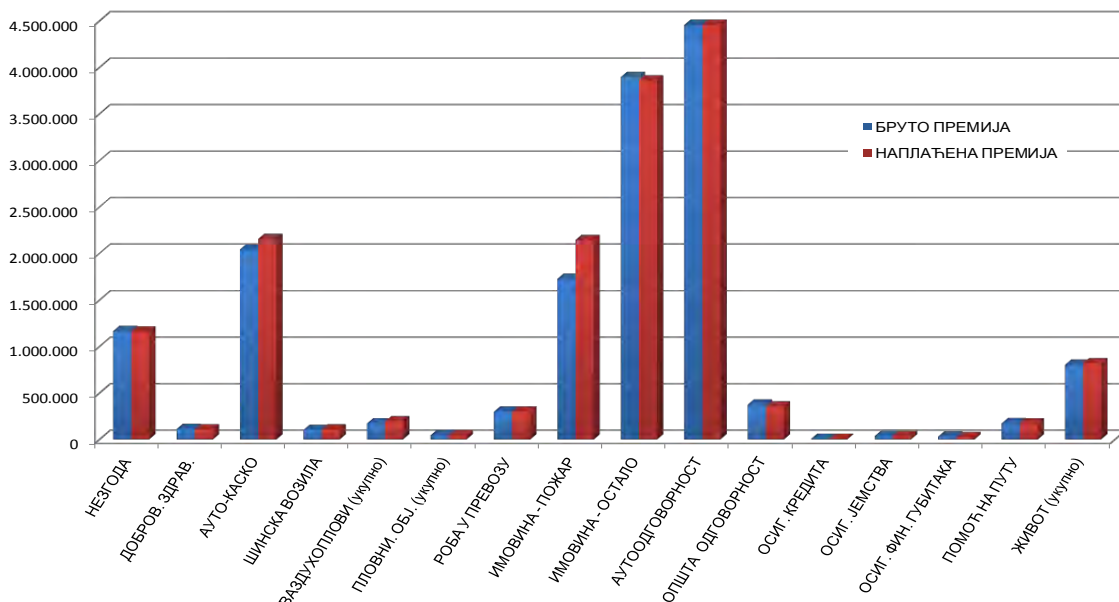
Највећи пад 55,9 мил. дин. – осиг. шинс. возила

- осигурање шинских возила	за	55.867	хиљ. динара	или	34,4%,
- осигурање робе у превозу	за	31.534	хиљ. динара	или	9,5%,
- осигурање кредита	за	4.920	хиљ. динара	или	48,2%.

- **У односу на план**, највећи подбачај остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи подбачај 271,0 мил. дин. – осиг. од одг. због употребе мот. воз.

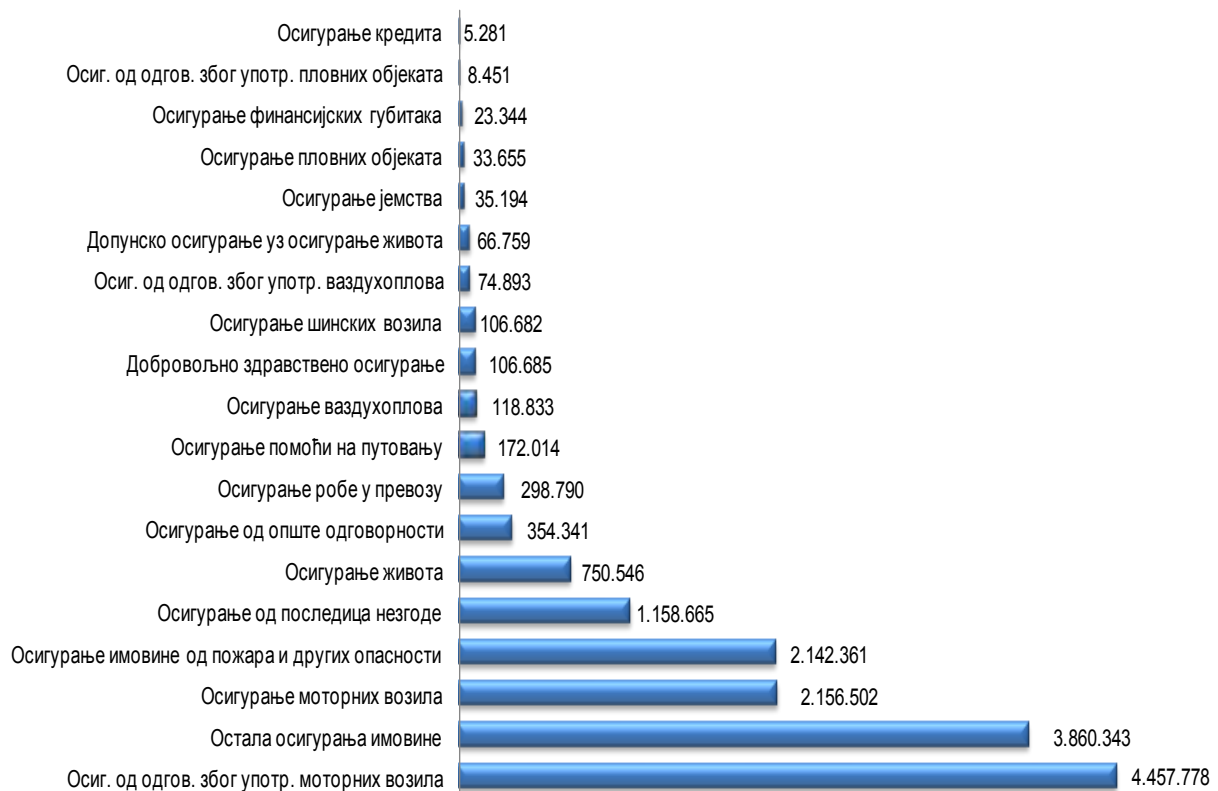
- осигурање од одг. због употребе мот. воз.	за	270.992	хиљ. динара	или	5,7%,
- осигурање шинских возила	за	62.735	хиљ. динара	или	37,0%,
- осигурање моторних возила (каска)	за	54.685	хиљ. динара	или	2,5%,
- добровољно здравствено осигурање	за	36.581	хиљ. динара	или	25,5%.

Однос бруто и наплаћене премије по врстама осигурања у периоду I–XII 2011.г.


Код врсте **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** подбачај у односу на план износи 270.992 хиљ. динара и последица је неостварења плана бруто премије. Исти разлог подбачаја односи се и на врсту **осигурања шинских возила**, у износу од 62.735 хиљ. динара.

Разлог подбачаја у оквиру **осигурања моторних возила (каска) и добровољног здравственог осигурања** у односу на план, првенствено је последица неостварења плана бруто премије као и економске кризе у којој се налазе осигураници.

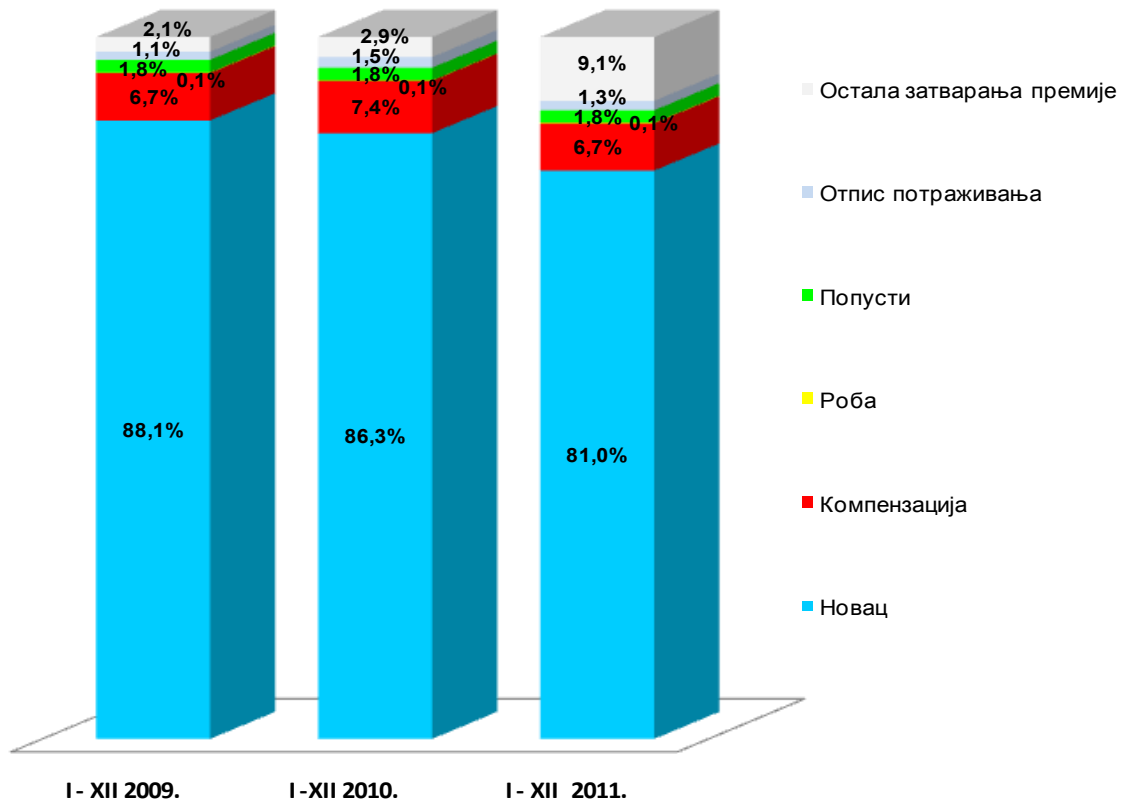
Остварена наплаћена премија по врстама осигурања у 000 дин.



Структура затворене премије која износи 15.931.117 хиљ. динара састоји се од:

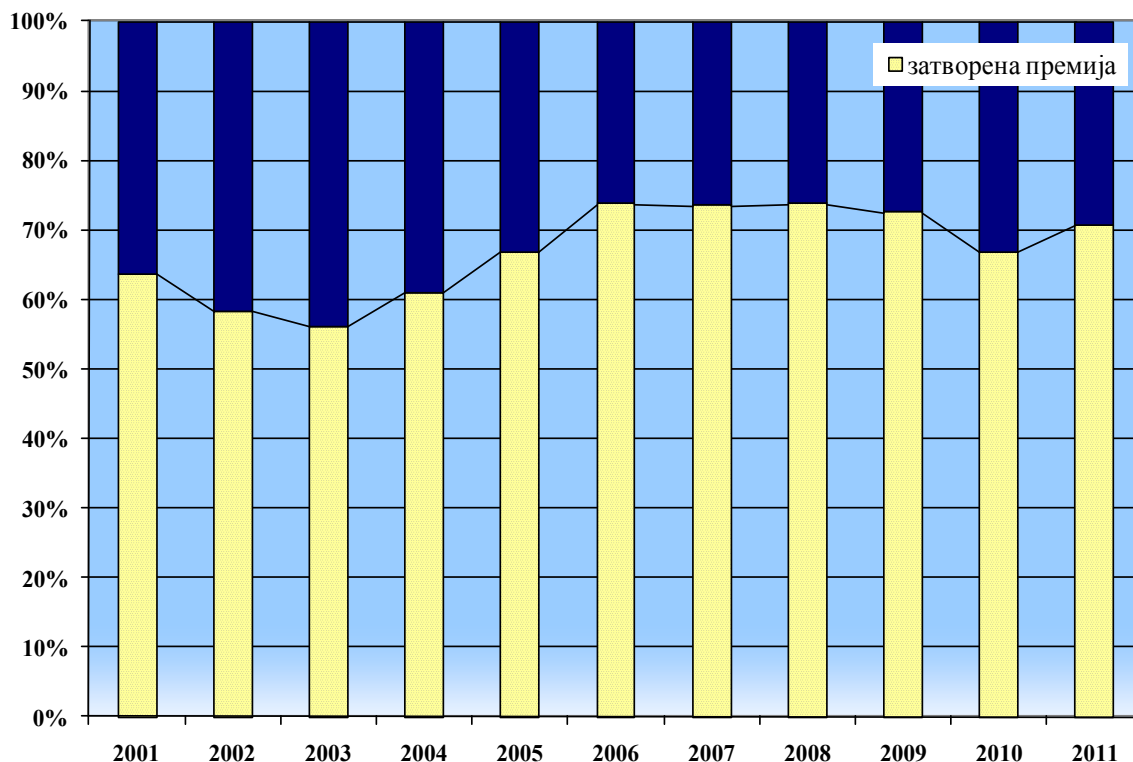
- реалне наплате (новац, компензација) 13.968.347 хиљ. динара или 87,7%
- преузимање дуга 1.341.000 хиљ. динара или 8,4%
- попусти 282.363 хиљ. динара или 1,8%
- отпис потраживања 213.987 хиљ. динара или 1,3%
- остала затварања премије 106.107 хиљ. динара или 0,7%
- роба 15.313 хиљ. динара или 0,1%.

У односу на претходну годину наплаћена премија већа је за 11,3%, а реална наплата већа за 4,2%. У току 2011. године незнатно је смањен квалитет наплате, тј. учешће наплаћене премије у новцу у структури наплаћене премије смањено је са 86,3%, колико је износила у 2010, на 81,0% у 2011. години.

Структурна наплаћена премије у периоду I-XII 2009. 2010. и 2011. године


Укупни наплатни задатак за период I-XII 2011. године износи 22.006.918 хиљ. динара и обухвата пренету ненаплаћену премију из претходних година (7.391.624 хиљ. динара) и фактурисану премију у 2011. години (16.089.278 хиљ. динара), уз корекцију за премију која није доспела на наплату до краја године. Укупно је затворено 16.614.681 хиљ. динара потраживања за премију (са порезом), тј. реализовано је 75,5% наплатног задатка, што је више у односу на претходну годину, када је реализовано 71,3% наплатног задатка.

**Реализација
наплатног
задатка 75,5%.**

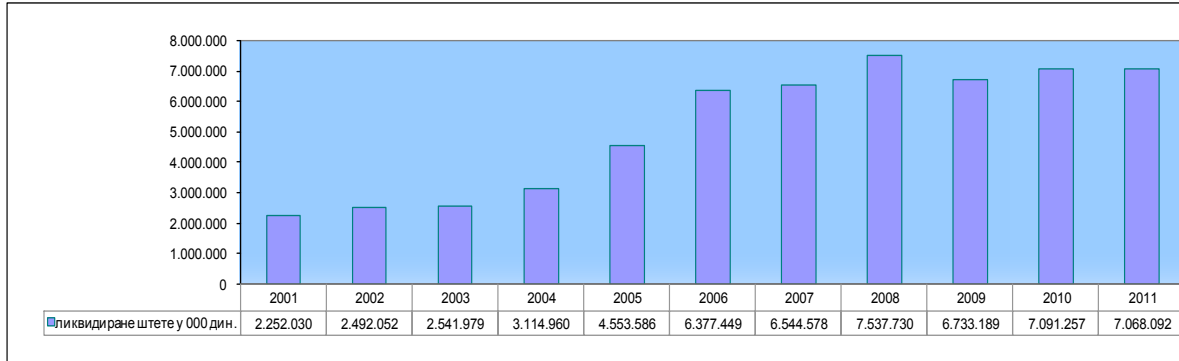
Преглед % реализације наплатног задатка у периоду 2001-2011.


3.4. Ликвидиране штете

Ликвидиране штете у периоду I-XII 2011. године износе 7.068.092 хиљ. динара (7.057.576 хиљ. дин. односи се на ликвидиране штете осигурања, а 10.516 хиљ. дин. на ликвидиране штете из примљених саосигурања), што је за 0,3% мање од ликвидираних штета остварених у истом периоду 2010. године. У односу на план за I-XII 2011. године остварене ликвидиране штете мање су за 15,5%.

Ликвидиране
штете 7,1
млрд. дин.

Кретање износа ликвидираних штета у периоду 2001.-2011. у 000 дин.



Учешће ликвидираних штета у бруто премији износи 45,8%.

Преглед ликвидираних штета по врстама осигурања:

(у 000 дин.)

1	2	3	4	Ликвидиране штете I - XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / план I-XII 2011.		Поређење извршење I-XII 2011. / извршење I-XII 2010.	
				Износ	Структура кол. 5.	Апсолутно	Релативно (индекс)	Апсолутно	Релативно (индекс)
1	2	3	4	5	6	7 (5-4)	8 (5/4)	9 (5-3)	10 (5/3)
01	Осигурање од последица незгоде	635.969	652.661	748.946	10,6	96.285	114,8	112.977	117,8
02	Добровољно здравствено осигурање	52.756	85.118	67.470	1,0	-17.648	79,3	14.714	127,9
03	Осигурање моторних возила	1.354.757	1.572.888	1.295.421	18,3	-277.467	82,4	-59.336	95,6
04	Осигурање шинских возила	33.486	45.452	34.099	0,5	-11.353	75,0	613	101,8
05	Осигурање ваздухоплова	473.366	10.000	273	0,0	-9.727	2,7	-473.093	0,1
06	Осигурање пловних објеката	9.089	12.690	12.335	0,2	-355	97,2	3.246	135,7
07	Осигурање робе у превозу	110.459	114.262	27.168	0,4	-87.094	23,8	-83.291	24,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	402.327	466.929	355.604	5,0	-111.325	76,2	-46.723	88,4
09	Остала осигурања имовине	1.849.536	2.229.949	1.920.842	27,2	-309.107	86,1	71.306	103,9
10	Осиг. од одгов. због употр. моторних возила	1.873.425	2.501.219	1.903.066	26,9	-598.153	76,1	29.641	101,6
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздухоплова	0	7.740	0		-7.740		0	
12	Осиг. од одгов. због употр. пловних објеката	1.283	3.627	356	0,0	-3.271	9,8	-927	27,7
13	Осигурање од опште одговорности	62.470	126.834	77.425	1,1	-49.409	61,0	14.955	123,9
14	Осигурање кредита	16	265.348	433.084	6,1	167.736	163,2	433.068	2.706.775,0
15	Осигурање јемства	0	0	0		0		0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	18.960	314	0,0	-18.646	1,7	314	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0		0		0	
18	Осигурање помоћи на путовању	33.223	39.366	45.600	0,6	6.234	115,8	12.377	137,3
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		6.892.162	8.153.043	6.922.003	97,9	-1.231.040	84,9	29.841	100,4
20	Осигурање живота	176.933	177.881	122.589	1,7	-55.292	68,9	-54.344	69,3
21	Рентно осигурање	0	0	0		0		0	
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	22.162	33.842	23.500	0,3	-10.342	69,4	1.338	106,0
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0		0		0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0		0		0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		199.095	211.723	146.089	2,1	-65.634	69,0	-53.006	73,4
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		7.091.257	8.364.766	7.068.092	100,0	-1.296.674	84,5	-23.165	99,7

Посматрано са становишта врста осигурања, највеће учешће у укупно ликвидираним штетама имају следеће врсте:

- остала осигурања имовине 27,2%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила 26,9%,
- осигурање моторних возила - каско 18,3%,
- осигурање од последица незгоде 10,6%;
- осигурање кредита 6,1%.

- **У односу на исти период претходне године**, највећи раст ликвидираних штета остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи раст 433,1 мил. дин. - осигурање кредита.

- осигурање кредита	за	433.068	хиљ. динара,		
- осигурање од последица незгоде	за	112.977	хиљ. динара	или	17,8%,
- остала осигурања имовине	за	71.306	хиљ. динара	или	3,9%,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила	за	29.641	хиљ. динара	или	1,6%,
- осигурање од опште одговорности	за	14.955	хиљ. динара	или	23,9%,
- добровољно здравствено осигурање	за	14.714	хиљ. динара	или	27,9%,
- осигурање помоћи на путу	за	12.377	хиљ. динара	или	37,3%.

- **У односу на план**, највећи пребачај у периоду I-XII 2011. године остварен је код следећих врста осигурања:

Највећи пребачај 167,7 мил. динара – осигурање кредита.

- осигурање кредита	за	167.736	хиљ. динара	или	63,2%,
- осигурање од последица незгоде	за	96.285	хиљ. динара	или	14,8%,
- осигурање помоћи на путовању	за	6.234	хиљ. динара	или	15,8%.

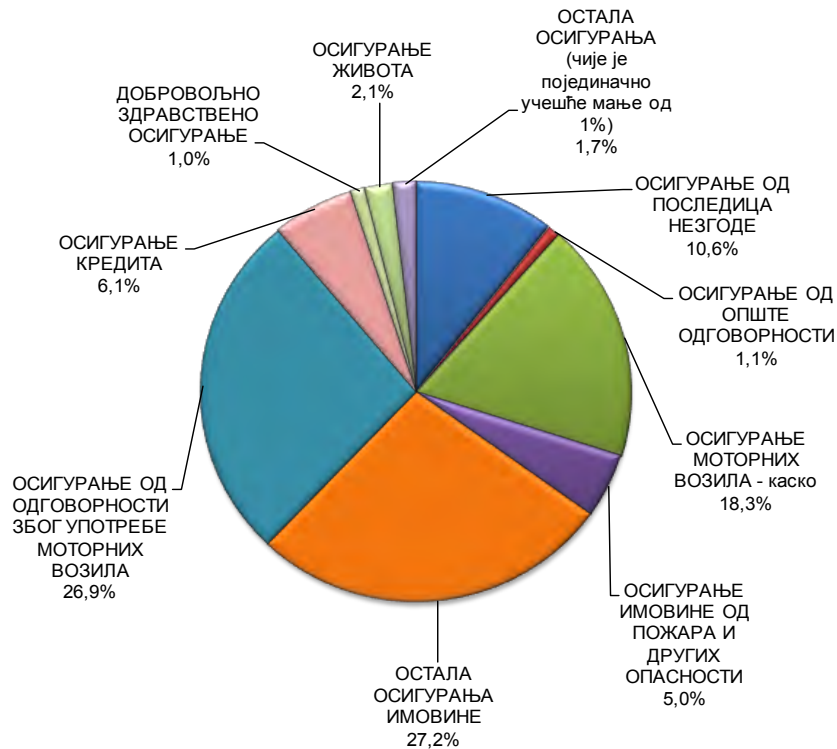
Ликвидација судске штете осигураника „Симпо“ Врање поводом које се водио вишегодишњи спор последица је прекорачења плана код врсте **осигурања кредита**.

Код **осигурања од последица незгоде**, одступање од плана као и повећан број ликвидираних штета последица је промене правне природе Уговора о групним осигурањима живота пензионера са прикључном незгодом, код појединих главних филијала, при чему се ови уговори још од почетка 2010. године третирају као колективна незгода. На већи износ ликвидираних штета утицало је и закључење одређеног броја осигурања са већим сумама, од којих су нека преузета од конкуренције. Услед наведених разлога као и повећања самог броја закључених осигурања, повећан је и број ликвидираних штета у односу на 2010. годину за око 10%.

Раст ликвидираних штета код **осигурања од одговорности због употребе моторних возила** у односу на прошлу годину може се оправдати растом цена на мало.

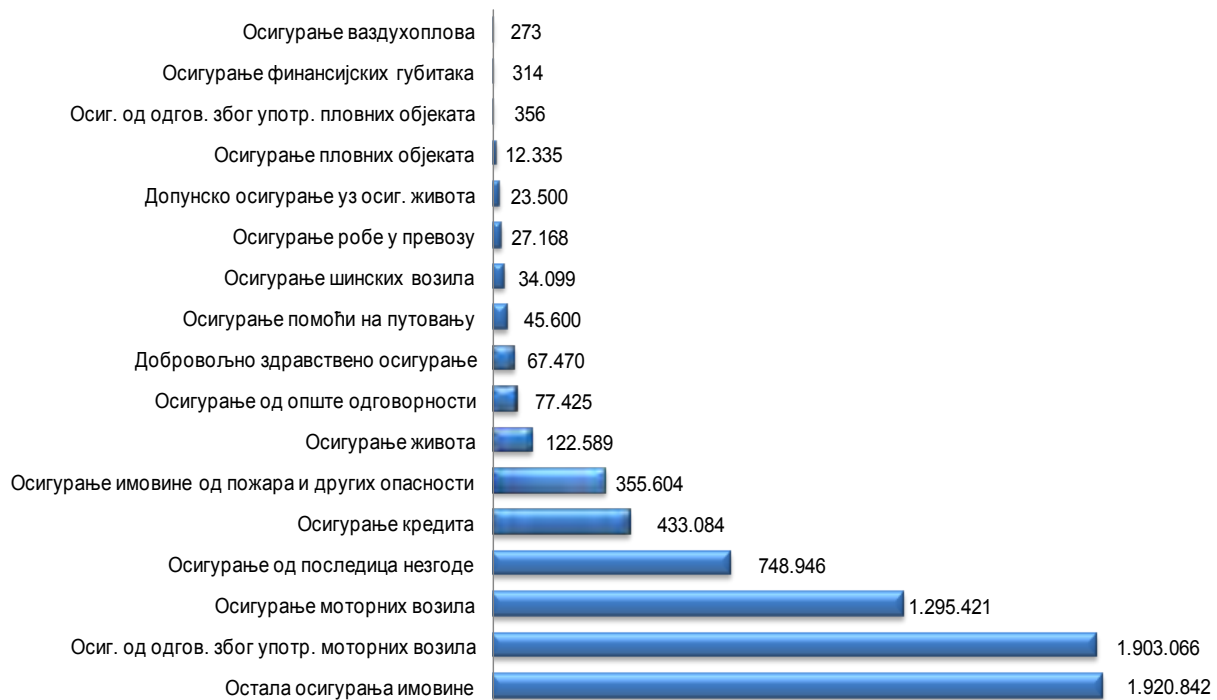
Код **осигурања од опште одговорности** повећање износа ликвидираних штета последица је повећаног броја одштетних захтева у односу на 2010. годину за око 7% као и повећана свест осигураника оштећених за права која могу да остваре по овој врсти осигурања.

Повећан износ ликвидираних штета код **добровољног здравственог осигурања** у односу на 2010. годину може се образложити већим бројем закључених осигурања.

Структура ликвидираних штета у периоду I–XII 2011. по врстама осигурања


У 2011. години, Компанија је ликвидирала 119.955 предмета што је мање у односу на исти период прошле године када је тај број износио 122.267 одштетних захтева.

У структури ликвидираних штета од 119.955 комада, штете мале вредности до 50.000 динара заступљене су са 68,47% или 82.139 комада, док су штете изнад 1.000.000 динара заступљене са 0,43% или 514 комада.

Ликвидиране штете по врстама осигурања у 000 дин.


Укупне обавезе по основу штета у 2011. години износе 7.083.728 хиљ. динара, од тога је исплаћено 7.052.112 хиљ. динара или 99,6%.

**Исплаћено
99,6%
штета за
исплату.**

У укупно ликвидираним штетама у 2011. години удео реосигураваача износи 478.738 хиљ. динара или 6,8% а удео саосигураваача 99.543 хиљ. динара или 1,4%.

**3.5. МЕРОДАВНИ ТЕХНИЧКИ РЕЗУЛТАТ**

У 2011. Компанија је остварила позитиван меродавни технички резултат у износу од 3.821.485 хиљ. динара (60,17%). У претходној години меродавни технички резултат је износио 2.241.461 хиљ. дин. (75,16%). По врстама осигурања остварени су следећи технички резултати:

(у 000 дин.)

1	ВРСТА ОСИГУРАЊА	ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ	ПРЕНОСНА ТЕХНИЧКА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ		Меродавна техничка премија	ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ		Наплаћени регреси	Меродавне штете	Технички резултат	%
			на дан 31.12.2010.	на дан 31.12.2011.			на дан 31.12.2010.	на дан 31.12.2011.				
2	3	4	5	6 (3+4-5)	7	8	9	10	11(7+9-8-10)	12 (6-11)	13 (11/6)	
01	Осигурање од последица незгоде	803.455	180.908	167.988	816.375	831.106	290.379	340.117	60	880.784	-64.409	107,89
02	Добровољно здравствено осигурање	78.452	24.407	25.269	77.590	74.674	17.957	21.610	0	78.327	-737	100,95
УКУПНО НЕЗГОДА И ЗДРАВСТВО		881.907	205.315	193.257	893.965	905.780	308.336	361.727	60	959.111	-65.146	107,29
03	Осигурање моторних возила	1.124.090	734.693	530.267	1.328.516	1.198.165	262.814	315.584	85.557	1.165.378	163.138	87,72
04	Осигурање шинских возила	46.660	11.828	12.382	46.106	28.841	6.896	4.033	0	25.978	20.128	56,34
05	Осигурање ваздухоплова	7.332	2.151	1.310	8.173	-23	430	1.813	0	1.360	6.813	16,64
06	Осигурање пловних објеката	30.716	11.245	10.819	31.142	13.850	7.516	4.837	0	11.171	19.971	35,87
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	3.487.141	1.659.699	1.906.454	3.240.386	2.107.889	3.967.126	2.971.483	110.870	1.001.376	2.239.010	30,90
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	2.607	1.308	901	3.014	0	163	0	0	-163	3.177	-5,41
12	Осиг. од одгов. због употр. плов.	5.598	2.211	2.310	5.499	395	138	254	0	511	4.988	9,29
УКУПНО ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА И ОДГОВОРНОСТИ У		4.704.144	2.423.135	2.464.443	4.662.836	3.349.117	4.245.083	3.298.004	196.427	2.205.611	2.457.225	47,30
07	Осигурање робе у превозу	151.149	3.808	5.434	149.523	28.636	39.471	8.923	297	-2.209	151.732	-1,48
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	757.922	285.057	253.927	789.052	399.458	425.357	378.672	7	352.766	436.286	44,71
09	Остала осигурања имовине	2.158.075	343.579	295.026	2.206.628	1.844.783	423.297	504.370	241	1.925.615	281.013	87,27
13	Осигурање од опште одговорности	158.427	32.869	67.712	123.584	81.570	86.764	119.327	0	114.133	9.451	92,35
14	Осигурање кредита	3.963	1.554	1.651	3.866	447.746	489.883	65.245	4.998	18.110	-14.244	
15	Осигурање јемства	6.099	850	48	6.901	0	0	0	0	0	6.901	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	22.228	5.207	6.816	20.619	340	0	34	0	374	20.245	1,81
17	Осигурање трошк. правне заштите	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	104.220	7.490	9.370	102.340	51.055	6.374	9.756	55	54.382	47.958	53,14
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
УКУПНО ОСТАЛА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		3.362.083	680.414	639.984	3.402.513	2.853.588	1.471.146	1.086.327	5.598	2.463.171	939.342	72,39
20	Осигурање живота	585.839	0	0	585.839	122.590	4.394	4.426	0	122.622	463.217	20,93
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	50.349	0	0	50.349	23.500	9.197	9.199	0	23.502	26.847	46,68
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		636.188	0	0	636.188	146.090	13.591	13.625	0	146.124	490.064	22,97
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		9.584.322	3.308.864	3.297.684	9.595.502	7.254.575	6.038.156	4.759.683	202.085	5.774.017	3.821.485	60,17

3.6. Трошкови пословања

На нивоу Компаније, у периоду I - XII 2011. године, трошкови пословања износе 8.397.851 хиљ. динара и у односу на план за посматрани период већи су за 29,1%, док су у односу на извршење у претходној години већи за 17,2%.

Трошкови пословања 8,4 млрд. динара.

Укупни трошкови пословања остварени у периоду I - XII 2011. године обухватају:

- **трошкове спровођења осигурања (ТСО)**, у износу 7.597.020 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 90,5%,
- **трошкове за извиђај, процену, ликвидацију и исплату штета**, у износу 764.762 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 9,1%,
- **трошкове депоновања и улагања средстава**, у износу 36.069 хиљ. динара, који у укупним трошковима учествују 0,4%.

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2010.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.					Индекс (I-XII 2011. / план I-XII 2011.)	Индекс (I-XII 2011. / I-XII 2010.)
				ТСО	Трош. извиђаја, процене и ликвидације штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	стр. кол. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
I	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	468.448	440.990	542.271	0	0	542.271	6,5	123,0	115,8
II	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови (од 1 до 10)	2.972.699	2.649.721	3.375.223	128.970	30.213	3.534.406	42,1	133,4	118,9
1. Трошкови материјала (а+б+в)		87.004	92.166	104.394	12.375	90	116.859	1,4	126,8	134,3
а.	Трошкови материјала	77.269	82.497	81.967	11.625	88	93.680	1,1	113,6	121,2
б.	Трошкови резервних делова	2.024	2.062	3.066	145	0	3.211	0,0	155,7	158,6
в.	Трошкови ситног инвентара	7.711	7.607	19.361	605	2	19.968	0,2	262,5	259,0
2. Трошкови горива и енергије		157.511	191.742	167.290	24.100	228	191.618	2,3	99,9	121,7
3. Трошкови производних услуга (а+б+в+г+д+ђ+е+ж+з)		796.621	838.416	881.150	17.154	563	898.867	10,7	107,2	112,8
а.	Транспортне услуге	92.863	103.780	83.884	9.269	181	93.334	1,1	89,9	100,5
б.	Трошкови одржавања	71.460	71.033	67.018	4.570	363	71.951	0,9	101,3	100,7
в.	Закупнина	170.961	197.366	260.991	846	0	261.837	3,1	132,7	153,2
г.	Трошкови осталих производних услуга	17.189	19.489	18.399	2.202	19	20.620	0,2	105,8	120,0
д.	Трошкови излагања на сајмовима	23.454	25.201	21.679	0	0	21.679	0,3	86,0	92,4
ђ.	Трошкови провизије	365.744	357.688	351.646	0	0	351.646	4,2	98,3	96,1
е.	Трошкови истраживања	0	9.350	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
ж.	Трошкови осталих услуга - непоменутих	54.950	54.149	77.533	267	0	77.800	0,9	143,7	141,6
з.	Трошкови услуга других правних лица	0	360	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
4. Трошкови рекламе и пропаганде (а+б+в)		992.168	737.085	1.298.728	0	0	1.298.728	15,5	176,2	130,9
а.	Трошкови пропаганде и рекламе	659.310	543.163	1.072.276	0	0	1.072.276	12,8	197,4	162,6
б.	Трошкови за спонзорство	223.843	143.265	164.371	0	0	164.371	2,0	114,7	73,4
в.	Трошкови за донаторство	109.015	50.657	62.081	0	0	62.081	0,7	122,6	56,9
5. Трошкови репрезентације		63.397	53.856	72.146	2.468	2	74.616	0,9	138,5	117,7
6. Трошкови премије осигурања		63.742	71.005	68.294	299	0	68.593	0,8	96,6	107,6
7. Трошкови пореза и доприноса		120.429	119.323	139.003	0	0	139.003	1,7	116,5	115,4
8. Трошкови платног промета		26.204	28.562	40.442	3	108	40.553	0,5	142,0	154,8
9. Трошкови непроизводних услуга		320.859	372.407	336.566	24.714	29.188	390.468	4,6	104,8	121,7
10. Остали непроизводни трошкови пословања (а+б)		344.764	145.159	267.210	47.857	34	315.101	3,8	217,1	91,4
а.	Остали непроизводни трошкови пословања	278.573	78.375	200.817	45.823	14	246.654	2,9	314,7	88,5
б.	Трошкови чланарина и доприноса	66.191	66.784	66.393	2.034	20	68.447	0,8	102,5	103,4
III	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (од 1 до 3)	3.724.739	3.414.647	3.679.526	635.792	5.856	4.321.174	51,5	126,5	116,0
1.	Трошкови зарада, накнада зарада и пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	3.359.612	3.006.054	3.239.995	538.431	5.386	3.783.812	45,1	125,9	112,6
2.	Трошкови накнада (уговори о делу, привремени и повремени послови, накнаде члановима УО и НО и др. физичким лицима)	76.437	82.504	58.154	19.351	0	77.505	0,9	93,9	101,4
3.	Остали лични расходи и накнаде	288.690	326.089	381.377	78.010	470	459.857	5,5	141,0	159,3
УКУПНИ ТРОШКОВИ (I+II+III)		7.165.886	6.505.358	7.597.020	764.762	36.069	8.397.851	100,0	129,1	117,2

Посматрано по групама трошкова највеће **прекорачење плана** за посматрани период остварено је у оквиру:

- **трошкови зарада**, у износу од 777.758 хиљ динара, односно 25,9%;

Трошкови
зарада за
777,8 мил.
динара

Планом Компаније за 2011. годину пројектовано је смањење броја запослених за 200 радника у односу на крај 2010. године, што до сада није реализовано у потпуности. По основу добровољног одласка Компанију је напустило 91 запослених. Укупан број запослених на дан 31.12.2011. године износи 3.052 док је на дан 31.12.2010. године износио 2.892. Поред тога, најнижа цена рада повећана је у октобру (3,5%). У циљу даљег смањења броја запослених УО Компаније је крајем децембра 2011. године донео одлуку о наставку поступка добровољног одласка запослених током читаве 2012. године.

- **остали непроизводни трошкови пословања**, у износу од 169.942 хиљ. динара, односно 117,1%.

Остали
непроиз.
трошкови
пословања за
170,0 мил.
динара

У оквиру ових трошкова, на прекорачење плана у износу од 145.464 хиљ. динара односи се на остале трошкове са повезаним правним лицима (Дунав ауто, "Дунав осигурање" а.д. Бањалука, Дунав банка).

- **остали лични расходи и накнаде**, у износу од 133.768 хиљ. динара, односно 41,0%. До прекорачења плана је дошло код категорије трошкова отпремнина за прекид радног односа у износу од 139.345 хиљ. динара.

Остали лични
расходи и
накнаде за
133,8 мил.

- **трошкова амортизације**, у износу од 101.281 хиљ. динара, односно за 23,0%. Трошкови амортизације бележе пробијање плана што је последица куповине опреме за хотел на Златибору, замена старе информатичке опреме, куповина лиценце за пуштање новог апликативног софтвера WIND.

Трошкови
аморт. за 101,3
мил.дин.

- **трошкови закупнина**, у износу од 64.471 хиљ.динара, односно за 32,7%; У оквиру трошкова закупнина, до прекорачења плана је дошло код категорије закупа пословног простора (за 27,1%).

Трошкови
закупнина за
64,5
мил.динара

- **трошкови осталих услуга – непоменутих**, у износу од 23.651 хиљ. динара, односно за 43,7%.

Трошкови
осталих
услуга-
непоменутих
за 23,7
мил.дин.

- Ефекти прекорачења плана наведених група трошкова значајно су умањени **нижим остварењем трошкова од планираних** код појединих врста трошкова:

- 1) трошкови провизије
- 2) трошкови излагања на сајмовима
- 3) трошкови истраживања
- 4) транспортне услуге
- 5) трошкови премије осигурања.

- **У поређењу са претходном годином** трошкови пословања бележе раст од 17,2% (номинално 1.231.965 хиљ. динара).
- Номинално посматрано, највећи пораст у односу на исти период претходне године остварени су код **трошкова бруто зарада** (раст 424.200 хиљ. дин. или 12,6%). У укупним трошковима пословања трошкови зарада учествују са 45,1%. Значајан пораст трошкова је забележен и код **трошкова рекламе и пропаганде, без спонзорства и донаторства** (раст 412.966 хиљ. дин. или 62,6%) док њихово учешће у укупним трошковима пословања износи 12,8%.

У оквиру трошкова осталих личних расхода до пораста у односу на исти период претходне године за 171.167 хиљ. динара, дошло је првенствено због повећања категорије отпремнина за прекид радног односа за 139.345 хиљ. динара.

Трошкови закупа су увећани у односу на прошлу годину за 90.876 хиљ. динара или за 53,2%, док су **трошкови горива и енергије** увећани за 34.107 хиљ. динара.

Трошкови **амортизације** у посматраном периоду бележе значајнији пораст у односу на исти период претходне године у износу од 73.823 хиљ. динара или за 15,8%.

У оквиру трошкова **одржавања** до пораста у односу на исти период претходне године (за 491 хиљ. динара) дошло је првенствено због раста трошкова за услуге на текућем одржавању некретнина и опреме за 36,9%.

Код трошкова пореза и доприноса дошло је до повећања у односу на прошлу годину за 18.574 хиљ. динара или за 15,4%, док је код **трошкова платног промета** забележено повећање од 14.349 хиљ. динара или за 54,8%.

Трошкови пословања који се односе на неживотна осигурања у укупним трошковима оствареним у периоду I - XII 2011. године учествују са 93,6%, док трошкови животних осигурања учествују са 6,4%. У односу на исти период претходне године трошкови неживотних осигурања су већи за 16,9%, док трошкови животних осигурања бележе раст од 21,6% што је директна последица развоја продајне мреже животних осигурања у текућој години.

Трошкови пословања:
неживот 93,6%,
живот 6,4%.

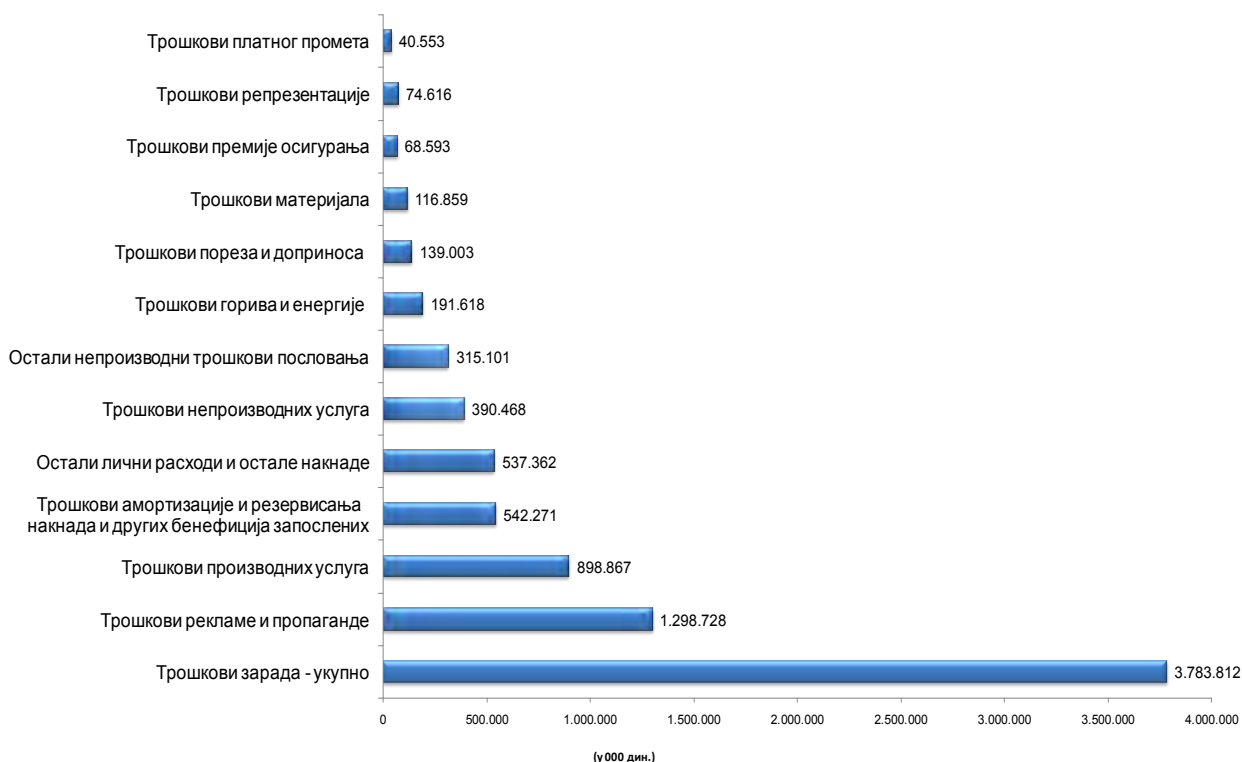
Преглед трошкова пословања неживотних и животних осигурања

(у 000 дин.)

Р. б.	О П И С	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2010.	ПЛАН ТРОШКОВА ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА I-XII 2011.					Индекс (I-XII 2011 / план I-XII 2011.)	Индекс (I-XII 2011 / I-XII 2010.)
				ТСО	Трош. извијаја, процене, ликвидације и исплате штета	Трошкови депоновања и улагања	ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	структ. коп. 8		
1	2	3	4	5	6	7	8 (5+6+7)	9	10 (8/4)	11 (8/3)
1	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	442.522	420.587	515.478	0	0	515.478	6,1	122,6	116,5
2	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	2.923.333	2.593.037	3.325.916	128.968	30.200	3.485.084	41,5	134,4	119,2
3	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	3.356.583	3.064.574	3.217.393	635.793	5.855	3.859.041	46,0	125,9	115,0
4	ТРОШКОВИ - НЕЖИВОТ (1+2+3)	6.722.438	6.078.198	7.058.787	764.761	36.055	7.859.603	93,6	129,3	116,9
5	Трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених	25.926	20.403	26.793	0	0	26.793	0,3	131,3	103,3
6	Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	48.648	56.684	49.305	1	14	49.320	0,6	87,0	101,4
7	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	368.156	350.073	462.135	0	0	462.135	5,5	132,0	125,5
8	ТРОШКОВИ - ЖИВОТ (5+6+7)	442.730	427.160	538.233	1	14	538.248	6,4	126,0	121,6
УКУПНИ ТРОШКОВИ (4+8)		7.165.168	6.505.358	7.597.020	764.762	36.069	8.397.851	100,0	129,1	117,2

У **укупним трошковима пословања** оствареним у периоду I-XII 2011. године највеће учешће имају:

- трошкови зарада – бруто зараде заједно са порезом на зараде на терет послодавца 45,1%
- трошкови рекламе и пропаганде – заједно са спонзорством и донаторством 15,5%
- трошкови производних услуга, који се у највећем делу односе на трошкове закупнина (3,1%) и провизија (4,2%), 10,7%
- трошкови амортизације и резервисања накнада и других бенефиција запослених 6,5%

Извршење трошкова пословања у периоду I-XII 2011.


Преглед трошкова пореза и доприноса I-XII 2011.

(у 000 дин.)

Р.б.	О П И С	Кумулативни трошкови пореза и доприноса (од 1.1.2010. до 31.12.2010.)	Кумулативни трошкови пореза и доприноса (од 1.1.2011. до 31.12.2011.)	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
I (а+б+в)	Трошкови пореза и доприноса	186.620	207.449	111,2
а (1 до 8)	Трошкови пореза	120.429	139.003	115,4
1	Порез на имовину	34.452	33.310	96,7
2	Накнаде за коришћење комуналних добара	26.735	28.659	107,2
3	Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	50.490	55.216	109,4
4	Накнада за заштиту животне средине	440	7.007	
5	Остали локални јавни расходи	530	257	48,5
6	Остали порези (на царине и друге дажбине)	458	2.185	477,1
7	Порез на терет Компаније - нерезиденти, поклони	7.324	12.369	168,9
8	Порез на терет Компаније - неживотна осигурања	0	0	0,0
б (9+10)	Трошкови доприноса	0	0	0,0
9	Трошкови доприноса за социјално осигурање власника на лична примања	0	0	0,0
10	Остали доприноси	0	0	0,0
в (11+12+13)	Трошкови чланарина	66.191	68.446	103,4
11	Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима	519	723	139,3
12	Трошкови чланарина (доприноса) коморама и удружењима који се плаћају приликом исплата зарада запосленима ако су обрачунате...	12.891	14.519	112,6
13	Трошкови накнада НБС	52.781	53.204	100,8
II (г+д)	Трошкови пореза и доприноса на зарада и накнада зарада	826.259	925.916	112,1
г (14+15)	Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада	321.329	357.899	111,4
14	Трошкови пореза на зараде	321.329	357.899	111,4
15	Трошкови пореза на накнаде зарада	0	0	0,0
д	Доприноси из зарада и накнада зарада	504.930	568.017	112,5
16	Доприноси из зарада	504.930	568.017	112,5
III	Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	504.930	568.017	112,5
ђ	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	504.930	568.017	112,5
17	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	504.930	568.017	112,5
IV (18 до 21)	Трошкови пореза по уговору о делу, ауторским хонорарима и привремено повременим пословима	1.392	1.879	135,0
18	Трошкови накнада по уговору о делу	739	1.148	155,3
19	Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	26	0	0,0
20	Остале накнаде за донације	98	202	206,1
21	Трошкови накнада УО и НО	529	529	100,0
V (22+23)	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	689	2.693	390,9
22	Остале накнаде (јубиларне, отпремнине, остале накнаде)	253	2.450	968,4
23	Накнада за коришћење сопс.аутоб.у слу.сврхе	436	243	55,7
VI	Трошкови пореза на гратис полисе	11.900	1.822	15,3
24	Остале накнаде запосленима и другима и другим физичким лицима(порез на гратис полисе)	11.900	1.822	15,3
VII (25+26+27)	Остале накнаде и доприноси (видео надзор, инвалиди и ватрогасни)	70.895	85.257	120,3
25	Средства за увођење, функционисање и унапређење система за праћење контролу и регулисање саобраћаја-видео надзор на путевима 1.2 % бруто премије	47.978	52.556	109,5
26	Учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом	5.126	9.875	192,6
27	Ватрогасни допринос	17.791	22.826	128,3
УКУПНИ ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА (I+II+III+IV+V+VI+VII)		1.602.685	1.793.033	111,9

Трошкови пореза и доприноса учествују са 21,4% у укупним трошковима пословања који износе 8.397.851 хиљ. динара. У односу на исти период претходне године бележе раст од 11,9%.

4. СТРУКТУРА ИМОВИНЕ

У структури имовине Компаније на дан 31. децембар 2011. године највеће учешће исказују нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема чији је удео 38,3%, затим краткорочни финансијски пласмани који чине 23,8%, потраживања 16,2% и дугорочни финансијски пласмани 11,9%.

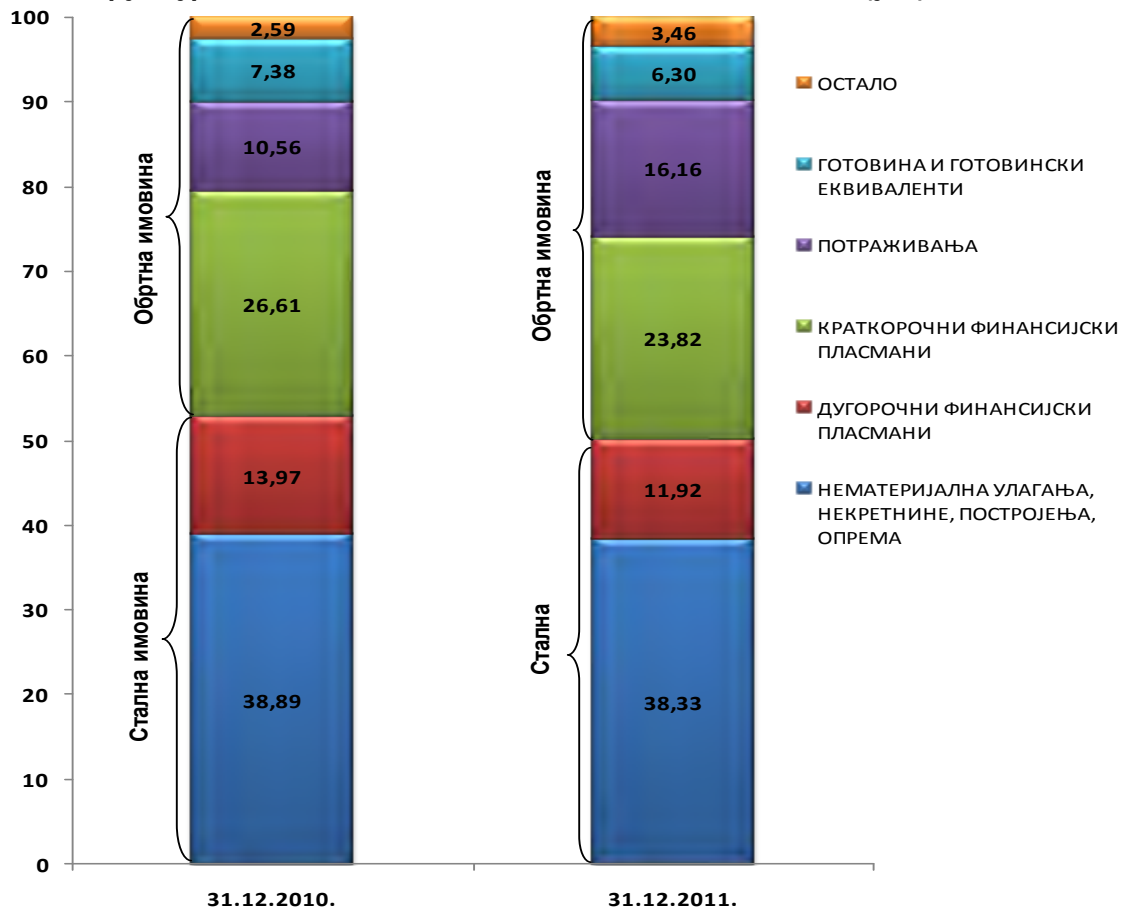
- 38,3% нематер. улагања, некретнине, постројења и опрема,
- 23,8% кратк. фин. пласм.,
- 16,2% потраживања
- 11,9% дугорочни фин. пласмани.

Структура имовине на дан 31.12.2011.

(у 000 дин.)				
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА	10.176.841	9.919.408	102,6
2.	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	3.165.665	3.564.200	88,8
3.	КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	6.324.501	6.787.204	93,2
4.	ПОТРАЖИВАЊА	4.291.591	2.693.591	159,3
5.	ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1.673.826	1.882.897	88,9
6.	ОСТАЛО (залихе, АВР, преносна прем. и рез.штете које падају на терет саосигуравача и реосигурача)	919.025	661.453	138,9
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		26.551.449	25.508.753	104,1

На дан 31.12.2011. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2010. године (са 52,9% на 50,3%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 47,1% колико је износио у 2010. години на 49,7% у 2011. години).

Структура имовине на дан 31.12.2010. и 31.12.2011. године (у %)



4.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема

Нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрема на дан 31.12.2011. године увећане су за 2,6% у односу на 31.12.2010. године.

Нематер.
улагања,
некретнине
и опрема
10,2 млрд.
дин.

(000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	866.094	657.489	131,7
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	9.310.747	9.261.919	100,5
2.1.	<i>Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности</i>	6.528.350	6.703.649	97,4
2.2.	<i>Инвестиционе некретнине</i>	2.782.397	2.558.270	108,8
УКУПНО		10.176.841	9.919.408	102,6

Нематеријална улагања у посматраном периоду бележе повећање од 31,7%.

4.2. Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани

Регулаторно-правни оквир за формулисање инвестиционе политике Компаније и планирање структуре портфолија Компаније дефинисан је Законом о осигурању и Одлуком Народне банке Србије о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање.

4.2.1. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2011. године износе 3.165.665 хиљ. динара.

Дугорочни
финанс.
пласмани
3,2 млрд.
дин.

Одступања у односу на планиране вредности дугорочних финансијских пласмана су највећим делом последица одступања курса у односу на дату пројекцију представника Владе Србије којом је било предвиђено да ће курс до краја 2011. године достићи вредност од 110 РСД/ЕУР, односно пада тржишне цене акција које су у билансима Компаније класификоване као хартије од вредности расположиве за продају.

У 2011. години долази до смањења у оквиру позиције учешћа у капиталу осталих правних лица која се односе на Комерцијалну банку. Током 2011. године цена акција Комерцијалне банке је смањена за 37,47% што је условило пад вредности акција и њиховог учешћа у подбилансу дугорочних финансијских пласмана. Негативни ефекти смањења вредности су се одразили на смањење дугорочне инвестиционе активе, односно нереализованих губитака од усклађивања вредности у износу од 155.030 хиљ. динара Компанија је у 2011. години продала пакет од 124.200 акција по основу које је остварен добитак у износу од 29.484 хиљ. динара. Планирана је продаја додатних 47.670 акција али се нису стекли тржишни услови за имплементацију такве одлуке с обзиром на ниску ликвидност и пад тржишне цене ових акција.

Добитак од
продаје дела
акција
Комерцијалне
банке је 29,5
милиона РСД

Смањење позиције учешћа у капиталу осталих правних лица без Комерцијалне банке у односу на план од 4,87% последица је књижења на терет исправке учешћа у капиталу емитента Бачка транс ад и ШКО Аик Врање због покренутих стечајних поступака над овим предузећима.

Пад вредности
акција
Комерцијалне
банке од 155
милиона РСД

Почетком године, путем понуде за преузимање откупљено је 24.539 акција Дунав банке, што представља само 14,74% укупног броја акција наведених у понуди, па је и вредност укупних улагања у повезана правна лица нижа од планиране.

На дан 31.12.2011. највећи удео у дугорочним финансијским пласманима бележи учешће у капиталу повезаних правних лица (83,1%) и учешће у капиталу других правних лица – акције (11,2%).

- 83,1% повезана правна лица,
- 11,2% друга правна лица.

Дугорочни финансијски пласмани:

(у 000 дин.)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2011.	План за 2011. годину	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Учешће у капиталу других правних лица	355.605	363.141	97,9
Комерцијална банка а.д., Београд	291.346	296.904	98,13
Робно транспортни центар "Шабац" а.д., Шабац	53.856	53.856	100,0
ЖК слободна зона "Београд" - Београд	8.381	8.381	100,0
Београдска берза, Београд	1.224	1.224	100,0
Индустрија меса Бек	497	0	
Удружење осигуравача Србије	127	127	100,0
Рашка ЖК а.д.	125	125	100,0
"Јуног - ехрог", Јагодина	49	49	100,0
ТП Бачкатранс, Врбас	0	2.439	0,0
Штедно кредитна организација АИК, Врање	0	36	0,0
Учешће у капиталу повезаних правних лица	2.632.011	2.656.245	99,1
Дунав банка а.д. Звечан (Косовско Метохијска банка а.д.)	1.063.626	1.087.860	97,8
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	649.836	649.836	100,0
Дунав РЕ а.д.	433.626	433.626	100,0
ДУНАВ Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.	229.470	229.470	100,0
Дунав Ауто д.о.о.	196.733	196.733	100,0
Dunav Stockbroker а.д.	57.722	57.722	100,0
ХТП Дунав Турист д.о.о.	998	998	100,0
Остали дугорочни фин. пласмани (корпоративне обвезнице)	178.049	187.166	95,1
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	116.382	122.342	95,1
Корпоративне обвезнице које се држе до доспећа	61.667	64.824	95,1
УКУПНО	3.165.665	3.206.552	98,7

4.2.2. Краткорочни финансијски пласмани

На дан 31.12.2011. године краткорочни финансијски пласмани износе 6.324.501 хиљ. динара.

Краткорочни фин. пласмани 6,3 млрд. дин.

Краткорочни финансијски пласмани:

(у 000 дин.)

Категорија	Стање на дан 31.12.2011.	План за 2011. годину	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Орочени депозити код банака у земљи	5.036.710	5.206.074	96,7
ХОВ којима се не тргује (корпоративне обвезнице)	883.900	913.333	96,8
ХОВ издате од стране државе (записи трезора, обвезнице старе девизне штедње)	244.519	257.042	95,1
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	159.372	165.000	96,6
УКУПНО	6.324.501	6.541.449	96,7

У 2011. години долази до смањења вредности краткорочних финансијских пласмана у односу на план за 3,3%, односно за 216.948 хиљ. динара. На смањење укупних краткорочних финансијских пласмана утицало је смањење краткорочних динарских финансијских пласмана од 25,1% и пада цена појединих акција којима се тргује.

4.2.3. Валутна структура финансијских пласмана

Са аспекта валутне структуре, укупни **динарски пласмани** на дан 31.12.2011. године износе 3.595.333 хиљ. динара.

**Динарски
пласмани 3,6
млрд. динара.**

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2011.	%учешћа	План за 2011. годину	%учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	1.982.175	55,1	2.006.409	56,0
Учешће у капиталу других правних лица	355.605	9,9	363.141	10,1
Дугорочни финансијски пласмани	2.337.780	65,0	2.369.550	66,1
Орочени депозити код банака у земљи	1.083.117	30,1	1.050.000	29,3
Корпоративне обвезнице (динарске)	15.064	0,4	0	0,0
ХОВ којима се тргује на тржишту у земљи - акције	159.372	4,4	165.000	4,6
Краткорочни финансијски пласмани	1.257.553	35,0	1.215.000	33,9
УКУПНО	3.595.333	100,0	3.584.550	100,0

- Орочени динарски депозити које је Компанија пласирала код пословних банака, на дан 31.12.2011. године, износе 1.083.117 хиљ. динара. Просечна каматна стопа по којој су орочавана динарска средства у 2011. години је 12,6% годишње, док је просечна каматна стопа за динарска средства по виђењу 10,1% годишње.
- Да би се умањио потенцијални ризик пласирања у условима промене тржишних каматних стопа депозити су орочавани на период од месец дана. Уједно се водило рачуна и о изложености према свакој банци, у односу на капитал банке и техничке резерве Компаније.

Укупни **девизни пласмани** на дан 31.12.2011. године износе 5.894.833 хиљ. динара, што исказано у еурима по средњем курсу НБС дан 31.12.2011. године износи 56.333.928 ЕУР.

**Девизни
пласмани 5,9
млрд. динара.**

(у 000 дин.)

Врста улагања	Стање на дан 31.12.2011.	%учешћа	План за 2011. годину	%учешћа
Учешће у капиталу повезаних правних лица	649.836	11,0	649.836	10,5
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	61.667	1,0	64.824	1,1
Државне обвезнице у ЕУР којима се не тргује	116.382	2,0	122.342	2,0
Дугорочни финансијски пласмани	827.885	14,0	837.002	13,6
Обвезнице старе девизне штедње	244.519	4,1	257.042	4,2
Орочени депозити код банака у земљи	3.953.593	67,1	4.156.074	67,4
Корпоративне обвезнице (валутна клаузула)	868.836	14,7	913.333	14,8
Краткорочни финансијски пласмани	5.066.948	86,0	5.326.449	86,4
УКУПНО	5.894.833	100,0	6.163.451	100,0

- Укупан износ орочених девизних депозита, на дан 31.12.2011. године износи 37.782.487,58 ЕУР, што у динарској противвредности износи 3.953.594 хиљ. динара.
- Просечна каматна стопа по којој су пласирана орочена девизна средства у 2011. години је 5,15% годишње.

4.3. Потраживања

4.3.1. Структура потраживања

На дан 31.12.2011. **укупна потраживања** (нето) износе 4.291.591 хиљ. динара и у њиховој структури доминирају потраживања за премију са учешћем од 57,23%.

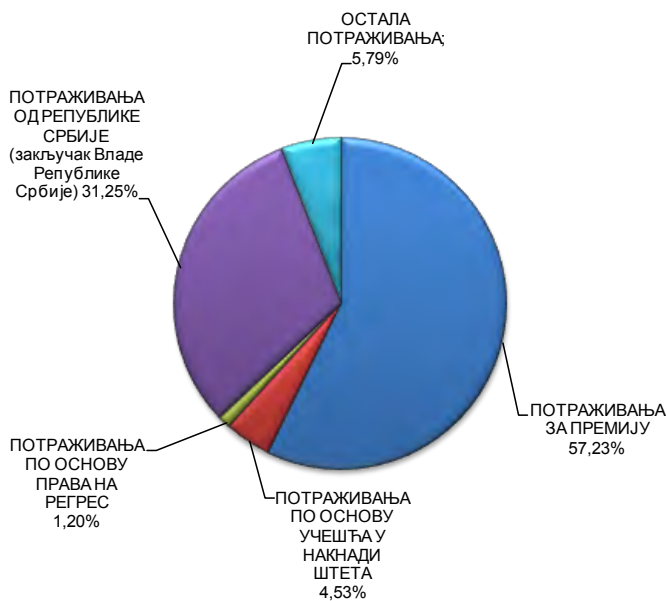
Укупна потраживања (нето) 4,3 млрд. дин.

(у 000 дин.)

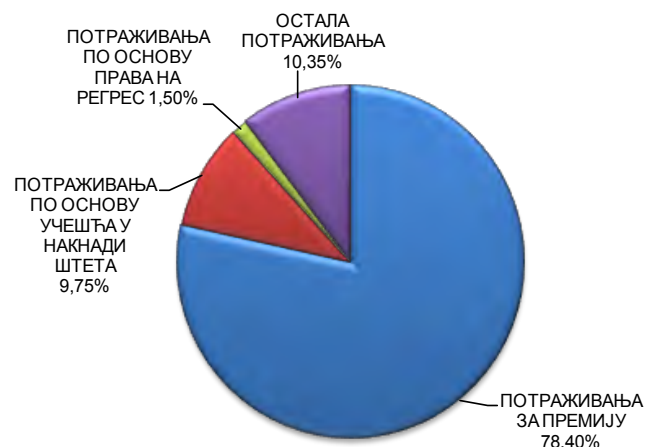
Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ПОТРАЖИВАЊА ЗА ПРЕМИЈУ	2.456.263	2.111.670	116,3
2.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ УЧЕШЋА У НАКНАДИ ШТЕТА	194.400	262.597	74,0
3.	ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРАВА НА РЕГРЕС	51.556	40.535	127,2
4.	ПОТРАЖИВАЊА ОД РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (закључак Владе Републике Србије)	1.341.000	0	
5.	ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА	248.372	278.789	89,1
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		4.291.591	2.693.591	159,3

Замена ненаплаћених потраживања Компаније Дунав осигурање од 101 предузећа у износу од 1,3 млрд. динара које је преузела Република Србија у замену за учешће у капиталу две бање и то РХ центар Жубор Куршумлијска бања и РХ Златар Нова Варош.

Структура потражив. на дан 31.12.2011.



Структура потражив. на дан 31.12.2010.



4.3.2. Процена потраживања

У складу са Одлуком НБС о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција, извршена је процена потраживања на дан 31.12.2011. године. Исказане исправке вредности укупних потраживања износе:

(у 000 дин.)

Основ потраживања	Ненаплаћена потраживања на дан 31.12.2011.	Исправка потраживања на дан:		Нето износ потраживања на дан 31.12.2011.	Повећање "+" / Смањење "-"	% исправке
		01.01.2011.	31.12.2011.			
1	2	3	4	5=4-2	6 (4-3)	7=4/2
Премија осигурања и саосигурања	6.866.222	5.279.954	4.409.959	2.456.263	-869.995	64,23
Регреси	456.456	350.073	404.900	51.556	54.827	88,71
Премија и регреси - Укупно	7.322.678	5.630.027	4.814.859	2.507.819	-815.168	65,75
Камата на неплаћену премију	844.717	1.082.204	844.599	118	-237.605	99,99
Аванси	160.563	210.819	89.035	71.528	-121.784	55,45
Административне забране	34.168	13.224	10.468	23.700	-2.756	30,64
Повезана правна лица	264.686	275.587	264.686	0	-10.901	100,00
Остала потраживања	1.868.201	196.955	179.775	1.688.426	-17.180	9,62
Остала потраживања	3.172.335	1.778.789	1.388.563	1.783.772	-390.226	43,77
УКУПНО	10.495.013	7.408.816	6.203.422	4.291.591	-1.205.394	59,11

Исправка потраживања за премију 64,23%.

У 2011. години Компанија је извршила процену билансних и ванбилансних позиција у свему у складу са одлуком НБС и Правилником о процени билансних и ванбилансних позиција.

У 2011. години предузето је низ мера на побољшању наплате потраживања, са посебним акцентом на наплату већ исправљених потраживања из ранијих година, као и на наплати потраживања од осигураника код којих је у 2011. години обновљено осигурање, и ако су већ имали неизмирена потраживања из ранијих година.

Крајем 2011. године Закључком Владе Републике Србије извршена је замена ненаплаћених потраживања Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о од 101 предузећа у Србији у износу од 1,3 милијарде динара, која је преузела Република Србија у замену за учешће наше Компаније у капиталу две бање и то: РХ центар Жубор-Куршумлијска бања и РХ центар Златар Нова Варош.

Све ово довело је до смањења исправке вредности потраживања, а тиме и до позитивног ефекта на биланс успеха, што се и очекивало, и то за : 1.205.394 хиљ. динара за сва потраживања, односно за 815.168 хиљ. динара за потраживања за премије осигурања, саосигурања и регресе.

4.4. Готовина и готовински еквиваленти

УКУПНО СТАЊЕ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА

(у 000 дин.)

РАЧУНИ	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Динарска средства	744.941	420.333	177,2
Девизни рачуни у земљи	917.149	1.450.863	63,2
Девизни рачуни у иностранству	11.736	11.701	100,3
УКУПНО	1.673.826	1.882.897	88,9

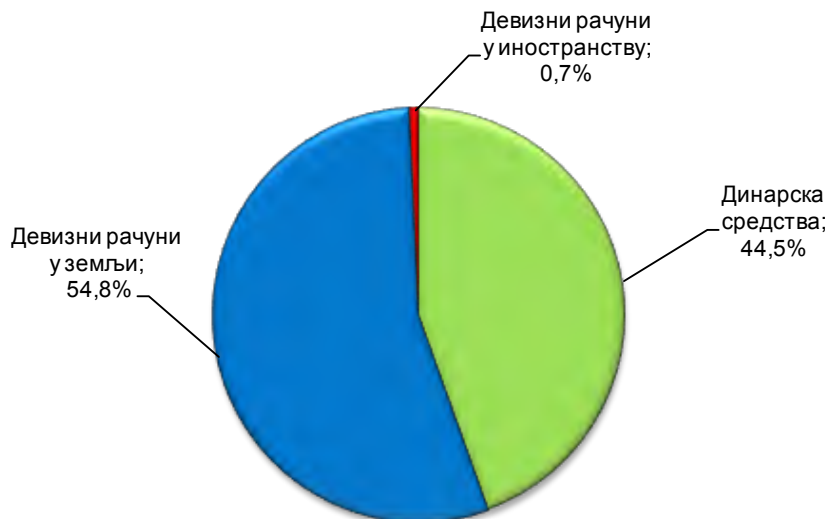
Готовина и
готовински
еквиваленти
1,7 млрд.
динара.

На дан 31.12.2011. године Компанија има 103 динарских рачуна у 15 банака у земљи.

Од пословних банака у земљи Компанија "Дунав осигурање" платни промет обавља највећим делом преко Дунав банке и Комерцијалне банке и то како динарски тако и девизни платни промет. Банке са којима Компанија има развијен платни промет су још и UniCredit банка, Banca Intesa, CredyAgricole банка, ProCredit банка, Агро банка, Аик банка, Универзал банка.

До смањења девизних средстава је дошло због орочавања девизних средстава, тако да се суштински салдо није променио.

Структура стања новчаних средстава на дан 31.12.2011.



5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ОБАВЕЗА

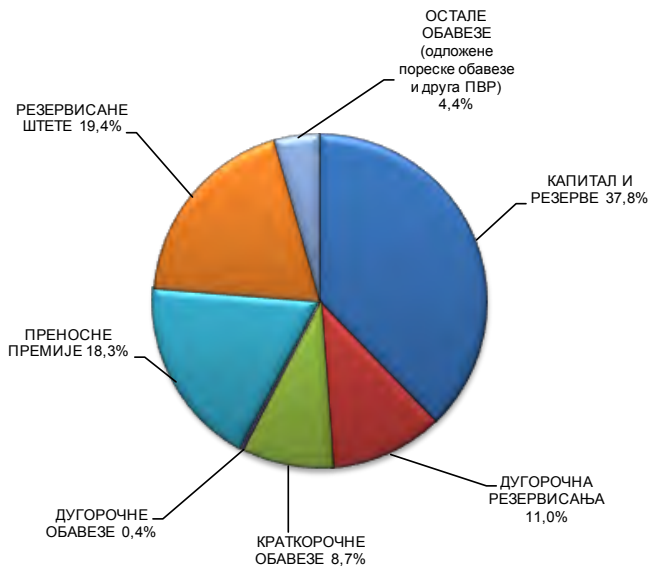
У структури капитала и обавеза Компаније на дан 31.12.2011. доминирају капитал и резерве са учешћем од 37,8%, затим следе резервисане штете са 19,4% и преносне премије са 18,3%.

- 37,8% капитал и резерве,
- 19,4% резерв. штете,
- 18,3% преносне премије.

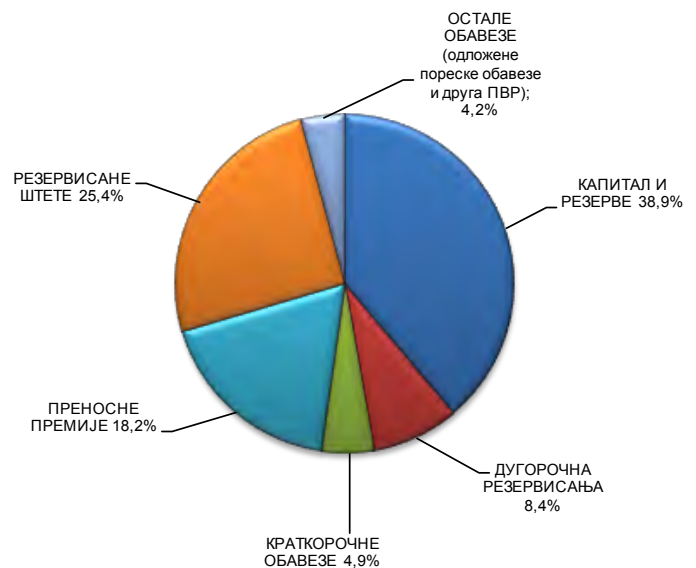
(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.034.325	9.920.687	101,1
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	2.933.110	2.156.789	136,0
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.305.111	1.239.459	186,0
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	115.080	0	
5.	ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	4.856.162	4.649.744	104,4
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	5.144.945	6.479.091	79,4
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе и друга ПВР)	1.162.716	1.062.983	109,4
УКУПНА ПАСИВА		26.551.449	25.508.753	104,1

Структура капитала и обавеза 31.12.2011.



Структура капитала и обавеза 31.12.2010.



5.1. Капитал и резерве

Структура капитала и резерви:

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	313.607	313.607	100,0
2.	ДРУШТВЕНИ КАПИТАЛ	5.508.247	5.508.247	100,0
3.	УДЕЛИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ	131.421	131.421	100,0
4.	РЕЗЕРВЕ	420.257	420.257	100,0
5.	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	2.560.124	2.661.020	96,2
6.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	330.325	479.901	68,8
7.	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	5.426	0	0,0
8.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ	268.806	223.184	120,4
9.	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ РАНИЈИХ ГОДИНА	506.964	183.050	277,0
УКУПНО		10.034.325	9.920.687	101,1

Основни капитал Компаније чине: акцијски капитал (5,3%), друштвени капитал (92,5%) и остали капитал (2,2%).

Основни
капитал 5,8
млрд. дин.

Основни капитал Компаније у износу од 5.821.854 хиљ. динара знатно је изнад минималне висине основног капитала прописане чланом 28. Закона о осигурању, а која је на дан 31. децембар 2011. износила 889.448 хиљ. динара (8.500.000 евра, по средњем курсу на дан 31. децембар 2011. (1 евро = 104,6409 дин.)).

- 92,5%
друштвени
капитал,
- 5,3%
акцијски
капитал,
- 2,2%
остали
капитал

На дан 31.12.2011. године, Компанија има укупан акцијски капитал у износу од 313.607 хиљ. динара. Акционарски капитал је у поседу 3.498 акционара (197 правних лица, 3.285 физичких лица и 16 кастоди лица), који заједно поседују 259.179 редовних акција, јединичне номиналне вредности 1.210 динара.

Структура акционарског капитала



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

АКЦИОНАРИ	% УЧЕШЋА	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ НА ДАН 31.12.2011.
I) КАСТОДИ ЛИЦА	14,09	36.529	44.200
II) 10 НАЈВЕЋИХ ПРАВНИХ ЛИЦА	39,38	102.062	123.495
1 КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА А.Д.	10,11	26.207	31.710
2 "УТМА СОММЕРСЕ" Д.О.О.	6,75	17.493	21.167
3 АМС ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.	5,63	14.600	17.666
4 РЕПУБЛИКА СРБИЈА	3,67	9.513	11.511
5 РУДАРСКО ТОПИОНИЧАРСКИ БАСЕН БОР	2,97	7.709	9.328
6 САОБРАЋАЈНИ ФАКУЛТЕТ	2,14	5.547	6.712
7 МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	2,08	5.391	6.523
8 КЛИНИЧКИ ЦЕНТАР	2,03	5.267	6.373
9 ТЦК КОСЈЕРИЋ Д.О.О.	2,02	5.242	6.343
10 ЈУГОБАНКА У СТЕЧАЈУ	1,97	5.093	6.163
III) ОСТАЛА ПРАВНА ЛИЦА	27,33	70.826	85.699
УКУПНО ПРАВНА ЛИЦА (II+III)	66,71	172.888	209.194
IV) ФИЗИЧКА ЛИЦА	19,20	49.762	60.212
УКУПНО (I+II+III+IV)	100,00	259.179	313.607

- 3.498 акционара,
- 259.179 редовних акција,
- номинална вредност акције 1.210 динара.

КАТЕГОРИЈЕ–ВРЕДНОСТ АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА ПОЈЕДИНАЧНОГ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2011.	БРОЈ АКЦИОНАРА (кастоди рачуна)	УКУПАН АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ ЈЕДНЕ КАТЕГОРИЈЕ (у 000 дин.)	УЧЕШЋЕ У УКУПНОМ АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ (у %)
преко 10.000 хиљ. динара	5	96.812	30,87
5.001 – 10.000 хиљ. динара	8	55.721	17,77
1.001 – 5.000 хиљ. динара	27	67.702	21,59
501 – 1.000 хиљ. динара	49	31.593	10,07
101 – 500 хиљ. динара	139	27.705	8,83
10 – 100 хиљ. динара	913	27.977	8,92
испод 10 хиљ. динара	2.357	6.097	1,94
УКУПНО	3.498	313.607	100,00

Ревалоризационе резерве на дан 31.12.2011. године износе 2.560.124 хиљ. динара и у односу на 31.12.2010. мање су за 100.896 или за 3,8%. Остале резерве износе 420.257 хиљ. динара, а нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 330.325 хиљ. динара.

**5.1.1. Гарантна резерва**

Гарантна резерва служи за обезбеђење трајног извршавања обавеза.

Гарантна резерва Компаније на дан 31. децембар 2011. године износи 7.513.582 хиљ. динара и састоји се од следећих позиција:

**Гарантна
резерва
7,5 млрд.
дин.**

(у 000 дин.)

ГАРАНТНА РЕЗЕРВА		Износ
1.	Друштвени капитал	5.508.247
2.	Редовни акцијски капитал	313.607
3.	Резерве из добити	72.037
4.	Ревалоризационе резерве	1.426.132
5.	Нереализовани губици по основу ХОВ расположиви за продају	6.029
6.	До 50% нераспоређене добити из ранијих година	253.482
7.	Признати % нераспоређене добити из текуће године	322.700
8.	Губитак из текуће године	376.594
Укупно (1+2+3+4-5+6-7-8)		7.513.582

5.1.2. Техничке резерве

Техничке резерве служе за покриће обавеза из обављања послова осигурања.

Укупне техничке резерве у самопридржају на дан 31. децембар 2011. године износе 11.799.017 хиљ. динара и састоје се у следећем:

**Техничке
резерве
11,8 млрд.
дин.**

(у 000 дин.)

ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ		НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	УКУПНО
1.	Преносна премија осигурања из сопственог портфеља	4.837.189	0	4.837.189
2.	Преносна премија из примљених саосигурања	18.973	0	18.973
3.	Резервисане штете сопственог портфеља	5.129.849	13.625	5.143.474
4.	Резервисања за уделе у штетама по основу примљених саосигурања	1.471	0	1.471
5.	Резерве за изравнање ризика	916.114	0	916.114
6.	Математичка резерва осигурања живота	0	1.707.023	1.707.023
I	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ (1+2+3+4+5+6)	10.903.596	1.720.648	12.624.244
7.	Преносна премија реосигурања	438.724	0	438.724
8.	Учешће реосигураваача у резервисаним штетама	385.262	0	385.262
9.	Математичка резерва из реосигурања	0	1.241	1.241
II	УКУПНО ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ (1-7-8-9)	10.079.610	1.719.407	11.799.017

5.2. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања на дан 31.12.2011. године износе 2.933.110 хиљ. динара, што је за 36,0% више у односу на дан 31.12.2010. године, и односе се на:

Дугорочна
резервисања
2,9 млрд. дин.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ЖИВОТНИХ ОСИГУРАЊА	1.707.023	1.250.836	136,5
2.	РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ИЗРАВНАЊЕ РИЗИКА	916.114	602.596	152,0
3.	ДРУГА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	309.973	303.357	102,2
УКУПНО		2.933.110	2.156.789	136,0

Друга дугорочна резервисања се односе на резервисања за накнаде запосленима (јубиларне награде, отпремнине) – МРС19. Коришћени модел обрачуна је Метод пројектоване кредитне јединице. У обрачуна су коришћене актуарске претпоставке са уграђеним високим степеном опреза, подједнако неопходни да би се поштовала правила актуарске струке и дугорочни интерес Компаније.

5.3. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 2.305.111 хиљ. динара и односе се на:

Краткорочне
обавезе 2,3
млрд.
динара.

(у 000 дин.)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5 (3/4)
1.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	2.208.771	1.173.924	188,2
2.	ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	31.616	15.636	202,2
3.	ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗ ИЗ РЕЗУЛТАТА	64.724	49.899	129,7
УКУПНО		2.305.111	1.239.459	186,0

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе се односе на:

(у 000 дин.)

КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2011.	Стање на дан 31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4 (2/3)
Обавезе за премију реосигурања	806.772	317.053	254,5
Обавезе према добављачима	405.102	342.856	118,2
Обавезе по основу премије саосигурања	376.823	218.292	172,6
Остале непоменуте обавезе	320.874	68.332	469,6
Обавезе за зараде	163.549	148.478	110,2
Примљени аванси по основу осигурања и саосигурања	61.636	21.083	292,3
Обавезе за допринос за грађ. зем., порез на премију и ПДВ	47.794	42.674	112,0
Примљени остали аванси	26.221	15.156	173,0
УКУПНО	2.208.771	1.173.924	188,2

Обавезе за премију реосигурања и обавезе према добављачима измирене су у првој половини јануара 2012. године.

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2011. године износе 115.080 хиљ. динара.

5.4. Преносна премија

Преносна премија на дан 31.12.2011. године износи 4.856.162 хиљ. динара и већа је у односу на дан 31.12.2010. године за 4,4%, када је износила 4.649.744 хиљ. динара. Учешће преносне премије у бруто премији у периоду I-XII 2011. године износи 31,5%, док је у истом периоду претходне године оно било 31,7%.

**Преносна
премија
4,9 млрд.
дин.**

5.5. Резервисане штете

Резервисане штете на дан 31.12.2011. године износе 5.144.945 хиљ. динара, што је мање у односу на 31.12.2010. године за 20,6%, када су износиле 6.479.091 хиљ. динара.

**Резервисане
штете
5,1 млрд.
дин.**

На резервисане пријављене а неликвидиране штете односи се 3.076.349 хиљ. динара или 59,8%, док се на резервисане настале а непријављене штете односи 2.068.596 хиљ. динара или 40,2%.

На дан 31.12.2011 године резервисано је укупно 4.923 предмета, што је незнатан напредак у односу на претходну годину (број резервисаних штета (предмета) на дан 31.12.2010. године износио је 4.623.

У структури резервисаних штета највеће учешће имају штете аутоодговорности, штете имовине, пожарне штете, штете од последица незгоде и штете ауто каска.

Повећани број резервисаних штета на крају 2011. године резултат је повећаног броја судских штета из основа АО, јер применом Закона о обавезном осигурању у саобраћају Компанија оштећеним лицима исплаћује неспорни део, у складу са Уредбом Владе РС, а оштећени преко адвоката подносе тужбе на износе који су знатно већи од износа којих се придржавају сва осигуравајућа друштва.



Структура резервисаних штета приказана је у следећој табели:

(у 000 дин.)

ШИФРА ВО	ВРСТА ОСИГУРАЊА	РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ А НЕЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ	РЕЗЕРВИСАНЕ НАСТАЛЕ А НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2011.	УКУПНО РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ И НЕПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ НА ДАН 31.12.2010.	ИНДЕКС
1	2	3	4	5 (3+4)	6	7 (5/6)
01	Осигурање од последица незгоде	48.347	291.770	340.117	290.509	117,1
02	Добровољно здравствено осигурање	2.086	19.523	21.609	17.957	120,3
03	Осигурање моторних возила	163.633	170.109	333.742	279.538	119,4
04	Осигурање шинских возила	0	4.033	4.033	6.897	58,5
05	Осигурање ваздухоплова	11.594	255	11.849	430	
06	Осигурање пловних објеката	3.061	1.776	4.837	7.515	64,4
07	Осигурање робе у превозу	5.540	3.390	8.930	39.471	22,6
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	346.512	69.898	416.410	458.765	90,8
09	Остала осигурања имовине	519.797	236.912	756.709	742.966	101,8
10	Осиг. од одгов. због употр. мот. воз.	1.884.339	1.152.794	3.037.133	4.033.933	75,3
11	Осиг. од одгов. због употр. ваздух.	0	0	0	2.135	0,0
12	Осиг. од одгов. због употр. плов. објек.	122	132	254	139	182,7
13	Осигурање од опште одговорности	65.182	55.481	120.663	88.988	135,6
14	Осигурање кредита	18.609	46.635	65.244	489.883	13,3
15	Осигурање јемства	0	0	0	0	
16	Осигурање финансијских губитака	0	34	34	0	
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0	
18	Осигурање помоћи на путовању	1.276	8.480	9.756	6.374	153,1
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	0	
20	Осигурање живота	4.426	0	4.426	4.394	100,7
21	Рентно осигурање	0	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	1.825	7.374	9.199	9.197	100,0
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0	0	
24	Друге врсте животних осигурања	0	0	0	0	
УКУПНО СВЕ ВРСТЕ ОСИГУРАЊА		3.076.349	2.068.596	5.144.945	6.479.091	79,4



ПРИЛОГ

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

(у 000 дин.)

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ		Индекс	
		на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.		
АКТИВА					
A.	СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА (002 + 003 + 004 + 005+009)	001	13.342.506	13.483.608	99,0
I	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0	0,0
II	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	003	866.094	657.489	131,7
III	ГУДВИЛ (GOODWILL)	004	0	0	0,0
IV	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	9.310.747	9.261.919	100,5
	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	006	6.528.350	6.703.649	97,4
	2. Биолошка средства	007	0	0	0,0
	3. Инвестиционе некретнине	008	2.782.397	2.558.270	108,8
V	ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+014)	009	3.165.665	3.564.200	88,8
	1. Учешћа у капиталу (011 + 012 + 013)	010	2.987.616	3.442.350	86,8
	а) зависних правних лица	011	2.632.011	2.606.245	101,0
	б) осталих повезаних (придружених) правних лица	012	0	0	0,0
	в) осталих правних лица	013	355.605	836.105	42,5
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (015 + 016 + 017)	014	178.049	121.850	146,1
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	015	0	0	0,0
	б) у остала повезана правна лица	016	0	0	0,0
	в) остали дугорочни финансијски пласмани	017	178.049	121.850	146,1
Б	ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА (019+020+021+034)	018	13.208.943	12.025.145	109,8
I	ЗАЛИХЕ	019	25.929	26.397	98,2
II	СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	020	0	0	0,0
III	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021	13.183.014	11.998.748	109,9
	1. Потраживања	022	4.291.591	2.693.591	159,3
	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	023	45.764	2.487	1.840,1
	3. Краткорочни финансијски пласмани (025+026+027)	024	6.324.501	6.787.204	93,2
	а) у повезана правна лица - матична и зависна	025	0	0	0,0
	б) у остала повезана правна лица	026	0	0	0,0
	в) остали краткорочни финансијски пласмани	027	6.324.501	6.787.204	93,2
	4. Готовински еквиваленти и готовина	028	1.673.826	1.882.897	88,9
	5. Порез на додату вредност	029	0	0	0,0
	6. Активна временска разграничења	030	23.346	11.199	208,5
	7. Унапред плаћени трошкови прибаве осигурања	031	0	0	0,0
	8. Преносна премија осигурања и саосигурања која пада на терет саосигуравача и реосигуравача	032	438.724	180.435	243,1
	9. Резервисане штете осигурања и саосигурања које падају на терет саосигуравача и реосигуравача	033	385.262	440.935	87,4
IV	ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	034	0	0	0,0
В	ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 018)	035	26.551.449	25.508.753	104,1
Г	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	036	0	0	0,0
Д	УКУПНА АКТИВА (035 + 036)	037	26.551.449	25.508.753	104,1
Ђ	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	038	706.413	707.875	99,8



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.)		Индекс
			Износ		
			на дан 31.12.2011.	на дан 31.12.2010.	
ПАСИВА					
A	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101	10.034.325	9.920.687	101,1
I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (103 + 104 + 105 + 106)	102	5.953.275	5.953.275	100,0
	1. Акцијски капитал	103	313.607	313.607	100,0
	2. Државни и друштвени капитал	104	5.508.247	5.508.247	100,0
	3. Улози друштва за зајамно осигурање	105	0	0	0,0
	4. Удели и остали капитал	106	131.421	131.421	100,0
II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	107	0	0	0,0
III	РЕЗЕРВЕ	108	420.257	420.257	100,0
IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	109	2.560.124	2.661.020	96,2
V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	110	330.325	479.901	68,8
VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ НЕРАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	111	5.426	0	0,0
VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (113+114)	112	775.770	406.234	191,0
	1. Нераспоређена добит ранијих година	113	506.964	183.050	277,0
	2. Нераспоређена добит текуће године	114	268.806	223.184	120,4
VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА	115	0	0	0,0
IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	116	0	0	0,0
Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (118+124+128+137+147)	117	16.517.124	15.588.066	106,0
I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (119 + 120 + 121 + 122 + 123)	118	2.933.110	2.156.789	136,0
	1. Математичка резерва животних осигурања	119	1.707.023	1.250.836	136,5
	2. Резервисања за учешће у добити	120	0	0	0,0
	3. Резервисања за изравнање ризика	121	916.114	602.596	152,0
	4. Резервисања за бонусе и попусте	122	0	0	0,0
	5. Друга дугорочна резервисања	123	309.973	303.357	102,2
II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (125 + 126 + 127)	124	115.080	0	0,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	125	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	126	0	0	0,0
	в) остале дугорочне обавезе	127	115.080	0	0,0
III	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (129 + 133 + 134 + 135 + 136)	128	2.305.111	1.239.459	186,0
	1. Краткорочне финансијске обавезе (130 + 131 + 132)	129	0	0	0,0
	а) према матичним и зависним правним лицима	130	0	0	0,0
	б) према осталим повезаним правним лицима	131	0	0	0,0
	в) остале краткорочне финансијске обавезе	132	0	0	0,0
	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	133	0	0	0,0
	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	134	31.616	15.636	202,2
	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	135	2.208.771	1.173.924	188,2
	5. Обавезе за порез из резултата	136	64.724	49.899	129,7
IV	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (138 + 142 + 146)	137	10.839.469	11.863.028	91,4
	1. Преносне премије (139 + 140 + 141)	138	4.856.162	4.649.744	104,4
	а) животних осигурања	139	0	0	0,0
	б) неживотних осигурања	140	4.837.189	4.590.978	105,4
	в) саосигурања, реосигурања и ретроцесија	141	18.973	58.766	32,3
	2. Резервисане штете (143 + 144 + 145)	142	5.144.945	6.479.091	79,4
	а) животних осигурања	143	13.625	13.591	100,3
	б) неживотних осигурања	144	5.129.849	6.464.017	79,4
	в) удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	145	1.471	1.483	99,2
	3. Друга пасивна временска разграничења	146	838.362	734.193	114,2
V	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	147	324.354	328.790	98,7
В	УКУПНА ПАСИВА (101 + 117)	148	26.551.449	25.508.753	104,1
Г	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	149	706.413	707.875	99,8

**БИЛАНС УСПЕХА ЗА ПЕРИОД 1. ЈАНУАР - 31. ДЕЦЕМБАР 2011.**(у 000 дин.)
ИЗНОС

ПОЗИЦИЈА		АОП	ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
A	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
I	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (202 + 209 - 215 + 216 + 217 + 218)	201	14.429.881	14.109.703
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (203 + 204 - 205 - 206 - 207 + 208)	202	13.247.785	12.587.191
	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	203	802.610	698.284
	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	204	14.632.511	13.957.389
	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	205	330.522	370.702
	1.4. Премија пренета у реосигурање	206	1.650.395	1.694.671
	1.5. Повећање преносних премија осигурања и саосигурања	207	206.419	3.109
	1.6. Смањење преносних премија осигурања и саосигурања	208	0	0
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (210 - 211 - 212 - 213 + 214)	209	0	0
	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	210	0	0
	2.2. Провизија из послова реосигурања и ретроцесија	211	0	0
	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	212	0	0
	2.4. Повећање преносних премија реосигурања и ретроцесија	213	0	0
	2.5. Смањење преносних премија реосигурања и ретроцесија	214	0	0
	3. Повећање преносних премија осигурања, саосигурања, реосигурања и ретроцесија за неистекле ризике	215	0	0
	4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	216	180.826	136.597
	5. Приходи од депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви осигурања, реосигурања и ретроцесија	217	941.985	1.362.192
	6. Остали пословни приходи	218	59.285	23.723
II	ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	7.631.851	7.882.790
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (221 + 222 + 223 + 224 + 225 + 226 + 227)	220	1.312.203	1.011.221
	1.1. Математичка резерва животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања	221	464.321	330.867
	1.2. Математичка резерва добровољног пензијског осигурања	222	0	0
	1.3. Допринос за превентиву	223	277.653	238.740
	1.4. Ватрогасни допринос	224	22.826	17.791
	1.5. Допринос Гарантном фонду	225	213.587	155.557
	1.6. Резервисања за изравнање ризика	226	333.816	268.266
	1.7. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	227	0	0
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (229 + 230 + 231 + 232 + 233 - 234 - 235)	228	7.272.802	6.745.745
	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	229	146.089	199.092
	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	230	6.911.487	6.876.265
	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	231	10.516	15.897
	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	232	18.227	32.367
	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	233	764.764	658.745
	2.6. Приходи од учешћа саосигураваача у накнади штета	234	99.543	114.029
	2.7. Приходи од учешћа реосигураваача и ретроцесија у накнади штета	235	478.738	922.592



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.)	
			ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
	3. Резервисане штете - повећање (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		114.939
	3. Резервисане штете - смањење (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	1.278.472	0
	3.1. Резервисане штете животних осигурања	238	9.351	6.745
	3.2. Резервисане штете животних осигурања	239	9.317	2.850
	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања	240	1.352.954	1.684.988
	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања	241	2.631.448	1.574.949
	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	242	1.091	8.063
	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	243	1.103	7.058
	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	244	0	0
	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	245	0	0
	4. Регрес - приходи по основу регреса	246	298.227	238.636
	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	247	0	0
	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	248	28.873	183.295
	7. Расходи за бонусе и попусте	249	308.744	316.914
	8. Расходи по основу депоновања и улагања (инвестирања) средстава техничких резерви	250	343.674	115.902
	9. Остали пословни расходи	251	0	0
III	ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (201 - 219)	252	6.798.030	6.226.913
IV	ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (219 - 201)	253	0	0
Б	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (255 + 260 + 265 - 266)	254	7.231.889	6.246.871
	1. Трошкови прибаве (256 +257-258+259)	255	5.172.936	4.410.258
	1.1. Провизије	256	351.645	365.745
	1.2. Остали трошкови прибаве	257	4.821.291	4.044.513
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	258	0	0
	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	259	0	0
	2. Трошкови управе (261 + 262 + 263 + 264)	260	2.285.078	1.937.885
	2.1. Амортизација	261	494.728	418.916
	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	262	513.077	395.800
	2.3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	263	1.198.757	1.044.539
	2.4. Остали трошкови управе	264	78.516	78.630
	3. Остали трошкови спровођења осигурања	265	139.003	120.427
	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	266	365.128	221.699
I	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (252 - 254)	267	0	0
II	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (254 - 252 + 253)	268	433.859	19.958
III	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу средстава техничких резерви	269	304.412	216.095
IV	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу средстава техничких резерви	270	148.681	123.075



ПОЗИЦИЈА		АОП	(у 000 дин.) ИЗНОС	
			1-12 2011.	1-12 2010.
V	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ	271	2.438.597	2.223.675
VI	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂИВАЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ	272	1.806.141	2.003.729
VII	ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (267+269+271-268-270-272)	273	354.328	293.008
VIII	ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (268+270+272-267-269-271)	274	0	0
IX	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	275	0	0
X	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	276	9.731	23.511
B	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (273 + 275 - 274 - 276)	277	344.597	269.497
Г	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (274 + 276 - 273 - 275)	278	0	0
Д	ПОРЕЗ НА ДОБИТ	279	0	0
	1. Порез на добитак	280	64.724	49.899
	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	281	0	3.586
	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	282	11.067	0
Ђ	НЕТО ДОБИТ (277-278-280+281-282)	283	268.806	223.184
Е	НЕТО ГУБИТАК (278-277+280-281+282)	284	0	0
Ж	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	285	0	0
З	НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	286	0	0
И	ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	287	0	0
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	288	0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	289	0	0

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

ИЗЈАВУ

да је, према мом најбољем сазнању, годишњи Финансијски извештај Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. за 2011. годину, састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Компаније.

Лице одговорно за састављање годишњег Финансијског извештаја Компаније за 2011. годину:



ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР
за финансијске послове

Милица Девећ

20. марта 2012. године

Београд

БР. 3393

На основу члана 134. и 156. Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07, 107/09 и 99/11) и члана 40. став 1. алинеја 4. Статута Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. ("Службени лист Компаније", бр. 24/08 и 9/09), Скупштина Компаније на Редовној седници одржаној 26. априла 2012. године, донела је

О Д Л У К У

о усвајању финансијских извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.
за период од 01.01.2011. – 31.12.2011. године

1. Усвајају се финансијски извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд. за период 01.01.2011. до 31.12.2011. са оствареним приходима, расходима и резултатом пословања, и то:

	у хиљадама динара
1. Пословни (функционални) приходи	14.429.881
2. Пословни (функционални) расходи	7.631.851
3. Бруто пословни резултат - добит	6.798.030
4. Трошкови спровођења осигурања	7.231.889
5. Пословни резултат - губитак	433.859
6. Финансијски приходи	304.412
7. Финансијски расходи	148.681
8. Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	2.438.597
9. Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	1.806.141
10. Добитак из редовног пословања	354.328
11. Нето добитак пословања које се обуставља	0
12. Нето губитак пословања које се обуставља	9.731
13. Добит пре опорезивања	344.597
14. Порез на добитак	64.724
15. Добитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	0
16. Губитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза	11.067
НЕТО ДОБИТ	268.806

2. Утврђује се добит Компаније „Дунав осигурање” а.д.о. у следећем износу:
у хиљадама дин.

Добит пре опорезивања

344.597

Порез на добит

64.724

Губитак по основу промена одложених пореских средстава и обавеза

11.067

Нето добит за распоређивање

268.806

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

у хиљадама
дин.

I. Стална имовина-улагања

13.342.506

- Нематеријална улагања

866.094

- Некретнине, постројења и опрема

9.310.747

- Дугорочни финансијски пласмани

3.165.665

II. Обртна имовина

13.208.943

УКУПНА АКТИВА

26.551.449

III. Ванбилансна актива

706.413

4. Стање пасиве на дан 31.12.2011. године (пре расподеле добити) је следеће:

у хиљадама
дин.

I. Капитал и резерве

10.034.325

1. Основни капитал

5.953.275

- Друштвени капитал

5.508.247

- Акцијски капитал

313.607

- Остали капитал

131.421

2. Резерве

420.257

3. Ревалоризационе резерве

2.560.124

4. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

330.325

5. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

5.426

6. Нераспоређена добит

775.770

- из ранијих година

506.964

- текуће године

268.806

7. Губитак до висине капитала

0

II. Дугорочна резервисања и обавезе

16.517.124

1. Математичка резерва животних осигурања

1.707.023

2. Резерве за изравнање ризика

916.114

3. Друга дугорочна резервисања

309.973

4. Дугорочне обавезе

115.080

5. Краткорочне обавезе

2.305.111

6. Пасивна временска разграничења	10.839.469
- преносне премије	4.856.162
- резервисане штете	5.144.945
- друга пасивна временска разграничења	838.362
7. Одложене пореске обавезе	324.354
УКУПНА ПАСИВА	26.551.449
<i>Ванбилансна пасива</i>	<i>706.413</i>

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

6. О спровођењу ове одлуке стараће се Финансијска функција.

7. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

С број: 116/12
26. априла 2012. године
Београд

ПРЕДСЕДАВАЈУЋИ
СКУПШТИНЕ АКЦИОНАРА



Горан Мачкић

Горан Мачкић

На основу члана 130. Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр. 55/04, 70/04, 61/05, 101/07, 107/09 и 99/11), члана 40. став 1. алинеја 6. Статута Компаније "Дунав осигурање" а.д.о. ("Службени лист Компаније", бр. 24/08 и 9/09) и чл. 26. и 27. Правилника о утврђивању резултата пословања ("Службени лист Компаније", број 1/98), Скупштина акционара Компаније на Редовној седници одржаној 26. априла 2012. године, донела је

О Д Л У К У
о распоређивању добити Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о.
по годишњем рачуну за период од 01.01.2011. - 31.12.2011. године

Члан 1.

Овом одлуком утврђује се и распоређује добит Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о., остварена по годишњем рачуну за 2011. годину.

Члан 2.

Висина остварене нето добити Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. по Годишњем рачуну за период од 01.01.2011. - 31.12.2011. износи 268.806.420,78 динара, од тога:

- | | |
|------------------------------------------|----------------|
| ▪ Нето добит неживотних осигурања динара | 645.400.490,78 |
| ▪ Нето губитак животних осигурања динара | 376.594.070,00 |

Део нето добити неживотних осигурања која је остварена по Годишњем рачуну за период од 01.01.2011. - 31.12.2011. године, у износу од 376.594.070,00 динара, искористиће се за покриће губитка животних осигурања, оствареног у истом периоду.

Члан 3.

Остатак добити за 2011. годину у износу од 268.806.420,78 динара (645.400.490,78 - 376.594.070,00), распоређује се у нераспоређену добит.

Члан 4.

За спровођење ове одлуке задужује се Финансијска функција.

Члан 5.

Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

С број: 121/12
26. априла 2012. године
Београд

ПРЕДСЕДАВАЈУЋИ
СКУПШТИНЕ АКЦИОНАРА

Горан Мачкић

