

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.
ZA 2011.GODINU**

Beograd, April 2012

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) Energoprojekt Garant a.d.o. iz Beograda, MB: 07812728 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU

S A D R Ž A J

I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja
Bilans uspeha
Izveštaj o tokovima gotovine
Izveštaj o promenama na kapitalu
Napomene uz finansijske izveštaje

II IZVEŠTAJ REVIZORA

III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

**I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O ZA 2011. GODINU**

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име	ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.				
Матични број	07812728	ПИБ	100001468	Општина	NOVI BEOGRAD
Место	BEOGRAD	ПТТ број	11070		
Улица	BULEVAR MIHAILA PUPINA	Број	12		

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину, обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место

Улица Број

Е-mail

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис _____

Име

м.п.

Презиме

ЈМБГ

Popunjiva društvo za osiguranje

07812728

Maticni broj

Sifra delatnosti

10001468

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

Vrsta posla

600

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12****BILANS STANJA**

7005010589876

na dan 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		342695	208513
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003		2105	4413
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004			
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		279340	129524
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		3507	4053
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		275833	125471
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009		61250	74576
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		61250	74576
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		61250	74576
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014			
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017			
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		581866	918376
10, 13, 15	I. ZALIHE	019		14	10
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		581476	918173
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022		25938	37134
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		4790	753
	3. Kratkoročni finansijski plasmani (025+026+027)	024		433005	642434
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		433005	642434
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028		100724	189041
26	5. Porez na dodatu vrednost	029			
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030		12641	17657
274	7. Unapred placeni troškovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032		4378	31154
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033			
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034		376	193
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		924561	1126889
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		924561	1126889
88	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	038			
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		692031	823740
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102		625976	625976
300	1. Akcijski kapital	103		625882	625882
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104			
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		94	94
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		66055	197764
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		1193	64507
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuce godine	114		64862	133257
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		232530	303149
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118		6368	6260
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119			
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnjanje rizika	121		5615	5349
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		753	911
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124			
411	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		12040	16748
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129			
420	a) prema maticnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132			
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134			
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135		10804	15450
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		1236	1298
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		214122	280141
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138		138571	191103
490	a) zivotnih osiguranja	139			
491	b) nezivotnih osiguranja	140		138548	191103

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		23	0
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142		74385	88258
493	a) zivotnih osiguranja	143			
494	b) nezivotnih osiguranja	144		74385	88258
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145			
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146		1166	780
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147			
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		924561	1126889
89	G. VANBILANSNA PASIVA	149			

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

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

Popunjavanje društvo za osiguranje		
07812728 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001468 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
Vrsta posla 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

Vrsta osiguranja _____

BILANS USPEHA



7005010589883

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

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		194570	206780
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202		174857	156488
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203			
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		164941	290094
512 deo, 523 deo	1.3. Premija prenetu u saosiguranje - pasivna	205		12725	9290
512 deo, 523 deo	1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206		29890	93536
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		0	30780
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		52531	0
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209			
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210			
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211			
512 deo, 523 deo	2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212			
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214			
60 deo, 61 deo	3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215			
606, 650, 654, 659 deo	4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	216		73	164
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija	217		17375	36816

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	6. Ostali poslovni prihodi	218		2265	13312
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		31589	92215
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220		5559	1370
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221			
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		20	33
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		97	97
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225			
505	1.6. Rezervisanja za izravnjanje rizika	226		5442	1240
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228		18902	7376
510, 511	2.1. Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229			
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		18751	10495
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231			
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232			
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		697	1525
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		546	4644
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235			
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	71054
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		13236	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238			
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239			
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		13662	76061
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		26898	5007
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242			
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	4. Regres - prihodi po osnovu regresa	246			
517, 529	5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto	247			
604 deo, 631, 638	6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto	248		5176	1592
518, 528	7. Rashodi za bonuse i popuste	249		18	0
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi	250		25522	14007
50 deo, 51 deo, 52 deo	9. Ostali poslovni rashodi	251			
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		162981	114565
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		64830	65552
	1. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255		27088	32806
542 deo	1.1. Provizije	256		17527	21488
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troškovi pribave	257		9561	11318
274	1.3. Promena razgranicenih troškova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troškova pribave - smanjenje	259			
	2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260		40200	38363
530	2.1. Amortizacija	261		2935	3054
54 deo	2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262		6178	4192
55 deo	2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni troškovi	263		24247	24334
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troškovi uprave	264		6840	6783
53 deo, 54 deo, 55 deo	3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265			
605, 651	4. Provizije od reosiguranja i retrocesija	266		2458	5617
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267		98151	49013
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268			
66 deo	III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVU	269		46763	94001

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI	270		35581	10829
67, 68	V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271		958	16737
57, 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272		35730	266
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		74561	148656
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275		154	0
59 - 69	X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276		0	752
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		74715	147904
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	1. Porez na dobitak	280		10036	14827
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	281		183	180
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	282			
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		64862	133257
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286			
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288		412	847
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

M.P.

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

Popunjavanje društvo za osiguranje		
07812728 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001468 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
Vrsta posla [600] 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010589906

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

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	180472	317820
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	172946	292880
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303		
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	546	4644
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305		
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	6980	20296
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	134388	263165
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	18820	10495
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309		
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	20321	119323
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	26258	27862
5. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	312	34610	69496
6. Placene kamate	313		
7. Porez na dobitak	314	14136	12702
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	20243	23287
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317	46084	54655
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	243722	30478
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321		
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	208617	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	35105	30478
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	171701	137802

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	171701	592
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	0	137210
4. Placene kamate	329		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	72021	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	0	107324
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	196571	0
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338		
3. Finansijski lizing	339		
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340	196571	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342	196571	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	424194	348298
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	502660	400967
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	78466	52669
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	189041	224292
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	10707	28687
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	20558	11269
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	100724	189041

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

M.P.

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

Popunjavanje društva za osiguranje	
07812728 Maticni broj	Sifra delatnosti
100001468 PIB	
Popunjavanje Agencija za privredne registre	
Vrsta posla	1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010589913

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

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	401	561407	427	94	451		475	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	561407	430	94	454		478	
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407	64475	432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	64475	436		460		484	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	412		437		461		485	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine (redni br. 4+19-20)	413	625882	438	94	462		486	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	499		523		549	128982	577	690483
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjeno pozicije	501		525		551		579	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	502		526		552	128982	580	690483
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527				582	
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528				583	
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553	133257	584	133257
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554		585	64475
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530		555	64475	586	64475
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506		531		558		589	
18	Ostala smanjenja pozicija	507		532		559		590	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	508		533		560	133257	591	197732
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	509		534		561	64475	592	64475
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	510		535		562	197764	593	823740

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

Red. br.	O P I S		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	715	690483	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjeno pozicije			723	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	716	690483	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)			730	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)			731	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	717	823740	732	

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	414	625882	439	94	463		487	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red. br. 22+23-24)	417	625882	442	94	466		490	
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424		448		472		496	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	425		449		473		497	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	426	625882	450	94	474		498	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (rn 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim rn. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine _____	511		536		563	197764	594	823740
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine _____ (red.br. 22+23-24)	514		539		566	197764	597	823740
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540				599	
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541				600	
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	64862	601	64862
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568		602	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543		569		603	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570	196571	604	196571
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518		544		572		606	
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545		573		607	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520		546		574	64862	608	64862
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	521		547		575	196571	609	196571
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine _____ (redni br. 25+40-41)	522		548		576	66055	610	692031

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

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	718	823740	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red.br. 22+23-24)	719	823740	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)			742	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)			743	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	720	692031	744	

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

M.P.

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

Popunjavanje društvo za osiguranje		
07812728 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001468 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
Vrsta posla [600] 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

STATISTICKI ANEKS



7005010589890

za 2011. godinu

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
			Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
130	Obracun nabavke ostatka osiguranih ostecenih stvari	801		
20	Potraznja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostali kupci (dugovni promet s pocetnim stanjem)	802	209477	335290
209	Ispravka vrednosti potrazivanja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostalih kupaca (potrazni promet s pocetnim stanjem)	803	12702	5690
224 deo	Akontacioni porez na dodatu vrednost	804		
450	Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	805	18205	20219
451	Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	806	2870	3172
452	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	807	3887	3993
470	Obaveze za poreze i carine	808		
471	Obaveze za porez na dodatu vrednost	809	22	28
472	Obaveze za porez na premiju osiguranja	810	424	597
540	Troskovi materijala	811	593	565
541	Troskovi goriva i energije	812	780	459
542	Troskovi proizvodnih usluga	813	22332	24655
544	Troskovi reprezentacije	814	690	761
545	Troskovi premije osiguranja	815	200	60
546 deo	Troskovi poreza	816	1668	506
546 deo	Troskovi doprinosa	817		
547	Troskovi platnog prometa	818	490	466
548	Troskovi neproizvodnih usluga	819	4397	4908
549 deo	Troskovi clanarina	820	86	87
549 deo	Ostali nematerijalni rashodi	821		
551	Troskovi poreza i doprinosa na zarade na teret poslodavca	822	3887	3993
560	Finansijski rashodi iz odnosa s maticnim i zavisnim pravnim licima	823		
561	Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	824		
562	Rashodi kamata	825		
609, 619, 639, 659	Drugi poslovni prihodi	826	43	24

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
			Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
642	Prihodi od premija, subvencija i sl.	827		
641	Prihodi od uslovljenih donacija	828		
660	Finansijski prihodi iz odnosa s maticnim i zavisnim pravnim licima	829		
661	Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim pravnim licima	830		
	Prosecan broj zaposlenih prema stanju na kraju meseca (ceo broj)	831	12	12
	Broj obicnih akcija	832	157257	157257
	Broj prioritetnih akcija	833		
300 deo	Nominalna vrednost obicnih akcija (ukupno)	834	625882	625882
300 deo	Nominalna vrednost prioritetnih akcija (ukupno)	835		
	Broj meseci poslovanja (oznake od 1 do 12)	836	12	12

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. Pod oznakom AOP 802 upisuje se iznos dugovnog prometa (s pocetnim stanjem) prema racunu iz kolone 1.
2. Pod oznakom AOP 803 upisuje se iznos potraznog prometa (s pocetnim stanjem) prema racunu iz kolone 1.
3. Pod oznakom AOP 831 upisuje se, i to kao ceo broj, prosecan broj zaposlenih utvrdjen prema stanju na kraju svakog meseca poslovne godine.
4. Pod oznakama AOP 832 i 833 upisuje se apsolutni broj obicnih, odnosno prioritetnih akcija na kraju godine
5. Pod oznakama AOP 834 i 835 upisuje se ukupna nominalna vrednost svih obicnih, odnosno prioritetnih akcija na kraju godine.

U _____ dana 27.2. 2012. godine

**Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja**

Zakonski zastupnik

M.P.

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

Налог за уплату

уплатилац

ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.

износ

3.000,00

сврха

накнада за регистрацију и објављивање регистрованих
финансијских извештаја

рачун примаоца

840-29775845-87

позив на број

09-07812728

прималац

Агенција за привредне регистре, Бранкова 25, 11000 Београд



„ENERGOPROJEKT GARANT“ A.D.O.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

Beograd, 2012. godine

SADRŽAJ

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU.....	4
2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA	5
3. VLASNIČKA STRUKTURA	5
4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	5
5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA	7
6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA.....	9
7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	10
7.1. Procenjivanje	10
7.2. Efekti kurseva stranih valuta	11
7.3. Prihodi.....	11
7.4. Rashodi.....	12
7.5. Porez na dobitak	13
7.6. Nematerijalna ulaganja	14
7.7. Nekretnine, postrojenja i oprema	15
7.8. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	15
7.9. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	16
7.10. Investicione nekretnine	17
7.11. Zalihe	18
7.12. Finansijska sredstva i finansijske obaveze.....	18
7.13. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	19
7.14. Kratkoročna potraživanja	19
7.15. Finansijski plasmani	20
7.16. Obaveze.....	20
7.17. Naknade zaposlenima.....	21
8. UPRAVLJANJE RIZICIMA U DRUŠTVU	22
9. BILANS USPEHA	24
9.1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja.....	24
9.2. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	25
9.3. Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	25
9.4. Ostali poslovni prihodi.....	25
9.5. Rashodi za dugoročna rezervisanja	26
9.6. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa.....	26
9.7. Rezervisane štete - promene	26
9.8. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi - neto	27
9.9. Rashodi za bonuse i popuste.....	27

9.10. Rashodi po osnovu dep. i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	27
9.11. Troškovi pribave.....	28
9.12. Troškovi uprave	28
9.13. Provizija od reosiguranja i retrocesija.....	28
9.14. Finansijski prihodi.....	29
9.15. Finansijski rashodi.....	29
9.16. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi.....	30
9.17. Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine i ostali rashodi	30
9.18. Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	30
9.19. Zarada po akciji.....	31
10. BILANS STANJA	32
10.1. Nematerijalna ulaganja	32
10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema	32
10.2.1. Investicione nekretnine	33
10.3. Učešće u kapitalu.....	33
10.4. Zalihe	34
10.5. Potraživanja	34
10.6. Kratkoročni finansijski plasmani	35
10.7. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	36
10.8. Aktivna vremenska razgraničenja	36
10.9. Prenosana premija saosiguranja i reosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača.....	37
10.10. Odložena poreska sredstava	37
10.11. Promene na kapitalu	38
10.12. Osnovni i ostali kapital	39
10.13. Neraspoređeni dobitak	39
10.14. Dugoročna rezervisanja	40
10.15. Kratkoročne obaveze	41
10.16. Pasivna vremenska razgraničenja	41
10.17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	42
11. SUDSKI SPOROVI.....	43
12. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA.....	43

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Energoprojekt Garant, akcionarsko društvo za osiguranje (u daljem tekstu: Društvo), registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD-2455/2005 od 12.05.2005. Osnovna delatnost Društva je obavljanje svih vrsta neživotnog osiguranja kao i poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja.

Opšti podaci o Društvu

Sedište	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	07812728
Šifra i naziv delatnosti	6512 neživotno osiguranje
Poreski identifikacioni broj	100001468

Društvo je osnovano 25.02.1992.godine, od strane Jubmes banke d.d. Beograd, kao Deoničko društvo za osiguranje i reosiguranje „Garant“. Početkom 1994.g. preduzeća iz sistema Energoprojekt su otkupila 75% akcija od Jubmes banke.

Pod nazivom „Energoprojekt Garant“ Akcionarsko društvo za osiguranje, odnosno skraćenim nazivom „Garant“ a.d.o., Društvo posluje od 2005. g., kada je kod Agencija za privredne registre – Registar privrednih subjekata, registrovana promena poslovnog imena.

Rešenjem Narodne banke Srbije G.br.11716 od 30.12.2009.g., Društvu je izdata dozvola za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja, kao i obavljanje poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja, što je upisano u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 201409/2009. Ovim rešenjem, stavljena su van snage rešenja NBS G.br.2010 od marta 2006.g. i G.br. 4654 od juna 2006.godine.

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu i reviziji, kao i po osnovu delatnosti kojoj pripada, razvrstano u **veliko pravno lice**.

U Društvu je **prosečan broj zaposlenih radnika**, na osnovu stanja krajem svakog meseca, iznosio:

- 2011. godine 12 radnika i
- 2010. godine: 12 radnika.

Godišnji finansijski izveštaji koji su predmet ovih Napomena su **pojedinačni finansijski izveštaji Društva** i odobreni su od strane Upravnog odbora Društva, na njegovoj 14. sednici održanoj dana 27.02.2012. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni u skladu sa važećim propisima.

2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA

Ključni rukovodeći kadar Društva u 2011. godini sačinjavala su sledeća lica:

- Direktor Društva Mirjana Bogičević, imenovana 31.05.2011; u periodu 01.01. do 11.05.2011. Zlatko Žagar;
- Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan Jelica Mandić, imenovana 13.06.2011., u periodu od 01.01. do 10.06.2011. Violeta Nikolić;
- Izvršni direktor za obuhvat osiguranja Lidija Vasić, imenovana 13.06.2011., u periodu od 01.01. do 10.06.2011. Viktor Bogojević.

3. VLASNIČKA STRUKTURA

U toku izveštajnog perioda došlo je do promene vlasničke strukture kako je prikazano u sledećoj tabeli, a polazeći od ukupnog broja akcija koje je Društvo emitovalo (obične, na ime i sa pravom glasa – svaka akcija jedan glas, ISIN: RSENGRE89752, CFI ESVUFR) i čiji je broj tokom izveštajnog perioda bio i ostao nepromenjen: 157.257 komada.

Red.b roj	Akcionar	Broj akcija		%
		31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2011.
1.	Energoprojekt Holding a.d.	146.155	101.121	92,94022
2.	Energoprojekt Niskogradnja a.d.	0	33.404	0
3.	Jubmes banka a.d. Beograd	11.056	11.056	7,03053
4.	Energoprojekt Visokogradnja a.d.	0	4.198	0
5.	Energoprojekt Oprema a.d.	0	3.063	0
6.	Energoprojekt Hidroinžinjeri a.d.	0	1.249	0
7.	Energoprojekt Energodata a.d.	0	1.523	0
8.	Energoprojekt Entel a.d.	0	649	0
9.	Energoprojekt Industrija a.d.	0	550	0
10.	Energoprojekt Arhitektura a.d.	0	400	0
11.	Evropa Osiguranje u stečaju	44	44	0,02798
12.	Nedeljković Igor	2	0	0,00127
	U K U P N O:	157.257	157.257	100,00

4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

U Republici Srbiji je **Zakon o računovodstvu i reviziji** («Službeni glasnik RS» broj 46/2006 i 111/09) osnovni pravni akt kojim se preciziraju različita pitanja vezana za obavljanje računovodstvenih aktivnosti.

Pri sastavljanju i prezentaciji finansijskih izveštaja Društva uvažena je odredba Zakona o računovodstvu i reviziji, po kojoj su pravna lica dužna da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda; sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja, vrše shodno:

- zakonskoj regulativi,
- profesionalnoj regulativi i
- internoj regulativi.

Pod **zakonskom regulativom** se podrazumevaju zakoni i podzakonski propisi doneti za izvršavanje zakona.

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o računovodstvu i reviziji (»Službeni glasnik RS« broj 46/2006 i 111/2009),
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 86/2004, 61/2005, 61/2007),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje;
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru društava za osiguranje;
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010).

Profesionalna regulativa se prvenstveno odnosi na:

- Okvir za pripremanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (u nastavku: Okvir),
- Međunarodne računovodstvene standarde (u nastavku: MRS),
- Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u nastavku: MSFI) i
- Tumačenja koje je doneo Komitet za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MRS/MSFI i Tumačenja. Razlozi za iznetu konstataciju su prvenstveno posledica nepotpune usaglašenosti, s jedne strane, zakonske regulative, a sa druge strane, profesionalne regulative. Otuda, kako je zakonska regulativa u predmetnom

kontekstu primarna, finansijski izveštaji u pojedinim aspektima odstupaju od profesionalne regulative.

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji društava za osiguranje se u Republici Srbiji prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje, koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 – „Prezentacija finansijskih izveštaja“;

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od profesionalne regulative nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja.

Od pravnih akata koji predstavljaju **internu regulativu Društva**, pri sastavljanju finansijskih izveštaja korišćen je aktuelni Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama društva, koji je donet 23.02.2011. godine od strane Upravnog odbora Društva na njegovoj 148. sednici. Pored navedenog, u primeni su bila i druga interna akta koja je Društvo donelo a koja su propisana Zakonom o osiguranju (Pravilnik o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, donet 25.02.2005. od strane Upravnog odbora Društva na njegovoj 73. sednici.

Finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje. Ovim Pravilnikom je, pored ostalog, propisana sadržina pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o tokovima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu, Napomena uz finansijske izveštaje i Statističkog aneksa.

Pravilnikom je, takođe, precizirano da se podaci u Bilansu stanja, Bilansu uspeha, Izveštaju o tokovima gotovine, Izveštaju o promenama na kapitalu i Statističkom aneksu upisuju u hiljadama dinara, a da se broj zaposlenih radnika upisuje u celom broju; što je uvaženo i u objašnjenjima prezentovanim kroz ove Napomene.

5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti,

- Načelo doslednosti,
- Načelo opreznosti,
- Načelo suštine iznad forme,
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinostni položaj Društva, kao i ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

Načelo doslednosti podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, приходima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom i profesionalnom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.

Načelo opreznosti podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo **suština iznad forme** podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika. Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i o obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti. Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo **pojedinačnog procenjivanja** podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravlja početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu će se materijalnost određivati shodno visini greške u odnosu na ukupnu aktivu koju je Društvo iskazalo u godini koja prethodi godini u kojoj je ustanovljena greška. Materijalno značajnom greškom smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 0,85% ukupne aktive Društva u prethodnoj godini**. Ovo je u skladu sa podzakonskim aktom – Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za osiguranje

7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažavaju su relevantne odredbe MRS 10, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. U slučaju kada postoje, za **efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja**, korigovaće se već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a **za efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja**, ne vrše se korekcije priznatih iznosa, već se, u slučaju kada ih je bilo, u Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata.

7.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja.

Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava i obaveza, utvrđivanje rezervisanja za štete i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, podzakonskim aktima i pdgovarajućim internim aktima Društva, propisana je primena **fer (pravične) vrednosti** pojedinih pozicija aktive i pasive. Propisanom obavezom da vrši kontinuiranu procenu Društvo vrši ispravke vrednosti, uvažavajući pravila za upravljanje rizikom.

7.2. Efekti kurseva stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kurseva, na svaki datum bilansa stanja monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju se primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2011.	31.12.2010.
	Iznos u dinarima	
1 EUR	104,6409	105,4982
1 USD	80,8662	79,2802

7.3. Prihodi

Poslovni prihodi

Prihodi su prikazani kao deo obračunatih premija koji se odnosi na tekući period. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir i iznos svih popusta koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od prodaje. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- rukovodstvo Društva ne zadržava upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom
- kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo
- kad troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Poslovni prihodi su takođe i: prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja kao što su posredovanje i zastupanje, prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi osiguranja, prihodi od izdavanja u zakup investicionih nekretnina, prihodi od učešća saosiguranja i reosiguranja u naknadi šteta, prihodi od smanjenja tehničke rezerve, prihodi od provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja.

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, prihode od pozitivnih kursnih razlika i druge oblike finansijskih prihoda.

Ostali prihodi odnose se na prihode od usklađivanja vrednosti imovine, i *dobitke* koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva, na primer, dobici od procene vrednosti investicionih nekretnina, od usklađivanja vrednosti HOV, ili po osnovu procene vrednosti potraživanja.

7.4. Rashodi

Poslovne rashode čine: rashodi premija prenetih u reosiguranje i saosiguranje, rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose, rashodi naknade šteta, udeli u štetama saosiguranja, rashodi procene, likvidacije i isplate šteta, rezervisanje šteta; troškovi materijala i energije; troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi amortizacije i rezervisanja; troškovi proizvodnih usluga; provizije i nematerijalni troškovi; troškovi poreza i doprinosa.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka sistemske i razumne alokacije;
- rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;
- rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

Finansijski rashodi obuhvataju negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine, po osnovu naplate deviznih potraživanja ili onih sa valutnom klauzulom, po osnovu preračuna kratkoročnih deviznih plasmana, po osnovu zateznih kamata i druge finansijske rashode.

Ostale rashode čine rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja, po osnovu obezvređenja finansijskih plasmana i investicionih nekretnina a sve u skladu sa obavezom Društva da na osnovu podzakonskih akata i relevantnih internih akata vrši procenu bilansne aktive i drugi rashodi koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva.

7.5. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza i
- odloženog poreza.

Tekući porez je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike,
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve **odbitne privremene razlike** između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koji su dodeljeni tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeње će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjeње će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložena poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

7.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja (imovina) su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i

akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže proceni ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

7.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se koriste u poslovanju društva, u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

7.8. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alokira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

Amortizacija se vrši **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, amortizacija sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

7.9. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

7.10. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina koju Društvo drži u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u poslovanju, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicione nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicione imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicione nekretnine *ne* podležu obračunu amortizacije.

7.11. Zalihe

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čine nabavna cena i ostali troškovi nabavke neophodni za dovodjenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Najvažnije zalihe koje Društvo ima jesu zalihe obrazaca stroge evidencije, koje se vode po metodu specifične identifikacije.

7.12. Finansijska sredstva i finansijske obaveze

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća,
- krediti (zajmovi) i potraživanja i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- posle početnog priznanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

7.13. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

7.14. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. *Kratkoročna potraživanja od kupaca* mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u domaću valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjavanja vrednosti.

Prilikom **procene umanjavanja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjavanja vrednosti ako postoji objektivni dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjavanja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjavanja vrednosti kratkoročnih potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Indirektan otpis vrši se u skladu sa internim aktom Društva (Pravilnik o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, koji je donet u skladu sa odgovarajućim podzakonskim aktom). Odluku o

indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog Komisije za popis, donosi Upravni odbor Društva. Procena vrednosti potraživanja vrši se kvartalno, na svaki datum bilansa, a može i češće po potrebi.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana (na primer, Društvo nije uspelo sudskim putem da izvrši naplatu potraživanja). Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, na osnovu predloga računopolagača, nakon razmatranja i predloga Komisije za popis, donosi Upravni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja. Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

7.15. Finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su dugoročni krediti, reprogramirana dugoročna potraživanja na osnovu dogovora postignutih sa kupcima, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

7.16. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze); kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnjanja i sl.; vrši se direktnim otpisivanjem.

7.17. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodanjuju se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje i
- otpremnine.

Sa **aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje**, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe **MRS 19 - Primanja zaposlenih**. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice.

Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskonta stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuje zaposlenima u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom) ili u iznosu definisanom Zakonom o radu ukoliko je to povoljnije za zaposlenog.

8. Upravljanje rizikom

Društvo identifikuje najznačajnije rizike kojima je izloženo u svom poslovanju u skladu sa Pravilnikom Društva o osnovama sistema internih kontrola i upravljanju rizicima i Procedurama Društva za upravljanje rizikom, kojima se rizici definišu, identifikuju, procenjuju u pogledu uticaja i verovatnoće nastanka i pronalaze adekvatni načini upravljanje.

Kao rezultat sagledavanja i izvršene procene, sačinjen je registar rizika pod čijim se uticajem odvija poslovanje Društva i koji značajno mogu uticati na ostvarenje postavljenih ciljeva Društva:

- Rizik osiguranja (neadekvatno određena premija osiguranja, neadekvatno procenjen preuzeti rizik, neadekvatno određeni samopridržaj i, naročito, neusklađene i neprilagođene tarifne politike u vezi sa disperzijom rizika)

- Tržišni rizik (rizik konkurencije, promene cena nepokretnosti, promene cena HOV, promene deviznih kurseva, promene kamatnih stopa)
- Operativni rizik (neadekvatna organizacija poslovanja, neadekvatnosti, neefikasnosti i nepouzdanosti informacionog sistema)
- Rizik ročne i strukturne neusklađenosti imovine sa obavezama
- Rizik deponovanja i ulaganja sredstava
- Pravni rizik, i
- Reputacioni rizik.

Upravni Odbor Društva utvrdio je nivo prihvatljivosti za svaki navedeni rizik, a u skladu sa postavljenim ciljevima i očekivanjima akcionara. Društvo je upravljanje rizikom uskladilo i povezal sa politikom upravljanja performansama, a svaki rizik koji je identifikovan kao značajan zahtevao je uspostavljanje i primenu mera adekvatnih identifikovanoj izloženosti riziku.

Identifikovani su potencijalni događaji koji su mogli da utiču na uspešno postizanje postavljenih ciljeva i na njih se odgovaralo primenom uspostavljenih kontrola, kako bi prihvatljivi nivo rizika ostao na istom nivou. U izveštajnom periodu Društvo nije evidentiralo nepovoljne finansijske i poslovne efekte koji bi mogli sprečiti ostvarenje planiranih rezultata kao posledice neadekvatnog upravljanja rizikom, iako se isti period karakteriše velikim promenama faktora rizika, posebno tržišnih rizika.

Ova faza razvoja upravljanja rizikom može se opisati kao faza u kojoj postoji potpuna svest o potrebi uključivanja procene rizika u ciklus strateškog upravljanja Društvom, o potrebi uključivanja procene rizika u kulturu Društva i kao neizostavni deo sistema vrednosti u njemu.

9. BILANS USPEHA

Napomena br. 1

9.1. PRIHODI OD PREMIJA OSIGURANJA I SAOSIGURANJA (AOP 202)

Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja su iskazani u visini od 174.857 hilj.dinara, i utvrđeni su kao razlika između obračunate premije osiguranja i saosiguranja sa jedne strane i zbira premija koje su prenete u saosiguranje i reosiguranje i iznosa smanjenja prenosne premije u 2011.god. u odnosu na predhodnu 2010. godinu, kako je i prikazano u narednoj tabeli:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.	31.12.2010.
1.	Obračunata prem.osig.i saosiguranja	164.941	290.094
2.	Premija prenetu u saosiguranje	12.725	9.290
3.	Premija prenetu u reosiguranje	29.890	93.536
4.	Povećanje prenosnih premija	0	30.780
5.	Smanjenje prenosnih premija	52.531	0
	PRIHODI: (1-2-3-+4+5)	174.857	156.488

Društvo je u toku 2011. godine fakturisalo premije u ukupnom iznosu od 164.941 hilj.dinara, a po osnovu premija osiguranja i saosiguranja po vrstama osiguranja:

Red. broj	Šifra vrste osiguranja	Obračunata premija po vrstama osiguranja	Iznos u 000 din. na dan 31.12.11.g.	Iznos u 000 din. na dan 31.12.10.g.
1.	01	Osiguranje od posledica nezgode	3.895	4.390
2.	03	Osiguranje-kasko	1.018	972
3.	07	Osiguranje robe u prevozu	7.515	5.216
4.	08	Osiguranja imovine od požara i drugih opasnosti	2.974	2.021
5.	09	Ostala osiguranja imovine	163.985	59.880
6.	13	Osiguranje od opšte odgovornosti	110.707	92.462
		U K U P N O:	164.941	290.094

Društvo je na kraju predhodne poslovne godine imalo obračunatih prenosnih premija u ukupnom iznosu od 191.102 hiljade dinara, dok je, saglasno Pravilniku o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija na dan 31.12.2011., stanje prenosne premije 138.571 hiljada dinara, te je razlika između ova dva iznosa od 52.531 hiljade dinara iskazana na AOP-u 208 kao smanjenje prenosnih premija.

Napomena br. 2

9.2. PRIHODI OD POSLOVA NEPOSREDNO POVEZANIH S POSLOVIMA OSIGURANJA (AOP 216)

Iznos od 73 hilj.dinara koji je iskazan na ovom AOP-u predstavlja prihode od zastupanja u prodaji polisa obaveznih osiguranja koji je zaključen sa Wiener Städtische osiguranjem.

(u 000 din.)

Red. broj	O P I S	Stanje	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	73	164

Napomena br. 3

9.3. PRIHODI OD DEPONOVANJA I ULAGANJA SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI (AOP 217)

Iskazani prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničke rezerve iznose 17.375 hilj.dinara i sastoje se iz sledećeg:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od kamata po osnov.depon.	5.150	8.129
2.	Pozitivne kursne razlike od deponov.	12.225	28.687
	PRIHODI: (1+2)	17.375	36.816

Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničke rezerve u odnosu na ukupne prihode od deponovanja i ulaganja sredstava Društva, utvrđeni su u srazmeri prosečnog stanja tehničkih rezervi i učešća ovog deponovanja u prosečnom stanju odgovarajućih oblika bilansne aktive u toku izveštajnog perioda, a u skladu sa internim aktom o deponovanju TR.

Napomena br. 4

9.4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI (AOP 218)

Ostali poslovni prihodi iznose 2.265 hilj.dinara i odnose se na prihod od zakupnine primljene po osnovu izdavanja investicionih nekretnina u zakup i ostale prihode:

Red.br oj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od zakupnina posl.prostora	2.222	13.288
2.	Ostali poslovni prihodi	43	24
	U k u p n o	2.265	13.312

Prihodi od zakupnine znatno su smanjeni u odnosu na prethodni period, obzirom na pad ukupnih tržišnih aktivnosti, tržišni pad cena zakupa, kao i na otkazivanje počev od 01.01.2011. najznačajnijeg ugovora o izdavanju nekretnina koje je Društvo imalo. Tek pred kraj izveštajnog perioda Društvo je uspelo da

preliminarno ugovori izdavanje u zakup značajne nekretnine, a sa početkom važenja u 2012. godini.

Napomena br. 5

9.5. RASHODI ZA DUGOROČNA REZERVISANJA (AOP 220)

Rashodi za dugoročna rezervisanja iznose 5.559 hilj.dinara i sastoje se od izdvajanja navedenih u tabeli:

Red.br oj	O P I S	Iznos u 000 din. Na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Doprinos za vanredne situacije	97	97
2.	Rezervisanja za izravnjanje rizika	5.442	1.240
3.	Doprinos za preventivu	20	33
	U k u p n o	5.559	1.370

Napomena br. 6

9.6. RASHODI NAKNADA ŠTETA I UGOVORENIH IZNOSA (AOP 228)

Iskazani iznos ovih rashoda od 18.902 hilj.dinara predstavlja razliku zbira ukupnih likvidiranih šteta i troškova rešavanja šteta i prihoda po osnovu učešća saosiguravača i reosiguravača u naknadi šteta, kako je prikazano u sledećoj tabeli:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Likvidirane štete sopstv.portfelja	18.751	10.495
2.	Troškovi procene i likv.šteta	697	1.525
3.	Prih.od učešća saos.u nakn.šteta	-546	-4.644
	Rashodi nakn.šteta i ugov.iznosa	18.902	7.376

Napomena br. 7

9.7. REZERVISANE ŠTETE – PROMENE (AOP 236,237)

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Rezervis.štete – povećanjeAOP240	13.662	76.061
2.	Rezervis.štete – smanjenje AOP241	26.898	5.007
	Promena na rezervisanim štetama sopstvenog portfelja	-13.236	71.054
3.	Rez.štete na teret saosig. AOP243	0	0
	Svega AOP 236 – povećanje rez.šteta	0	71.054
	Svega AOP 237 – smanjenje rez.šteta	13.236	0
	Svega AOP 237- smanjenje rez.šteta	13.236	

Smanjenje rezervisanih šteta u ovom izveštajnom periodu je rezultat procenjivanja obaveza Društva za rezervisane štete na dan 31.12.2011. koje je izvršeno u skladu sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta, kako je prikazano u Napomeni br. 35.

Napomena br. 8

9.8. SMANJENJE OSTALIH TEHNIČKIH REZERVNI – NETO (AOP 248)

Rezerve za izravnanje rizika	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
<i>Vrsta osiguranja</i>		
Kasko osiguranje	61	0
Osiguranje robe u transportu	637	0
Osiguranje od požara	266	173
Ostala osiguranja imovine	0	5.176
Osiguranja od odgovornosti	4.652	0
Stanje (31. decembra)	5.615	5.349

Iako je ukupna promena (povećanje) rezervisanja za izravnanje rizika tokom 2011. iznosila 266 hiljada dinara, zbog promene u strukturi po vrstama osiguranja evidentirano je smanjenje rezervisanja za izravnanje rizika na vrsti ostala osiguranja imovine u iznosu 5.176 hilj.dinara, dok je povećanje na ostalim vrstama u ukupnom iznosu 5.442 hiljade dinara evidentirano na rashodima rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena br. 5).

Napomena br. 9.

9.9. RASHODI ZA BONUS I POPUSTE (AOP 249)

Rezerve za izravnanje rizika	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
<i>Vrsta osiguranja</i>		
Osiguranje od posledica nezgode	2	0
Osiguranja od odgovornosti	16	0
Stanje (31. decembra)	18	0

U toku 2011.god. Društvo je evidentiralo rashod po osnovu bonusa i popusta u iznosu od 18 hiljada dinara.

Napomena br. 10.

9.10. RASHODI PO OSNOVU DEPONOVANJA I ULAGANJA (INVESTIRANJA) SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVNI (AOP 250)

Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervni od 25.522 hilj. dinara sastoje se od negativne kursne razlike evidentirane po osnovu plasiranja sredstava tehničkih rezervni (utvrđenih u srazmeri prosečnog stanja tehničkih rezervni i učešća ovog deponovanja u prosečnom stanju odgovarajućih oblika bilansne aktive u toku izveštajnog perioda) i po osnovu alociranja drugih troškova deponovanja i ulaganja izvršenih u skladu sa članom 5 tačka 3 Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva.

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g
1.	Rash. po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervni	23.026	11.269
2.	Deo bruto zarade(10%kto 550)	2.496	2.738
	U k u p n o	25.522	14.007

Napomena br. 11

9.11. TROŠKOVI PRIBAVE (AOP 255)

Troškovi pribave u ovom obračunskom periodu iznose 27.088 hilj.din. U okviru ovih troškova iskazane su obračunate provizije posrednicima i zastupnicima po osnovu ugovornog odnosa u poslovima posredovanja i/ili zastupanja pri prodaji usluga osiguranja i ostali troškovi pribave. Društvo je priznalo je priznalo troškove pribave u celosti, bez korišćenja zakonski predviđene mogućnosti za njihovo razgraničenje.

Red. broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Provizije	17.527	21.488
2.	Ostali troškovi pribave	9.561	11.318
	-reklame i propagande	1.382	2.342
	- reprezentacije	690	761
	- deo bruto zarada (30%kto550)	7.489	8.215
	Troškovi pribave (1+ 2)	27.088	32.806

Napomena br. 12

9.12. TROŠKOVI UPRAVE (AOP 260)

Ukupne troškove uprave koji na dan 31.12.2011.g. iznose 40.200 hilj.dinara čine sledeći troškovi:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Amortizacija	2.935	3.054
2.	Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	6.178	4.192
3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi(deo 55)	24.247	24.334
	- zarada rukovodstva EP Garant	15.253	12.895
	- naknada članovima Upravnog odbora	2.349	2.063
	- naknada članovima Nadzornog odbora	1.389	1.235
4.	Ostali troškovi uprave: prem.osig.,porezi,pl.promet,neproizv.usl.,člana r.komorama i udruž.i ost.nem.trošk.(545,546.547,548 i 549)	6.840	6.631
5.	Troškovi rezerv. naknada i druge beneficije zaposleniima	0	152
	U K U P N O:	40.200	38.363

Napomena br. 13

9.13. PROVIZIJA OD REOSIGURANJA I RETROCESIJA (AOP 266)

Iznos od 2.458 hilj.din. je prihod od provizija po osnovu premija prenetih u reosiguranje, koji se u bilansnoj šemi (bilans uspeha) prikazuje u odeljku poslovni rashodi, umanjujući njihov ukupni iznos:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihod od provizije - ukupno	2.458	5.617

Napomena br. 14

9.14. FINANSIJSKI PRIHODI (AOP 269)

Finansijski prihodi u iznosu od 46.763 hilj.dinara sastoje se od:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Pozitivne kursne razlike po osn.prerač.gotovine	23	0
2.	Pozitivne kursne razlike po osnovu napl.potraživanja	524	1.361
3.	Pozitivne kursne razlike- ostalo	20.322	61.012
4.	Prihodi od kamata	24.866	30.178
5.	Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.028	1.450
	U K U P N O:	46.763	94.001

Prikazani finansijski prihodi umanjani su za iznos 17.375 hiljada dinara, koliko je evidentirano na poziciji poslovnih prihoda po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi Društva u izveštajnom periodu (veza: Napomena br.3).

Napomena br. 15

9.15. FINANSIJSKI RASHODI (AOP 270)

Finansijski rashodi u iznosu od 35.581 hilj. dinara sastoje se od negativnih kursnih razlika kako je dato u narednoj tabeli:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Negativne kursne razlike po osn.prerač.gotovine	45	0
2.	Negativne kursne razlike po osnovu napl.potraživanja	816	243
3.	Negativne kursne razlike- ostalo	33.132	5.654
4.	Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.588	4.932
	U K U P N O:	35.581	10.829

Prikazani finansijski rashodi umanjani su za iznos 23.026 hiljada dinara, koliko je evidentirano na poziciji poslovnih rashoda po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi Društva u izveštajnom periodu (veza: Napomena br. 10).

Napomena br. 16

9.16. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI (AOP 271)

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi u iznosu od 958 hilj. dinara se sastoje od sledećih prihoda:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od usklađivanja vrednosti HOV i obveznica st.dev.št.	489	11.887
2.	Prihodi od uskladjivanja potraživanja	311	213
3.	Prihodi od usklajdivanja vrednosti inv.nekretnina	0	4.637
4.	Prihodi od smanjenja dugor.rezervisanja	158	0
	U K U P N O:	958	16.737

Napomena br. 17

9.17. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI (AOP 272)

Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine i ostali rashodi u iznosu od 35.730 hilj.dinara u sebi sadrže sledeće:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Obezvređenja potraživanja	9.212	120
2.	Obezvr. dugor.fin.plasmana i drugih HOV	847	0
3.	Obezvređ.vredn.invest.nekretnina.	25.522	0
4.	Ostali nepomenuti rashodi	149	146
	U K U P N O:	35.730	266

U odnosu na prethodnu poslovnu godinu, ovi rashodi su značajno povećani iz dva glavna razloga. Prvi je ispravka vrednosti potraživanja na dan 31.12.2011., koja je izvršena u potpunosti u skladu sa Pravilnikom Društva o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija. Drugi razlog po kome je Društvo priznalo rashod i umanjenje vrednosti imovine jeste procena vrednosti investicionih nekretnina izvršena na dan 31.12.2011. Efekti ove procene su relativno visoki i značajni u bilansu Društva, ali je bilo jako bitno da se oni pošteno utvrde obzirom na nestabilnost tržišta nekretnina koja je bila izražena tokom izveštajnog perioda. Uvažavajući efekte napred navedenih procena Društvo je manifestovalo opreznost i svelo svoju imovinu na poštenu vrednost, što i jeste cilj procene.

Napomena br. 18.

9.18. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA(AOP 275)

Na računu 691, Društvo je prikazalo greške iz ranijih godina u iznosu od 637 hilj.dinara, koje nisu materijalno značajne. Greške su nastale kod obračuna rezervisanih šteta na dan 31.12.2010.godine. Pošto su iste uočene po predaji

bilansa za 2010. godinu, njihova ispravka (u neto iznosu – smanjenje) i svođenje stanja na tačne vrednosti izvršeno je kroz početno stanje 01.01.2011. na računima rezervisanih šteta po vrstama osiguranja, uz istovremeno evidentiranje prihoda po ovm osnovu.

Na računu 591, Društvo je prikazalo greške iz ranijih godina u iznosu od 483 hilj.dinara, koje nisu materijalno značajne. Greške su nastale, uglavnom, zbog raskida ugovora o osiguranju koji su zaključeni u 2010. godini, a raskinuti u 2011. godini, a u skladu sa uslovima o zaključenju u govora o osiguranju.

Napomena br. 19

9.19. ZARADA PO AKCIJI (AOP 288)

Društvo je u 2011. godini ostvarilo zaradu po akciji u iznosu od 412,46 dinara (64.861.881,83 /157.257). Broj redovnih akcija na početku i na kraju obračunskog perioda bio je nepromenjen – 157.257 komada.

Neto dobitak po akciji

<i>Pokazatelj</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	64.862	133.257
Prosečan broj akcija tokom godine	157.257	157.257
Neto dobitak po akciji u dinarima	412	847

10. BILANS STANJA

Napomena br. 20

10.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA (AOP 003)

Iskazani iznos nematerijalnih ulaganja od 2.105 hilj.dinara se sastoji od sledećih stavki:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Dugoročni unapred plaćeni zakup	3.139	0	1569	1.570
2.	Ostala nem.ulaganja	1.274	0	739	535
	U K U P N O:	4.413	0	2.308	2.105

Dugoročni unapred plaćeni zakup se odnosi na zakup poslovnih prostorija u površini od 330,60 m² koje Društvo koristi za sopstvene potrebe. Ovaj zakup je unapred plaćen za ugovoreni period, i to:

- 218.08m² za period od 8,5 godina (od 01.07.2004. do 31.12.2012. godina). Ovo nematerijalno ulaganje se amortizuje godišnjom amortizacionom stopom od 11,7647%, i biće amortizovano u ugovorenem vremenu korišćenja ovih poslovnih prostorija;
- 112,52m² za period od 4 godine i ističe 31.12.2012.g. Ovo nematerijalno ulaganje se amortizuje godišnjom amortizacionom stopom od 25% i biće amortizovano u ugovorenem vremenu korišćenja ovih poslovnih prostorija.

Ostala nematerijalna ulaganja odnose se na: ulaganja u Informacioni sistem, licencu (Business Intelligence Oracle), softver Microsoft i program za osnovna sredstva (Polis).

Napomena br. 21

10.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (AOP 005)

Iskazani iznos od 279.340 hilj.dinara se sastoji od sledećeg:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Postrojenja i oprema	7.908	112	52	7.968
	Ispravka vrednosti opreme	3.855	21	627	4.461
	Sad.vred. postrojenja i opreme	4.053	133	679	3.507

U toku 2011.godine nabavljen je računar u vrednosti od 112 hiljada dinara koji je po odluci Komisije za osnovna sredstva stavljen u upotrebu i čiji je procenjeni vek upotrebe 5 godina.

10.2.1. Investicione nekretnine

Red broj	Investicione nekretnine	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Poslovni prostor 484,71 m ²	84.375	0	1.039	83.336
2.	Poslovni prostor 88,34 m ²	18.173	0	845	17.328
3.	Poslovni prostor 53,75 m ²	11.341	0	1.076	10.265
4.	Poslovni prostor 54,89 m ²	11.582	0	1.107	10.475
5.	Poslovni prostor 1236 m ²	0	175.852	21.423	154.429
UKUPNO		125.471	175.852	25.490	275.833

U toku godine Društvo je pribavilo investicionu nekretninu površine od 1.236m² u ulici Goce Delčeva br.38, II sprat, u Beogradu. Nabavnu vrednost ove nekretnine od din.175.852 hilj. čine: kupoprodajna cena (EUR 1.680 hilj.po srednjem kursu NBS na dan isplate prodavcu, din.171.589 hiljada) uvećana za porez na prenos apsolutnih prava (din.4.263 hiljada). Nepokretnost je tokom izveštajnog perioda stavljena u upotrebu i vodi se u knjigama društva kao investiciona nekretnina, kako je definisano članom 32 Pravilnika Društva o računovodstvu i računovodstvenim politikama. Procena je izvršena od strane nezavisnog procenitelja koji ima priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijama i kategorijom investicione nekretnine koju je procenjivao. Procena vrednosti je vršena na osnovu brojnih faktora, kao što su: postojeći uslovi rentiranja, procena tržišnih uslova i procena stopa kapitalizacije korišćenjem uporednih tržišnih podataka, tamo gde je to moguće. Usled trenutnog stanja na tržištu nekretnina, i smanjenog broja kupoprodajnih transakcija u odnosu na ranije godine, prouzrokovanih ekonomskom krizom, procenitelji su u povećanoj meri koristili svoje poznavanje tržišta i profesionalno rasuđivanje, te se nisu oslanjali samo na rezultate uporedivih transakcija koje su se desile u prošlosti. Procena je usvojena od strane U.O. i sprovedeno knjiženje.

U skladu sa MRS 40 Društvo je efekte ove procene prikazalo direktno u rashodima perioda, na računu 581, u iznosu od 25.490 hilj. dinara.

Napomena br. 22

10.3. UČEŠĆE U KAPITALU (AOP 010)

Društvo ima sledeći plasman u kapital ostalih pravnih lica:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2011.g.	Stanje 31.12.2010.g.
1.	"Beogradska berza" Beograd	5.054	5.054

Društvo ima plasman u kapital ostalih pravnih lica – 45 komada običnih akcija Beogradske berze.

Procena vrednosti obveznica izvršena je na dan 31.12.2011.godine, na osnovu njihove berzanske vrednosti na dan poslednjeg trgovanja u 2011.g.

Stanje HOV na dan 31.12.2011.g. iznosi 56.196 hilj.dinara.

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2011.g.	Stanje 31.12.2010.g.
1.	Obveznice serije A 2012	0	13.464
2.	Obveznice serije A 2013	15.361	15.121
3.	Obveznice serije A 2014	12.431	12.124
4.	Obveznice serije A 2015	20.087	20.350
5.	Obveznice serije A 2016	8.317	8.463
		56.196	69.522

U 2011.god.Društvo je izvršilo preknjižavanje obveznica serije A 2012 sa računa 032 na račun 234 – Deo dugoročnih deponovanja i ulaganja koji dospeva do jedne godine.

Napomena br. 23

10.4. ZALIHE (AOP 019)

Iznos od din. 14 hiljada na ovoj poziciji u bilansu stanja odnosi se na obrasce stroge evidencije.

U skladu sa čl.7 Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje, Društvo vodi materijalnu evidenciju nepopunjenih obrazaca polisa osiguranja.

Napomena br. 24

10.5. POTRAŽIVANJA (AOP 022 i 023)

Potraživanjima koja na dan 31.12.2011.g. iznose 30.728 hiljada dinara, su obuhvaćene sledeće stavke:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Potraživanje za premije od kupaca u zemlji	28.444	31.293
1.1.	Potraživanje za premije od povezanih lica	16.153	15.364
	- Energoprojekt Niskogradnja	11.014	2.542
	- Energoprojekt Visokogradnja	530	1.118
	- Energoprojekt Oprema	4.474	11.477
	- Energoprojekt Energodata	135	0
	- Energoprojekt Industrija	0	227
1.2.	Ostala pravna lica	12.291	15.929
2.	Ispravka potraž. za premije od kup.u zemlji	-9.919	-2.528
3.	Potraživanje za premije od kupaca iz inost.	7.522	6.366
4.	Ispravka potraž. za premije od kup.iz inostr.	-1.860	-339
5.	Potraživanje za premije saosiguranja	18	6
6.	Ispravka potraživanja za premije saosiguranja	0	0
7.	Potraživanja po osnovu provizije iz poslova reosig.i saos.	1098	0
8.	Ispravka potr.po osn.prov.reo i saos.	-11	0

9.	Ostala potraživanja	198	2360
10.	Ispravka ostalih potraživanja	-2	-24
11.	Potraživ.za više plać.nakn.za nadzor nad osig.	450	0
12.	Potraživanja za više uplaćen porez na dobit	4.790	753
	UKUPNO (1-2+3-4+5-6+7-8+9-10+11+12)	30.728	37.887

Ispravka potraživanja na dan 31.12.2011.g. izvršena je primenom Pravilnika o proceni bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, a sastoje se od opštih ispravki u ukupnom iznosu 10.325 hilj.din. i pojedinačne ispravke u iznosu od 1.467 hilj.din. Pojedinačna ispravka se odnosi na potraživanje od klijenta:

- **Monterra d.o.o.** u iznosu od 1.467 hilj.din.

za koje je podneta tužba zbog neplaćene premije osiguranja po izdatim polisama. Procena stepena naplativosti potraživanja, metode i kriterijumi koji se tom prilikom primenjuju, rokovi, način vođenja evidencije o dužnicima i sadržina podataka o dužnicima definisani su Pravilnikom društva o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva.

Društvo je tokom 2011.god. uplaćivalo redovno akontacije poreza na dobit po poreskoj prijavi na bazi ostvarene dobiti u 2010.god., što je rezultiralo više plaćenim porezom na dan 31.12.2011.god.u iznosu od 4.790 hilj.dinara.

Napomena br. 25

10.6. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (AOP 024)

Kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 433.005 hilj.din.obuhvataju sledeće stavke:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Kratkoročni depoziti i ulaganja	419.190	629.465
2.	Deo dugor.dep.i ulag.koja dospevaju do jedne godine	13.815	12.969
	UKUPNO	433.005	642.434

Iznos od 419.190 hilj.din.,na dan 31.12.2011.god., nalazi se u plasmanima kod sledećih banaka:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Pro credit banka -EUR	149.719	183.376
2.	UniCredit Banka -USD	44.503	39.082
3.	Raiffeisen banka -USD	0	38.407
4.	Raiffeisen banka -EUR	113.276	80.931
5.	Marfin banka -EUR	111.692	105.498
6.	Eurobank EFG	0	182.171
	UKUPNO	419.190	629.465

Za sve plasmane postoje ugovori sa bankama. Rokovi dospeća za ove plasmane su u 2012.g.

Svi plasmani su preračunati primenom srednjeg kursa za odgovarajuću valutu na dan 31.12.2011.

Kratkoročni plasmani odnose se na deponovana devizna sredstva kod domaćih poslovnih banaka. Sredstva su deponovana na period od 6 do 12 meseci uz kamatnu stopu koja se kreće u rasponu od 3,80 do 6,30 % na godišnjem nivou (u zavisnosti od banke i perioda oročavanja) .

Napomena br. 26

10.7. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA (AOP 028)

Iznos od 100.724 hilj.dinara se odnosi, delom na sredstva na deviznim računima kod poslovnih banaka (49.252 hilj.din.), a delom (51.472 hilj.din.) se nalazi na dinarskim računima.

Red broj	O P I S	Iznos 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Sredstva na tek. računima-RSD-sve banke	51.472	2.997
2.	Euro banka EFG -EUR	78	313
3.	UniCredit banka-EUR	123	0
3.	UniCredit banka- USD	943	3.828
4.	Findomestic banka - EUR	42.892	169.567
5.	Raiffeisen banka - EUR	5.119	12.008
6.	Raiffeisen banka - USD	78	317
7.	Piraeus banka - EUR	19	0
8.	Blagajna benz. bonova	0	11
	UKUPNO	100.724	189.041

Svi ekvivalenti (sredstva na tekućim deviznim računima) evidentirani su po srednjem kursu za EUR odnosno USD na dan 31.12.2011.g.

Napomena br. 27

10.8. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (AOP 030)

Iznos od 12.641 hilj.din. se sastoji u najvećem obimu od ugovorenih i obračunatih kamata za oročena sredstva kod banaka, koja pripada izveštajnom periodu, a kojima je rok dospeća u 2012.g. Takođe na ovoj poziciji su evidentirane i unapred plaćene pretplate za stručnu literaturu, i premije osiguranja.

Red.broj	O P I S	Iznos u 000 din
1.	Unapred obračunata ugovorena kamata	12.348
2.	Sava osiguranje a.d.o.	60
3.	AMS osiguranje a.d.o.	56
4.	Ostalo(Wiener,Uniqa)	28
4.	Savez računovođa Srbije	54
5.	Cekos In Beograd	95
	U K U P N O:	12.641

Napomena br. 28

10.9. PRENOSNA PREMIJA SAOSIGURANJA I REOSIGURANJA KOJA PADA NA TERET SAOSIGURAVAČA I REOSIGURAVAČA (AOP 032)

Red broj	O P I S	Iznos 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prenosna premija na teret saosiguravača	4.169	10.095
2.	Prenosna premija na teret reosiguravača	209	21.059
	U k u p n o	4.378	31.154

Obračun je izvršen po vrstama osiguranja, i u okviru njih po pojedinačnim prenetim rizicima, a u skladu sa relevantnim aktima poslovne politike (Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija) i izvršenim obračunima premija prenetih u saosiguranje i reosiguranje saglasno zaključenim ugovorima.

Napomena br. 29

10.10. ODLOŽENE PORESKA SREDSTVA (AOP 034)

Odložene poreska sredstva na dan 31.12.2011. godine, iznose 376 hilj.dinara.

Red.broj	O P I S	Iznos
1.	Knjig.vrednost osnovnih sredstava (023)	3.507
2.	Knjig.vrednost nematerijalnih ulaganja (014)	2.105
3.	U k u p n o (1+2)	5.612
4.	Neotpisana vrednost na 31.12.11.(obrazac OA)	9.369
5.	Privremena razlika (3-4)	- 3.757
	Odložena poreska sredstva (5*10%)	376

Odložena poreska sredstva nastala su kao posledica privremene razlike koja postoji izmedju knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske osnovice, nakon obračuna računovodstvene i poreske amortizacije za poslovnu godinu. Odložena poreska sredstva su evidentirana u korist neto dobiti, a u skladu sa MRS 12.

10.11. PROMENE NA KAPITALU

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizaci-one rezerve	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2010. godine	625.882	94					197.764			823.740
Ispravka greške i promena računovodstvene politike										
Korigovano početno stanje	625.882	94					197.764			823.740
Povećanje osnovnog kapitala										
Promene u fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju										
Neto dobitak tekućeg perioda							64.862			64.862
Raspodela dobiti - dividenda							196.571			196.571
Prodaja / (sticanje) sopstvenih akcija										
Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobit za 20... godinu										
Stanje 31.12.2011. godine	625.882	94	-	-	-	-	66.055	-	-	692.031

Napomena br. 30

10.12. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (AOP 102)

Društvo raspolaže Osnovnim kapitalom od 625.976 hilj.dinara od čega je akcijski 625.882 hilj.dinara i ostali kapital 94 hilj.dinara.

Red broj	O P I S	Iznos akc.kapitala na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Holding Energoprojekt	581.696	401.371
2.	Energoprojekt Niskogradnja	0	132.948
3.	Jubmes banka Beograd	44.003	44.003
4.	Energoprojekt Visokogradnja	0	16.708
5.	Energoprojekt Oprema	0	12.191
6.	Energoprojekt Hidroinžinjeri	0	4.971
7.	Energoprojekt Energodata	0	6.061
8.	Energoprojekt Entel	0	2.583
9.	Energoprojekt Industrija	0	2.189
10.	Energoprojekt Arhitektura	0	1.592
11.	Energoprojekt Promet	0	1.090
12.	Evropa osiguranje	175	175
13.	Nedeljković Igor	8	0
	U K U P N O:	625.882	625.882

Evidentirane promene na akcijskom kapitalu u izveštajnom periodu odnose se na promene u vlasničkoj strukturi akcionara. Energoprojekt Holding a.d. je kupio akcije od ostalih povezanih pravnih lica, tako da na dan 31.12.2011. učestvuje u ukupnom akcijakom kapitalu Društva sa 92,94022%.

Društvo ima 157.257 ukupno emitovanih običnih (redovnih) akcija čija je nominalna vrednost po jedinici 3.980 dinara, što čini ukupan akcijski kapital od 625.882 hiljada dinara.

Napomena br. 31

10.13. NERASPOREĐENA DOBIT (AOP 112)

Neraspoređena dobit u izveštajnom periodu iznosi 66.055 hilj.dinara i sastoji se od neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od 1.193 hilj.din. i dobiti tekuće godine u iznosu od 64.862 hilj.dinara

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Neraspoređena dobit tekuće godine	64.862	133.257
2.	Neraspoređena dobit ranijih godina	1.193	64.507
	U k u p n o	66.055	197.764

Stanje i promena stanja **neraspoređenog dobitka** je prikazana u narednoj tabeli.

Stanje i promena stanja neraspoređenog dobitka	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
Stanje na dan 01.01.	197.764	128.982
Raspodela dobitka (dividende)	196.571	0
Raspodela dobitka (povećanje nominalne vrednosti po akciji)	0	64.475
Ostalo	1.193	64.507
Dobit tekuće godine	64.862	133.257
Stanje na dan 31. decembra	66.055	197.764

Po odluci Skupštine akcionara od 28.04.2011.god., iz dobiti za 2010.god. u iznosu od 133.257 hilj.din., uvećane za deo neraspoređene dobiti iz ranijih godina u iznosu od 63.314 hilj.din, isplaćena je dividenda akcionarima u iznosu od 196.571 hilj.din. (1.250,00 dinara po akciji).

Napomena br. 32

10.14. DUGOROČNA REZERVISANJA (AOP 118)

Ukupan iznos dugoročnih rezervisanja na dan 31.12.2011.g. iznosi 6.368 hilj.dinara i sastoji se od 5.615 hilj.dinara, izdvajanja za rezerve za izravnavanje rizika i od 753 hilj.dinara na ime rezervisanja za otpremnine zaposlenima po osnovu odlaska u penziju, a u skladu sa MRS 19.

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Rezerve za izravnavanje rizika	5.615	5.349
2.	Rezervisanje za otpremnine	753	911
	U k u p n o	6.368	6.260

Rezervisanja za izravnavanje rizika na dan 31.12.2011.godine povećana su za 266 hilj.dinara u odnosu na 31.12.2010.godine (objašnjeno u napomenama broj 5 i 8).

Smanjenje iznosa rezerveisanja po osnovu sadašnje vrednosti otpremnine (za 17,34%), u bilansu stanja na 31.12.2011. godine u odnosi na dan 31.12.2010. godine.

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna eksternog konsultanta.

Otpremnine prikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je poslodavac dužan da zaposlenom isplatu otpremnima pri odlasku u penziju:

- 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju;

- 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju;
- 3) u iznosu utvrđenom zakonom;
- u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Napomena br. 33

10.15. KRATKOROČNE OBAVEZE (AOP 128)

Ukupan iznos kratkoročnih obaveza na dan 31.12.2011.g. je 12.040 hilj.dinara i odnosi se na obaveze po osnovu premija saosiguranja i reosiguranja, zarada, poreza i drugih obaveza, kako je dato u tabeli koja sledi:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Obaveza prema članovima UO i NO	222	179
2.	Obaveze za naknade NBS po osnovu nadzora nad osiguranjem	0	390
3.	Obaveze za procenitelje-doktore	132	48
4.	Obaveza prema dobavljačima	1.418	248
4.1.	Povezana pravna lica	181	156
	- Energoprojekt Holding	159	155
	- Energoprojekt Entel	22	0
	- Energoprojekt Energodata	0	1
4.2.	Ostala pravna lica	1.237	92
5.	Ostale obaveze	122	144
6.	Obaveze za PDV	23	28
7.	Obaveza za porez na premije neživotnih osiguranja	424	597
8.	Obaveza za porez na dobit	1.236	1.298
9.	Obaveze prema zaposlenima	92	76
10.	Ostale obaveze za poreze i doprinose	227	372
11.	Obaveze za zarade	1.844	2.293
12.	Obaveze za provizije posrednika i zastupnika	25	0
12	Obaveze za premije saosiguranja	4.166	8.752
13.	Obaveze za premije reosiguranja	2.074	2.314
14.	Obaveze za vanredne situacije	31	3
14.	Obaveze za članarine komorama	4	6
	U K U P N O:	12.040	16.748

Napomena br. 34

10.16. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (AOP 137)

Pasivna vremenska razgraničenja iznose 214.122 hilj. dinara i čine ih:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prenosne premije neživot. osiguranja	138.548	191.103
2.	Prenosne premije saosiguranja	23	0
3.	Rezervisane štete	74.385	88.258
4.	Druga pasivna razgraničenja	1.166	780

	- nefakturisana provizija posrednika po naplaćenju prenosu	619	0
	- unapred obračunati troškovi revizije	494	0
	- doprinos za preventivu	53	0
	U K U P N O:	214.122	280.141

Prenosne premije i rezervisane štete su obračunate procenama izvršenim u skladu sa odgovarajućim aktima poslovne politike (Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta).

Pozicija rezervisanih šteta (procena za nastale prijavljene do kraja perioda nerešene i nastale neprijavljene štete) rezultat je procena u skladu sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta, koji obavezuje Društvo da kod procene nastalih neprijavljenih šteta primenjuje veći broj različitih aktuarskih metoda obračuna, u zavisnosti od portfelja, vrste osiguranja i raspoloživih serija podataka o štetama u ranijim periodima.

Pasivna razgraničenja pod red.br. 4 predstavljaju procenjene obaveze društva na dan 31.12.2011.

10.17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo **usaglašavanje potraživanja** sa domaćim i inostranim kupcima sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Od ukupno 69 *domaćih kupaca kojima su poslani izvodi otvorenih stavki* na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 29.560 hilj. dinara, usaglašeno je 28.985 hilj.dinara, dok za iznos od 575 hilj. dinara kupci nisu odgovorili na poslate izvode.

Od ukupno 16 *inostranih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 7.522 hilj. dinara, usaglašeno je 7.522 hilj. dinara.

Izvodi otvorenih stavki nisu slati po osnovu tuženih, sumnjivih i spornih potraživanja, reč je o samo jednom domaćem kupcu od koga Društvo potražuje iznos od 1.467 hilj. dinara.

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji nisu odgovorili na poslate Izvode otvorenih stavki.

<i>Kupci koji nisu odgovorili na poslate izvode otvorenih stavki</i>	<i>u 000 dinara</i>
<i>Domaći Kupci</i>	
Con – Do d.o.o.	8
Dobergard d.o.o.	152
Euroračunovodstvo d.o.o.	12

Full Čisto d.o.o.	8
Iron Trust d.o.o.	7
Nenad Mihailović pr.	25
Multipartners Sistem d.o.o.	168
Papirlend d.o.o.	21
Periskal d.o.o.	174
UKUPNO	575

Sve obaveze Društva dospele na dan 31.12.2011. izmirene su do tog dana, a za obaveze nedospele na dan 31.12.2011. izvršeno je usaglašavanje sa dobavljačima.

11. SUDSKI SPOROVI

Društvo ima samo jedan sudski spor po osnovi nenaplaćenih potraživanja i to:

<i>Tuženo lice</i>	<i>Osnov tužbe</i>	<i>Visina sredstava u 000 dinara</i>
Monterra doo	Nenaplaćeno potraživanje po osnovu premije osiguranja iz 2009. godine	1.467

Društvo nema sudskih sporova u kojima je tužena strana.

12. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon datuma bilnsa stanja, nije bilo događaja koji bi mogli uticati na ekonomske odluke koje korisnici donose na osnovu finansijskih izveštaja Društva.

U Beogradu, 27.02.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja

Direktor

Jelica Mandić, dipl. ecc.

Mirjana Bogičević, dipl. ecc.

II IZVEŠTAJ REVIZORA

MOORE STEPHENS Revizija i računovodstvo

"ENERGOPROJEKT GARANT" ADO, BEOGRAD

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

MOORE STEPHENS
REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO

"ENERGOPROJEKT GARANT" ADO, BEOGRAD

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

S A D R Ž A J

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:

BILANS USPEHA

BILANS STANJA

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

STATISTIČKI ANEKS

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ REVIZORA

- Mišljenje ovlašćenog aktura
- Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja

Broj: 49/12

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima "Energoprojekt Garant" a.d.o., Beograd

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja "Energoprojekt Garant" a.d.o., Beograd, koji uključuju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, kao i statistički aneks i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

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, 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, bilo namerne ili slučajne.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu svoje revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji. Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za osiguranje i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje „Energoprojekt Garant“ a.d.o., Beograd na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultat njegovog poslovanja i tokove gotovine za poslovnu godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

U Beogradu, 16. marta 2012. godine



„MOORE STEPHENS
Revizija i Računovodstvo“ d.o.o., Beograd

Bogoljub Aleksić
Ovlašćeni revizor

07812728 Maticni broj	Popunjava društvo za osiguranje <i>6512</i> Sifra delatnosti	100001468 PIB
Vrsta posla 600 1 2 3	Popunjava Agencija za privredne registre <input type="checkbox"/> 19 <input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26	

Naziv društva za osiguranje: ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12

Vrsta osiguranja

Nezivotno osiguranje

BILANS USPEHA



7005010589883

u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		194570	206780
	1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	<i>1</i>	174857	156488
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203			
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		164941	290094
512 deo, 523 deo	1.3. Premija prenetu u saosiguranje - pasivna	205		12725	9290
512 deo, 523 deo	1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206		29890	93536
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		0	30780
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		52531	0
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209			
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210			
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211			
512 deo, 523 deo	2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212			
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214			
60 deo, 61 deo	3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215			
606, 650, 654, 659 deo	4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovanjem osiguranja	216	<i>2</i>	73	164
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija	217	<i>3</i>	17375	36816

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	6. Ostali poslovni prihodi	218	4	2265	13312
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		31589	92215
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	5	5559	1370
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221			
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		20	33
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		97	97
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225			
505	1.6. Rezervisanja za izravnjanje rizika	226		5442	1240
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	6	18902	7376
510, 511	2.1. Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229			
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		18751	10495
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231			
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232			
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		697	1525
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		546	4644
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235			
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		0	71054
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	7	13236	0
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238			
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239			
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240		13662	76061
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		26898	5007
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242			
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povecanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	4. Regres - prihodi po osnovu regresa	246			
517, 529	5. Povecanje ostalih tehnickih rezervi - neto	247			
604 deo, 631, 638	6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto	248	8	5176	1592
518, 528	7. Rashodi za bonuse i popuste	249	9	18	0
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi	250	10	25522	14007
50 deo, 51 deo, 52 deo	9. Ostali poslovni rashodi	251			
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		162981	114565
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		64830	65552
	1. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	11	27088	32806
542 deo	1.1. Provizije	256		17527	21488
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troškovi pribave	257		9561	11318
274	1.3. Promena razgranicenih troškova pribave - povecanje	258			
274	1.4. Promena razgranicenih troškova pribave - smanjenje	259			
	2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	12	40200	38363
530	2.1. Amortizacija	261		2935	3054
54 deo	2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262		6178	4192
55 deo	2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni troškovi	263		24247	24334
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troškovi uprave	264		6840	6783
53 deo, 54 deo, 55 deo	3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265			
605, 651	4. Provizije od reosiguranja i retrocesija	266	13	2458	5617
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267		98151	49013
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268			
66 deo	III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVU	269	14	46763	94001

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI	270	15	35581	10829
67, 68	V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	16	958	16737
57, 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	17	35730	266
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		74561	148656
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275	18	154	0
59 - 69	X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276		0	752
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		74715	147904
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	1. Porez na dobitak	280		10036	14827
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	281		183	180
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	282			
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		64862	133257
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286			
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	19	412	847
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289			

u Bеоградu dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva društvo za osiguranje		
07812728 Maticni broj	6572 Sifra delatnosti	100001468 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
Vrsta posla 1 2 3	600 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

BILANS STANJA



7005010589876

na dan **31.12.2011 . godine**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		342695	208513
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003	20	2105	4413
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004			
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	21	279340	129524
020,022,023,026,027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		3507	4053
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		275833	125471
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014.)	009		61250	74576
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010	22	61250	74576
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011			
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012			
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		61250	74576
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017.)	014			
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038, osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017			
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		581866	918376
10, 13, 15	I. ZALIHE	019	23	14	10
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		581476	918173
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022	24	25938	37134
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	023		4790	753
	3. Kratkoročni finansijski plasmani (025+026+027)	024	25	433005	642434
230, 239 deo	a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkoročni finansijski plasmani	027		433005	642434
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028	26	100724	189041
26	5. Porez na dodatu vrednost	029			
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030	27	12641	17657
274	7. Unapred placeni troškovi pribave osiguranja	031			
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032	28	4378	31154
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033			
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034	29	376	193
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		924561	1126889
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		924561	1126889
88	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	038			
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		692031	823740
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102	30	625976	625976
300	1. Akcijski kapital	103		625882	625882
303 i 304	2. Drzavni i drustveni kapital	104			
306 i 307	3. Ulozi drustva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		94	94
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112	31	66055	197764
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		1193	64507
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuće godine	114		64862	133257
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		232530	303149
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118	32	6368	6260
400	1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja	119			
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnjanje rizika	121		5615	5349
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		753	911
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124			
411	a) prema matricnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128	33	12040	16748
	1. Kratkorocne finansijske obaveze (130+131+132)	129			
420	a) prema matricnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131			
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132			
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134			
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135		10804	15450
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		1236	1298
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137	34	214122	280141
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138		138571	191103
490	a) zivotnih osiguranja	139			
491	b) nezivotnih osiguranja	140		138548	191103

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		23	0
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142		74385	88258
493	a) zivotnih osiguranja	143			
494	b) nezivotnih osiguranja	144		74385	88258
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145			
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146		1166	780
497	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	147			
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		924561	1126889
89	G. VANBILANSNA PASIVA	149			

u Beogradu dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

J. Muzum



Zakonski zastupnik

U. Kopsarić

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

07812728 Maticni broj	Popunjiva društvo za osiguranje 6512 Sifra delatnosti	100001468 PIB
Vrsta posla 600 1 2 3	Popunjiva Agencija za privredne registre 19 20 21 22 23 24 25 26	

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste : **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010589906

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

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	180472	317820
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	172946	292880
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303		
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	546	4644
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305		
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	6980	20296
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	134388	263165
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	18820	10495
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309		
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	20321	119323
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	26258	27862
5. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	312	34610	69496
6. Placene kamate	313		
7. Porez na dobitak	314	14136	12702
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	20243	23287
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317	46084	54655
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	243722	30478
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321		
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322	208617	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	35105	30478
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	171701	137802

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	171701	592
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	0	137210
4. Placene kamate	329		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	72021	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	0	107324
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	196571	0
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338		
3. Finansijski lizing	339		
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340	196571	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342	196571	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	424194	348298
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	502660	400967
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	78466	52669
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	189041	224292
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	10707	28687
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	20558	11269
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	100724	189041

U Besgrada dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

J. Mucic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

07812728 Maticni broj	Popunjiva društvo za osiguranje <i>212</i> Sifra delatnosti	100001468 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
Vrsta posla	600	<input type="checkbox"/> 19 <input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv društva za osiguranje: **ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.**

Sediste: **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010589913

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

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine	401	561407	427	94	451		475	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	561407	430	94	454		478	
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407	64475	432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411	64475	436		460		484	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	412		437		461		485	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine (redni br. 4+19-20)	413	625882	438	94	462		486	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (m 321-324, 329)	AOP	Revalorizacije rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim m. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	499		523		549	128982	577	690483
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjeno pozicije	501		525		551		579	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	502		526		552	128982	580	690483
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527				582	
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528				583	
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553	133257	584	133257
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554		585	64475
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530		555	64475	586	64475
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506		531		558		589	
18	Ostala smanjenja pozicija	507		532		559		590	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	508		533		560	133257	591	197732
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	509		534		561	64475	592	64475
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	510		535		562	197764	593	823740

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

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
	1		14		15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	715	690483	721	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			723	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	716	690483	724	
5	Emisije akcija				
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspoloživi za prodaju				
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju				
9	Neto dobitak perioda				
10	Neto gubitak perioda			725	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
17	Ostala povecanja pozicija			728	
18	Ostala smanjenja pozicija			729	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)			730	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)			731	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	717	823740	732	

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	414	625882	439	94	463		487	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red.br. 22+23-24)	417	625882	442	94	466		490	
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424		448		472		496	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	425		449		473		497	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	426	625882	450	94	474		498	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (m 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim m. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine _____	511		536		563	197764	594	823740
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuce godine _____ (red.br. 22+23-24)	514		539		566	197764	597	823740
26	Emisije akcija							598	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540				599	
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541				600	
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	64862	601	64862
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	516		542		568		602	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543		569		603	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570	196571	604	196571
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povecanja pozicije	518		544		572		606	
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545		573		607	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520		546		574	64862	608	64862
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	521		547		575	196571	609	196571
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuce godine _____ (redni br. 25+40-41)	522		548		576	66055	610	692031

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

Popunjiva društvo za osiguranje		100001468	
07812728	612	Sifra delatnosti	
Maticni broj		PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre			
Vrsta posla	600	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12

STATISTICKI ANEKS



7005010589890

za 2011. godinu

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	I z n o s	
			Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
130	Obracun nabavke ostatka osiguranih osecenih stvari	801		
20	Potraznja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostali kupci (dugovni promet s pocetnim stanjem)	802	209477	335290
209	Ispravka vrednosti potrazivanja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostalih kupaca (potrazni promet s pocetnim stanjem)	803	12702	5690
224 deo	Akontacioni porez na dodatu vrednost	804		
450	Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	805	18205	20219
451	Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	806	2870	3172
452	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	807	3887	3993
470	Obaveze za poreze i carine	808		
471	Obaveze za porez na dodatu vrednost	809	22	28
472	Obaveze za porez na premiju osiguranja	810	424	597
540	Troskovi materijala	811	593	565
541	Troskovi goriva i energije	812	780	459
542	Troskovi proizvodnih usluga	813	22332	24655
544	Troskovi reprezentacije	814	690	761
545	Troskovi premije osiguranja	815	200	60
546 deo	Troskovi poreza	816	1688	506
546 deo	Troskovi doprinosa	817		
547	Troskovi platnog prometa	818	490	466
548	Troskovi neproizvodnih usluga	819	4397	4908
549 deo	Troskovi clanarina	820	86	87
549 deo	Ostali nematerijalni rashodi	821		
551	Troskovi poreza i doprinosa na zarade na teret poslodavca	822	3887	3993
560	Finansijski rashodi iz odnosa s maticnim i zavisnim pravnim licima	823		
561	Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	824		
562	Rashodi kamata	825		
609, 619, 639, 659	Drugi poslovni prihodi	826	43	24

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
642	Prihodi od premija, subvencija i sl.	827		
641	Prihodi od uslovljenih donacija	828		
660	Finansijski prihodi iz odnosa s maticnim i zavisnim pravnim licima	829		
661	Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim pravnim licima	830		
	Prosecan broj zaposlenih prema stanju na kraju meseca (ceo broj)	831	12	12
	Broj obicnih akcija	832	157257	157257
	Broj prioritetnih akcija	833		
300 deo	Nominalna vrednost obicnih akcija (ukupno)	834	625882	625882
300 deo	Nominalna vrednost prioritetnih akcija (ukupno)	835		
	Broj meseci poslovanja (oznake od 1 do 12)	836	12	12

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. Pod oznakom AOP 802 upisuje se iznos dugovnog prometa (s pocetnim stanjem) prema racunu iz kolone 1.
2. Pod oznakom AOP 803 upisuje se iznos potraznog prometa (s pocetnim stanjem) prema racunu iz kolone 1.
3. Pod oznakom AOP 831 upisuje se, i to kao ceo broj, prosecan broj zaposlenih utvrdjen prema stanju na kraju svakog meseca poslovne godine.
4. Pod oznakama AOP 832 i 833 upisuje se apsolutni broj obicnih, odnosno prioritetnih akcija na kraju godine
5. Pod oznakama AOP 834 i 835 upisuje se ukupna nominalna vrednost svih obicnih, odnosno prioritetnih akcija na kraju godine.

u Beogradu

dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



„ENERGOPROJEKT GARANT“ A.D.O.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

Beograd, 2012. godine

SADRŽAJ

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	4
2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA.....	5
3. VLASNIČKA STRUKTURA.....	5
4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	5
5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA.....	7
6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA	9
7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	10
7.1. Procenjivanje	10
7.2. Efekti kurseva stranih valuta.....	11
7.3. Prihodi	11
7.4. Rashodi	12
7.5. Porez na dobitak.....	13
7.6. Nematerijalna ulaganja	14
7.7. Nekretnine, postrojenja i oprema.....	15
7.8. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	15
7.9. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	16
7.10. Investicione nekretnine	17
7.11. Zalihe.....	18
7.12. Finansijska sredstva i finansijske obaveze	18
7.13. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	19
7.14. Kratkoročna potraživanja	19
7.15. Finansijski plasmani.....	20
7.16. Obaveze	20
7.17. Naknade zaposlenima	21
8. UPRAVLJANJE RIZICIMA U DRUŠTVU.....	22
9. BILANS USPEHA	24
9.1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	24
9.2. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja.....	25
9.3. Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	25
9.4. Ostali poslovni prihodi.....	25
9.5. Rashodi za dugoročna rezervisanja	26
9.6. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	26
9.7. Rezervisane štete - promene.....	26
9.8. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi - neto	27
9.9. Rashodi za bonuse i popuste	27

9.10. Rashodi po osnovu dep. i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	27
9.11. Troškovi pribave	28
9.12. Troškovi uprave	28
9.13. Provizija od reosiguranja i retrocesija	28
9.14. Finansijski prihodi	29
9.15. Finansijski rashodi	29
9.16. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi	30
9.17. Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine i ostali rashodi.....	30
9.18. Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	30
9.19. Zarada po akciji	31
10. BILANS STANJA	32
10.1. Nematerijalna ulaganja	32
10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema	32
10.2.1. Investicione nekretnine	33
10.3. Učešće u kapitalu	33
10.4. Zalihe	34
10.5. Potraživanja	34
10.6. Kratkoročni finansijski plasmani.....	35
10.7. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	36
10.8. Aktivna vremenska razgraničenja	36
10.9. Prenosana premija saosiguranja i reosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača	37
10.10. Odložena poreska sredstava	37
10.11. Promene na kapitalu.....	38
10.12. Osnovni i ostali kapital	39
10.13. Neraspoređeni dobitak.....	39
10.14. Dugoročna rezervisanja	40
10.15. Kratkoročne obaveze	41
10.16. Pasivna vremenska razgraničenja	41
10.17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza.....	42

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Energoprojekt Garant, akcionarsko društvo za osiguranje (u daljem tekstu: Društvo), registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD-2455/2005 od 12.05.2005. Osnovna delatnost Društva je obavljanje svih vrsta neživotnog osiguranja kao i poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja.

Opšti podaci o Društvu

<i>Sedište</i>	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
<i>Matični broj</i>	07812728
<i>Šifra i naziv delatnosti</i>	6512 neživotno osiguranje
<i>Poreski identifikacioni broj</i>	100001468

Društvo je osnovano 25.02.1992.godine, od strane Jubmes banke d.d. Beograd, kao Deoničko društvo za osiguranje i reosiguranje „Garant“. Početkom 1994.g. preduzeća iz sistema Energoprojekt su otkupila 75% akcija od Jubmes banke.

Pod nazivom „Energoprojekt Garant“ Akcionarsko društvo za osiguranje, odnosno skraćeni nazivom „Garant“ a.d.o., Društvo posluje od 2005. g., kada je kod Agencija za privredne registre – Registar privrednih subjekata, registrovana promena poslovnog imena.

Rešenjem Narodne banke Srbije G.br.11716 od 30.12.2009.g., Društvu je izdata dozvola za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja, kao i obavljanje poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja, što je upisano u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 201409/2009. Ovim rešenjem, stavljena su van snage rešenja NBS G.br.2010 od marta 2006.g. i G.br. 4654 od juna 2006.godine.

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu i reviziji, kao i po osnovu delatnosti kojoj pripada, razvrstano u **veliko pravno lice**.

U Društvu je **prosečan broj zaposlenih radnika**, na osnovu stanja krajem svakog meseca, iznosio:

- 2011. godine 12 radnika i
- 2010. godine: 12 radnika.

Godišnji finansijski izveštaji koji su predmet ovih Napomena su **pojedinačni finansijski izveštaji Društva** i odobreni su od strane Upravnog odbora Društva, na njegovoj 14. sednici održanoj dana 27.02.2012. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni u skladu sa važećim propisima.

2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA

Ključni rukovodeći kadar Društva u 2011. godini sačinjavala su sledeća lica:

- Direktor Društva Mirjana Bogičević, imenovana 31.05.2011; u periodu 01.01. do 11.05.2011. Zlatko Žagar;
- Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan Jelica Mandić, imenovana 13.06.2011., u periodu od 01.01. do 10.06.2011. Violeta Nikolić;
- Izvršni direktor za obuhvat osiguranja Lidija Vasić, imenovana 13.06.2011., u periodu od 01.01. do 10.06.2011. Viktor Bogojević.

3. VLASNIČKA STRUKTURA

U toku izveštajnog perioda došlo je do promene vlasničke strukture kako je prikazano u sledećoj tabeli, a polazeći od ukupnog broja akcija koje je Društvo emitovalo (obične, na ime i sa pravom glasa – svaka akcija jedan glas, ISIN: RSENGRE89752, CFI ESVUFR) i čiji je broj tokom izveštajnog perioda bio i ostao nepromenjen: 157.257 komada.

Red.b roj	Akcionar	Broj akcija		%
		31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2011.
1.	Energoprojekt Holding a.d.	146.155	101.121	92,94022
2.	Energoprojekt Niskogradnja a.d.	0	33.404	0
3.	Jubmes banka a.d. Beograd	11.056	11.056	7,03053
4.	Energoprojekt Visokogradnja a.d.	0	4.198	0
5.	Energoprojekt Oprema a.d.	0	3.063	0
6.	Energoprojekt Hidroinžinjeri a.d.	0	1.249	0
7.	Energoprojekt Energodata a.d.	0	1.523	0
8.	Energoprojekt Entel a.d.	0	649	0
9.	Energoprojekt Industrija a.d.	0	550	0
10.	Energoprojekt Arhitektura a.d.	0	400	0
11.	Evropa Osiguranje u stečaju	44	44	0,02798
12.	Nedeljković Igor	2	0	0,00127
UKUPNO:		157.257	157.257	100,00

4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

U Republici Srbiji je **Zakon o računovodstvu i reviziji** («Službeni glasnik RS» broj 46/2006 i 111/09) osnovni pravni akt kojim se preciziraju različita pitanja vezana za obavljanje računovodstvenih aktivnosti.

Pri sastavljanju i prezentaciji finansijskih izveštaja Društva uvažena je odredba Zakona o računovodstvu i reviziji, po kojoj su pravna lica dužna da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda; sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja, vrše shodno:

- zakonskoj regulativi,
- profesionalnoj regulativi i
- internoj regulativi.

Pod **zakonskom regulativom** se podrazumevaju zakoni i podzakonski propisi doneti za izvršavanje zakona.

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o računovodstvu i reviziji (»Službeni glasnik RS« broj 46/2006 i 111/2009),
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 86/2004, 61/2005, 61/2007),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje;
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru društava za osiguranje;
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010).

Profesionalna regulativa se prvenstveno odnosi na:

- Okvir za pripremanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (u nastavku: Okvir),
- Međunarodne računovodstvene standarde (u nastavku: MRS),
- Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u nastavku: MSFI) i
- Tumačenja koje je doneo Komitet za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MRS/MSFI i Tumačenja. Razlozi za iznetu konstataciju su prvenstveno posledica nepotpune usaglašenosti, s jedne strane, zakonske regulative, a sa druge strane, profesionalne regulative. Otuda, kako je zakonska regulativa u predmetnom

kontekstu primarna, finansijski izveštaji u pojedinim aspektima odstupaju od profesionalne regulative.

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji društava za osiguranje se u Republici Srbiji prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje, koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 – „Prezentacija finansijskih izveštaja“;

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od profesionalne regulative nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja.

Od pravnih akata koji predstavljaju **internu regulativu Društva**, pri sastavljanju finansijskih izveštaja korišćen je aktuelni Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama društva, koji je donet 23.02.2011. godine od strane Upravnog odbora Društva na njegovoj 148. sednici. Pored navedenog, u primeni su bila i druga interna akta koja je Društvo donelo a koja su propisana Zakonom o osiguranju (Pravilnik o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, donet 25.02.2005. od strane Upravnog odbora Društva na njegovoj 73. sednici.

Finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za osiguranje. Ovim Pravilnikom je, pored ostalog, propisana sadržina pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o tokovima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu, Napomena uz finansijske izveštaje i Statističkog aneksa.

Pravilnikom je, takođe, precizirano da se podaci u Bilansu stanja, Bilansu uspeha, Izveštaju o tokovima gotovine, Izveštaju o promenama na kapitalu i Statističkom aneksu upisuju u hiljadama dinama, a da se broj zaposlenih radnika upisuje u celom broju; što je uvaženo i u objašnjenjima prezentovanim kroz ove Napomene.

5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti,

- Načelo doslednosti,
- Načelo opreznosti,
- Načelo suštine iznad forme,
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinostni položaj Društva, kao i ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

Načelo doslednosti podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, prihodima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom i profesionalnom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.

Načelo opreznosti podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo **suština iznad forme** podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika. Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i o obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti. Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo **pojedinačnog procenjivanja** podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravlja početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu će se materijalnost određivati shodno visini greške u odnosu na ukupnu aktivu koju je Društvo iskazalo u godini koja prethodi godini u kojoj je ustanovljena greška. Materijalno značajnom greškom smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 0,85% ukupne aktive Društva u prethodnoj godini**. Ovo je u skladu sa podzakonskim aktom – Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za osiguranje

7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažavaju su relevantne odredbe MRS 10, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. U slučaju kada postoje, za **efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja**, korigovaće se već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a za **efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja**, ne vrše se korekcije priznatih iznosa, već se, u slučaju kada ih je bilo, u Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata.

7.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja.

Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava i obaveza, utvrđivanje rezervisanja za štete i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, podzakonskim aktima i pdgovarajućim internim aktima Društva, propisana je primena **fer (pravične) vrednosti** pojedinih pozicija aktive i pasive. Propisanom obavezom da vrši kontinuiranu procenu Društvo vrši ispravke vrednosti, uvažavajući pravila za upravljanje rizikom.

7.2. Efekti kursa stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kursa, na svaki datum bilansa stanja monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju se primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2011.	31.12.2010.
	Iznos u dinarima	
1 EUR	104,6409	105,4982
1 USD	80,8662	79,2802

7.3. Prihodi

Poslovni prihodi

Prihodi su prikazani kao deo obračunatih premija koji se odnosi na tekući period. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir i iznos svih popusta koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od prodaje. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- rukovodstvo Društva ne zadržava upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom
- kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo
- kad troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Poslovni prihodi su takođe i: prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja kao što su posredovanje i zastupanje, prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi osiguranja, prihodi od izdavanja u zakup investicionih nekretnina, prihodi od učešća saosiguranja i reosiguranja u naknadi šteta, prihodi od smanjenja tehničke rezerve, prihodi od provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja.

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, prihode od pozitivnih kursnih razlika i druge oblike finansijskih prihoda.

Ostali prihodi odnose se na prihode od usklađivanja vrednosti imovine, i dobitke koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva, na primer, dobici od procene vrednosti investicionih nekretnina, od usklađivanja vrednosti HOV, ili po osnovu procene vrednosti potraživanja.

7.4. Rashodi

Poslovne rashode čine: rashodi premija prenetih u reosiguranje i saosiguranje, rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose, rashodi naknade šteta, udeli u štetama saosiguranja, rashodi procene, likvidacije i isplate šteta, rezervisanje šteta; troškovi materijala i energije; troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi amortizacije i rezervisanja; troškovi proizvodnih usluga; provizije i nematerijalni troškovi; troškovi poreza i doprinosa.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka sistemske i razumne alokacije;
- rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;
- rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

Finansijski rashodi obuhvataju negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine, po osnovu naplate deviznih potraživanja ili onih sa valutnom klauzulom, po osnovu preračuna kratkoročnih deviznih plasmana, po osnovu zatezних kamata i druge finansijske rashode.

Ostale rashode čine rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja, po osnovu obezvređenja finansijskih plasmana i investicionih nekretnina a sve u skladu sa obavezom Društva da na osnovu podzakonskih akata i relevantnih internih akata vrši procenu bilansne aktive i drugi rashodi koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva.

7.5. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza i
- odloženog poreza.

Tekući porez je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike,
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve **odbitne privremene razlike** između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koji su dodeljeni tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeње će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjeње će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložena poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

7.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja (imovina) su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i

akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže proceni ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

7.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se koriste u poslovanju društva, u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

7.8. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva se sistematski alokira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

Amortizacija se vrši **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, amortizacija sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

7.9. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

7.10. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina koju Društvo drži u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u poslovanju, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom priliti u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicione nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicione imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicione nekretnine *ne* podležu obračunu amortizacije.

7.11. Zalihe

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čine nabavna cena i ostali troškovi nabavke neophodni za dovodjenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Najvažnije zalihe koje Društvo ima jesu zalihe obrazaca stroge evidencije, koje se vode po metodu specifične identifikacije.

7.12. Finansijska sredstva i finansijske obaveze

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća,
- krediti (zajmovi) i potraživanja i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- posle početnog priznanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

7.13. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

7.14. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. *Kratkoročna potraživanja od kupaca* mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u domaću valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom **procene umanjenja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivni dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti kratkoročnih potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Indirektan otpis vrši se u skladu sa internim aktom Društva (Pravilnik o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, koji je donet u skladu sa odgovarajućim podzakonskim aktom). Odluku o

indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog Komisije za popis, donosi Upravni odbor Društva. Procena vrednosti potraživanja vrši se kvartalno, na svaki datum bilansa, a može i češće po potrebi.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana (na primer, Društvo nije uspeo sudskim putem da izvrši naplatu potraživanja). Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, na osnovu predloga računopolagača, nakon razmatranja i predloga Komisije za popis, donosi Upravni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja. Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

7.15. Finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su dugoročni krediti, reprogramirana dugoročna potraživanja na osnovu dogovora postignutih sa kupcima, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

7.16. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze); kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnjanja i sl.; vrši se direktnim otpisivanjem.

7.17. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodanjuju se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje i
- otpremnine.

Sa **aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje**, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe **MRS 19 - Primanja zaposlenih**. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice.

Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskonta stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuje zaposlenima u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom) ili u iznosu definisanom Zakonom o radu ukoliko je to povoljnije za zaposlenog.

8. Upravljanje rizikom

Društvo identifikuje najznačajnije rizike kojima je izloženo u svom poslovanju u skladu sa Pravilnikom Društva o osnovama sistema internih kontrola i upravljanju rizicima i Procedurama Društva za upravljanje rizikom, kojima se rizici definišu, identifikuju, procenjuju u pogledu uticaja i verovatnoće nastanka i pronalaze adekvatni načini upravljanje.

Kao rezultat sagledavanja i izvršene procene, sačinjen je registar rizika pod čijim se uticajem odvija poslovanje Društva i koji značajno mogu uticati na ostvarenje postavljenih ciljeva Društva:

- Rizik osiguranja (neadekvatno određena premija osiguranja, neadekvatno procenjen preuzeti rizik, neadekvatno određeni samopridržaj i, naročito, neusklađene i neprilagođene tarifne politike u vezi sa disperzijom rizika)

- Tržišni rizik (rizik konkurencije, promene cena nepokretnosti, promene cena HOV, promene deviznih kurseva, promene kamatnih stopa)
- Operativni rizik (neadekvatna organizacija poslovanja, neadekvatnosti, neefikasnosti i nepouzdanosti informacionog sistema)
- Rizik ročne i strukturne neusklađenosti imovine sa obavezama
- Rizik deponovanja i ulaganja sredstava
- Pravni rizik, i
- Reputacioni rizik.

Upravni Odbor Društva utvrdio je nivo prihvatljivosti za svaki navedeni rizik, a u skladu sa postavljenim ciljevima i očekivanjima akcionara. Društvo je upravljanje rizikom uskladilo i povezalo sa politikom upravljanja performansama, a svaki rizik koji je identifikovan kao značajan zahtevao je uspostavljanje i primenu mera adekvatnih identifikovanoj izloženosti riziku.

Identifikovani su potencijalni događaji koji su mogli da utiču na uspešno postizanje postavljenih ciljeva i na njih se odgovaralo primenom uspostavljenih kontrola, kako bi prihvatljivi nivo rizika ostao na istom nivou. U izveštajnom periodu Društvo nije evidentiralo nepovoljne finansijske i poslovne efekte koji bi mogli sprečiti ostvarenje planiranih rezultata kao posledice neadekvatnog upravljanja rizikom, iako se isti period karakteriše velikim promenama faktora rizika, posebno tržišnih rizika.

Ova faza razvoja upravljanja rizikom može se opisati kao faza u kojoj postoji potpuna svest o potrebi uključivanja procene rizika u ciklus strateškog upravljanja Društvom, o potrebi uključivanja procene rizika u kulturu Društva i kao neizostavni deo sistema vrednosti u njemu.

9. BILANS USPEHA

Napomena br. 1

9.1. PRIHODI OD PREMIJA OSIGURANJA I SAOSIGURANJA (AOP 202)

Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja su iskazani u visini od 174.857 hilj.dinara, i utvrđeni su kao razlika između obračunate premije osiguranja i saosiguranja sa jedne strane i zbira premija koje su prenete u saosiguranje i reosiguranje i iznosa smanjenja prenosne premije u 2011.god. u odnosu na predhodnu 2010. godinu, kako je i prikazano u narednoj tabeli:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.	31.12.2010.
1.	Obračunata prem.osig.i saosiguranja	164.941	290.094
2.	Premija prenetu u saosiguranje	12.725	9.290
3.	Premija prenetu u reosiguranje	29.890	93.536
4.	Povećanje prenosnih premija	0	30.780
5.	Smanjenje prenosnih premija	52.531	0
	PRIHODI: (1-2-3-+4+5)	174.857	156.488

Društvo je u toku 2011. godine fakturisalo premije u ukupnom iznosu od 164.941 hilj.dinara, a po osnovu premija osiguranja i saosiguranja po vrstama osiguranja:

Red. broj	Šifra vrste osiguranja	Obračunata premija po vrstama osiguranja	Iznos u 000 din. na dan 31.12.11.g.	Iznos u 000 din. na dan 31.12.10.g.
1.	01	Osiguranje od posledica nezgode	3.895	4.390
2.	03	Osiguranje-kasko	1.018	972
3.	07	Osiguranje robe u prevozu	7.515	5.216
4.	08	Osiguranja imovine od požara i drugih opasnosti	2.974	2.021
5.	09	Ostala osiguranja imovine	163.985	59.880
6.	13	Osiguranje od opšte odgovornosti	110.707	92.462
		U K U P N O:	164.941	290.094

Društvo je na kraju predhodne poslovne godine imalo obračunatih prenosnih premija u ukupnom iznosu od 191.102 hiljade dinara, dok je, saglasno Pravilniku o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija na dan 31.12.2011., stanje prenosne premije 138.571 hiljada dinara, te je razlika između ova dva iznosa od 52.531 hiljade dinara iskazana na AOP-u 208 kao smanjenje prenosnih premija.

Napomena br. 2**9.2. PRIHODI OD POSLOVA NEPOSREDNO POVEZANIH S POSLOVIMA OSIGURANJA (AOP 216)**

Iznos od 73 hilj.dinara koji je iskazan na ovom AOP-u predstavlja prihode od zastupanja u prodaji polisa obaveznih osiguranja koji je zaključen sa Wiener Städtische osiguranjem.

(u 000 din.)

Red. broj	O P I S	Stanje	Stanje
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovanjem osiguranja	73	164

Napomena br. 3**9.3. PRIHODI OD DEPONOVANJA I ULAGANJA SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI (AOP 217)**

Iskazani prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničke rezerve iznose 17.375 hilj.dinara i sastoje se iz sledećeg:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od kamata po osnov.depon.	5.150	8.129
2.	Pozitivne kursne razlike od deponov.	12.225	28.687
	PRIHODI: (1+2)	17.375	36.816

Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničke rezerve u odnosu na ukupne prihode od deponovanja i ulaganja sredstava Društva, utvrđeni su u srazmeri prosečnog stanja tehničkih rezervi i učešća ovog deponovanja u prosečnom stanju odgovarajućih oblika bilansne aktive u toku izveštajnog perioda, a u skladu sa internim aktom o deponovanju TR.

Napomena br. 4**9.4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI (AOP 218)**

Ostali poslovni prihodi iznose 2.265 hilj.dinara i odnose se na prihod od zakupnine primljene po osnovu izdavanja investicionih nekretnina u zakup i ostale prihode:

Red.br oj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od zakupnina posl.prostora	2.222	13.288
2.	Ostali poslovni prihodi	43	24
	U k u p n o	2.265	13.312

Prihodi od zakupnine znatno su smanjeni u odnosu na prethodni period, obzirom na pad ukupnih tržišnih aktivnosti, tržišni pad cena zakupa, kao i na otkazivanje počev od 01.01.2011. najznačajnijeg ugovora o izdavanju nekretnina koje je Društvo imalo. Tek pred kraj izveštajnog perioda Društvo je uspeo da

preliminarno ugovori izdavanje u zakup značajne nekretnine, a sa početkom važenja u 2012. godini.

Napomena br. 5

9.5. RASHODI ZA DUGOROČNA REZERVISANJA (AOP 220)

Rashodi za dugoročna rezervisanja iznose 5.559 hilj.dinara i sastoje se od izdvajanja navedenih u tabeli:

Red.br oj	O P I S	Iznos u 000 din. Na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Doprinos za vanredne situacije	97	97
2.	Rezervisanja za izravnjanje rizika	5.442	1.240
3.	Doprinos za preventivu	20	33
	U k u p n o	5.559	1.370

Napomena br. 6

9.6. RASHODI NAKNADA ŠTETA I UGOVORENIH IZNOSA (AOP 228)

Iskazani iznos ovih rashoda od 18.902 hilj.dinara predstavlja razliku zbira ukupnih likvidiranih šteta i troškova rešavanja šteta i prihoda po osnovu učešća saosiguravača i reosiguravača u naknadi šteta, kako je prikazano u sledećoj tabeli:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Likvidirane štete sopstv.portfelja	18.751	10.495
2.	Troškovi procene i likv.šteta	697	1.525
3.	Prih.od učešća saos.u nakn.šteta	-546	-4.644
	Rashodi nakn.šteta i ugov.iznosa	18.902	7.376

Napomena br. 7

9.7. REZERVISANE ŠTETE – PROMENE (AOP 236,237)

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Rezervis.štete – povećanjeAOP240	13.662	76.061
2.	Rezervis.štete – smanjenje AOP241	26.898	5.007
	Promena na rezervisanim štetama sopstvenog portfelja	-13.236	71.054
3.	Rez.štete na teret saosig. AOP243	0	0
	Svega AOP 236 – povećanje rez.šteta	0	71.054
	Svega AOP 237 – smanjenje rez.šteta	13.236	0
	Svega AOP 237- smanjenje rez.šteta	13.236	

Smanjenje rezervisanih šteta u ovom izveštajnom periodu je rezultat procenjivanja obaveza Društva za rezervisane štete na dan 31.12.2011. koje je izvršeno u skladu sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta, kako je prikazano u Napomeni br. 35.

Napomena br. 8**9.8. SMANJENJE OSTALIH TEHNIČKIH REZERVU - NETO**

Rezerve za izravnjanje rizika	u 000 dinara	
	2011.	2010.
<i>Vrsta osiguranja</i>		
Kasko osiguranje	61	0
Osiguranje robe u transportu	637	0
Osiguranje od požara	266	173
Ostala osiguranja imovine	0	5.176
Osiguranja od odgovornosti	4.652	0
Stanje (31. decembra)	5.615	5.349

Iako je ukupna promena (povećanje) rezervisanja za izravnjanje rizika tokom 2011. iznosila 266 hiljada dinara, zbog promene u strukturi po vrstama osiguranja evidentirano je smanjenje rezervisanja za izravnjanje rizika na vrsti ostala osiguranja imovine u iznosu 5.176 hilj.dinara, dok je povećanje na ostalim vrstama u ukupnom iznosu 5.442 hiljade dinara evidentirano na rashodima rezervisanja za izravnjanje rizika (Napomena br. 5).

Napomena br. 9.**9.9. RASHODI ZA BOUNSE I POPUSTE**

Rezerve za izravnjanje rizika	u 000 dinara	
	2011.	2010.
<i>Vrsta osiguranja</i>		
Osiguranje od posledica nezgode	2	0
Osiguranja od odgovornosti	16	0
Stanje (31. decembra)	18	0

U toku 2011.god. Društvo je evidentiralo rashod po osnovu bonusa i popusta u iznosu od 18 hiljada dinara.

Napomena br. 10.**9.10. RASHODI PO OSNOVU DEPONOVANJA I ULAGANJA (INVESTIRANJA) SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVU (AOP 250)**

Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervu od 25.522 hilj. dinara sastoje se od negativne kursne razlike evidentirane po osnovu plasiranja sredstava tehničkih rezervu (utvrđenih u srazmeri prosečnog stanja tehničkih rezervu i učešća ovog deponovanja u prosečnom stanju odgovarajućih oblika bilansne aktive u toku izveštajnog perioda) i po osnovu alociranja drugih troškova deponovanja i ulaganja izvršenih u skladu sa članom 5 tačka 3 Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva.

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Rash. po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervu	23.026	11.269
2.	Deo bruto zarade(10%kto 550)	2.496	2.738
	U k u p n o	25.522	14.007

Napomena br. 11**9.11. TROŠKOVI PRIBAVE (AOP 255)**

Troškovi pribave u ovom obračunskom periodu iznose 27.088 hilj.din. U okviru ovih troškova iskazane su obračunate provizije posrednicima i zastupnicima po osnovu ugovornog odnosa u poslovima posredovanja i/ili zastupanja pri prodaji usluga osiguranja i ostali troškovi pribave. Društvo je priznalo je priznalo troškove pribave u celosti, bez korišćenja zakonski predviđene mogućnosti za njihovo razgraničenje.

Red. broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Provizije	17.527	21.488
2.	Ostali troškovi pribave	9.561	11.318
	-reklame i propagande	1.382	2.342
	- reprezentacije	690	761
	- deo bruto zarada (30%kto550)	7.489	8.215
	Troškovi pribave (1+ 2)	27.088	32.806

Napomena br. 12**9.12. TROŠKOVI UPRAVE (AOP 260)**

Ukupne troškove uprave koji na dan 31.12.2011.g. iznose 40.200 hilj.dinara čine sledeći troškovi:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Amortizacija	2.935	3.054
2.	Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	6.178	4.192
3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi(deo 55)	24.247	24.334
	- zarada rukovodstva EP Garant	15.253	12.895
	- naknada članovima Upravnog odbora	2.349	2.063
	- naknada članovima Nadzornog odbora	1.389	1.235
4.	Ostali troškovi uprave: prem.osig.,porezi,pl.promet,neproizv.usl.,člana r.komorama i udruž.i ost.nem.trošk.(545,546,547,548 i 549)	6.840	6.631
5.	Troškovi rezerv. naknada i druge beneficije zaposleniima	0	152
	U K U P N O:	40.200	38.363

Napomena br. 13**9.13. PROVIZIJA OD REOSIGURANJA I RETROCESIJA (AOP 266)**

Iznos od 2.458 hilj.din. je prihod od provizija po osnovu premija prenetih u reosiguranje, koji se u bilansnoj šemi (bilans uspeha) prikazuje u odeljku poslovni rashodi, umanjujući njihov ukupni iznos:

Red. broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihod od provizije - ukupno	2.458	5.617

Napomena br. 14**9.14. FINANSIJSKI PRIHODI (AOP 269)**

Finansijski prihodi u iznosu od 46.763 hilj.dinara sastoje se od:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Pozitivne kursne razlike po osn.prerač.gotovine	23	0
2.	Pozitivne kursne razlike po osnovu napl.potraživanja	524	1.361
3.	Pozitivne kursne razlike- ostalo	20.322	61.012
4.	Prihodi od kamata	24.866	30.178
5.	Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.028	1.450
	U K U P N O:	46.763	94.001

Prikazani finansijski prihodi umanjeni su za iznos 17.375 hiljada dinara, koliko je evidentirano na poziciji poslovnih prihoda po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi Društva u izveštajnom periodu (veza: Napomena br.3).

Napomena br. 15**9.15. FINANSIJSKI RASHODI (AOP 270)**

Finansijski rashodi u iznosu od 35.581 hilj. dinara sastoje se od negativnih kursnih razlika kako je dato u narednoj tabeli:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Negativne kursne razlike po osn.prerač.gotovine	45	0
2.	Negativne kursne razlike po osnovu napl.potraživanja	816	243
3.	Negativne kursne razlike- ostalo	33.132	5.654
4.	Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.588	4.932
	U K U P N O:	35.581	10.829

Prikazani finansijski rashodi umanjeni su za iznos 23.026 hiljada dinara, koliko je evidentirano na poziciji poslovnih rashoda po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi Društva u izveštajnom periodu (veza: Napomena br. 10).

Napomena br. 16**9.16. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI (AOP 271)**

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi u iznosu od 958 hilj. dinara se sastoje od sledećih prihoda:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prihodi od usklađivanja vrednosti HOV i obveznica st.dev.št.	489	11.887
2.	Prihodi od uskladjivanja potraživanja	311	213
3.	Prihodi od usklajdivanja vrednosti inv.nekretnina	0	4.637
4.	Prihodi od smanjenja dugor.rezervisanja	158	0
	U K U P N O:	958	16.737

Napomena br. 17**9.17. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI (AOP 272)**

Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine i ostali rashodi u iznosu od 35.730 hilj.dinara u sebi sadrže sledeće:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Obezvređenja potraživanja	9.212	120
2.	Obezvr. dugor.fin.plasmana i drugih HOV	847	0
3.	Obezvređ.vredn.invest.nekretnina.	25.522	0
4.	Ostali nepomenuti rashodi	149	146
	U K U P N O:	35.730	266

U odnosu na prethodnu poslovnu godinu, ovi rashodi su značajno povećani iz dva glavna razloga. Prvi je ispravka vrednosti potraživanja na dan 31.12.2011., koja je izvršena u potpunosti u skladu sa Pravilnikom Društva o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija. Drugi razlog po kome je Društvo priznalo rashod i umanjenje vrednosti imovine jeste procena vrednosti investicionih nekretnina izvršena na dan 31.12.2011. Efekti ove procene su relativno visoki i značajni u bilansu Društva, ali je bilo jako bitno da se oni pošteno utvrde obzirom na nestabilnost tržišta nekretnina koja je bila izražena tokom izveštajnog perioda. Uvažavajući efekte napred navedenih procena Društvo je manifestovalo opreznost i svelo svoju imovinu na poštenu vrednost, što i jeste cilj procene.

Napomena br. 18.**9.18. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA(AOP 275)**

Na računu 691, Društvo je prikazalo greške iz ranijih godina u iznosu od 637 hilj.dinara,koje nisu materijalno značajne. Greške su nastale kod obračuna rezervisanih šteta na dan 31.12.2010.godine. Pošto su iste uočene po predaji

bilansa za 2010. godinu, njihova ispravka (u neto iznosu – smanjenje) i svođenje stanja na tačne vrednosti izvršeno je kroz početno stanje 01.01.2011. na računima rezervisanih šteta po vrstama osiguranja, uz istovremeno evidentiranje prihoda po ovm osnovu.

Na računu 591, Društvo je prikazalo greške iz ranijih godina u iznosu od 483 hilj.dinara, koje nisu materijalno značajne. Greške su nastale, uglavnom, zbog raskida ugovora o osiguranju koji su zaključeni u 2010. godini, a raskinuti u 2011. godini, a u skladu sa uslovima o zaključenju u govora o osiguranju.

Napomena br. 19

9.19. ZARADA PO AKCIJI (AOP 288)

Društvo je u 2011. godini ostvarilo zaradu po akciji u iznosu od 412,46 dinara (64.861.881,83 /157.257). Broj redovnih akcija na početku i na kraju obračunskog perioda bio je nepromenjen – 157.257 komada.

Neto dobitak po akciji

<i>Pokazatelj</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	64.862	133.257
Prosečan broj akcija tokom godine	157.257	157.257
Neto dobitak po akciji u dinarima	412	847

10. BILANS STANJA

Napomena br. 20

10.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA (AOP 003)

Iskazani iznos nematerijalnih ulaganja od 2.105 hilj.dinara se sastoji od sledećih stavki:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Dugoročni unapred plaćeni zakup	3.139	0	1569	1.570
2.	Ostala nem.ulaganja	1.274	0	739	535
	U K U P N O:	4.413	0	2.308	2.105

Dugoročni unapred plaćeni zakup se odnosi na zakup poslovnih prostorija u površini od 330,60 m² koje Društvo koristi za sopstvene potrebe. Ovaj zakup je unapred plaćen za ugovoreni period, i to:

- 218,08m² za period od 8,5 godina (od 01.07.2004. do 31.12.2012. godina). Ovo nematerijalno ulaganje se amortizuje godišnjom amortizacionom stopom od 11,7647%, i biće amortizovano u ugovorenem vremenu korišćenja ovih poslovnih prostorija;
- 112,52m² za period od 4 godine i ističe 31.12.2012.g. Ovo nematerijalno ulaganje se amortizuje godišnjom amortizacionom stopom od 25% i biće amortizovano u ugovorenem vremenu korišćenja ovih poslovnih prostorija.

Ostala nematerijalna ulaganja odnose se na: ulaganja u Informacioni sistem, licencu (Business Intelligence Oracle), softver Microsoft i program za osnovna sredstva (Polis).

Napomena br. 21

10.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (AOP 005)

Iskazani iznos od 279.340 hilj.dinara se sastoji od sledećeg:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Postrojenja i oprema	7.908	112	52	7.968
	Ispravka vrednosti opreme	3.855	21	627	4.461
	Sad.vred. postrojenja i opreme	4.053	133	679	3.507

U toku 2011.godine nabavljen je računar u vrednosti od 112 hiljada dinara koji je po odluci Komisije za osnovna sredstva stavljen u upotrebu i čiji je procenjeni vek upotrebe 5 godina.

10.2.1. Investicione nekretnine

Red broj	Investicione nekretnine	Stanje 31.12.2010.g.	Promet u toku godine		Stanje 31.12.2011.g.
			Duguje	Potražuje	
1.	Poslovni prostor 484,71 m ²	84.375	0	1.039	83.336
2.	Poslovni prostor 88,34 m ²	18.173	0	845	17.328
3.	Poslovni prostor 53,75 m ²	11.341	0	1.076	10.265
4.	Poslovni prostor 54,89 m ²	11.582	0	1.107	10.475
5.	Poslovni prostor 1236 m ²	0	175.852	21.423	154.429
UKUPNO		125.471	175.852	25.490	275.833

U toku godine Društvo je pribavilo investicionu nekretninu površine od 1.236m² u ulici Goce Delčeva br.38, II sprat, u Beogradu. Nabavnu vrednost ove nekretnine od din.175.852 hilj. čine: kupoprodajna cena (EUR 1.680 hilj.po srednjem kursu NBS na dan isplate prodavcu, din.171.589 hiljada) uvećana za porez na prenos apsolutnih prava (din.4.263 hiljada). Nepokretnost je tokom izveštajnog perioda stavljena u upotrebu i vodi se u knjigama društva kao investiciona nekretnina, kako je definisano članom 32 Pravilnika Društva o računovodstvu i računovodstvenim politikama. Procena je izvršena od strane nezavisnog procenitelja koji ima priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijama i kategorijom investicione nekretnine koju je procenjivao. Procena vrednosti je vršena na osnovu brojnih faktora, kao što su: postojeći uslovi rentiranja, procena tržišnih uslova i procena stopa kapitalizacije korišćenjem uporednih tržišnih podataka, tamo gde je to moguće. Usled trenutnog stanja na tržištu nekretnina, i smanjenog broja kupoprodajnih transakcija u odnosu na ranije godine, prouzrokovanih ekonomskom krizom, procenitelji su u povećanoj meri koristili svoje poznavanje tržišta i profesionalno rasuđivanje, te se nisu oslanjali samo na rezultate uporedivih transakcija koje su se desile u prošlosti. Procena je usvojena od strane U.O. i sprovedeno knjiženje.

U skladu sa MRS 40 Društvo je efekte ove procene prikazalo direktno u rashodima perioda, na računu 581, u iznosu od 25.490 hilj. dinara.

Napomena br. 22**10.3. UČEŠĆE U KAPITALU (AOP 010)**

Društvo ima sledeći plasman u kapital ostalih pravnih lica:

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2011.g.	Stanje 31.12.2010.g.
1.	"Beogradska berza" Beograd	5.054	5.054

Društvo ima plasman u kapital ostalih pravnih lica – 45 komada običnih akcija Beogradske berze.

Procena vrednosti obveznica izvršena je na dan 31.12.2011.godine, na osnovu njihove berzanske vrednosti na dan poslednjeg trgovanja u 2011.g.

Stanje HOV na dan 31.12.2011.g. iznosi 56.196 hilj.dinara.

Red broj	O P I S	Stanje 31.12.2011.g.	Stanje 31.12.2010.g.
1.	Obveznice serije A 2012	0	13.464
2.	Obveznice serije A 2013	15.361	15.121
3.	Obveznice serije A 2014	12.431	12.124
4.	Obveznice serije A 2015	20.087	20.350
5.	Obveznice serije A 2016	8.317	8.463
		56.196	69.522

U 2011.god.Društvo je izvršilo preknjižavanje obveznica serije A 2012 sa računa 032 na račun 234 – Deo dugoročnih deponovanja i ulaganja koji dospeva do jedne godine.

Napomena br. 23

10.4. ZALIHE (AOP 019)

Iznos od din. 14 hiljada na ovoj poziciji u bilansu stanja odnosi se na obrasce stroge evidencije.

U skladu sa čl.7 Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje, Društvo vodi materijalnu evidenciju nepopunjenih obrazaca polisa osiguranja.

Napomena br. 24

10.5. POTRAŽIVANJA (AOP 022 i 023)

Potraživanjima koja na dan 31.12.2011.g. iznose 30.728 hiljada dinara, su obuhvaćene sledeće stavke:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Potraživanje za premije od kupaca u zemlji	28.444	31.293
1.1.	Potraživanje za premije od povezanih lica	16.153	15.364
	- Energoprojekt Niskogradnja	11.014	2.542
	- Energoprojekt Visokogradnja	530	1.118
	- Energoprojekt Oprema	4.474	11.477
	- Energoprojekt Energodata	135	0
	- Energoprojekt Industrija	0	227
1.2.	Ostala pravna lica	12.291	15.929
2.	Ispravka potraž. za premije od kup.u zemlji	-9.919	-2.528
3.	Potraživanje za premije od kupaca iz inost.	7.522	6.366
4.	Ispravka potraž. za premije od kup.iz inostr.	-1.860	-339
5.	Potraživanje za premije saosiguranja	18	6
6.	Ispravka potraživanja za premije saosiguranja	0	0
7.	Potraživanja po osnovu provizije iz poslova reosig.i saos.	1098	0
8.	Ispravka potr.po osn.prov.reo i saos.	-11	0

9.	Ostala potraživanja	198	2360
10.	Ispravka ostalih potraživanja	-2	-24
11.	Potraživ.za više plać.nakn.za nadzor nad osig.	450	0
12.	Potraživanja za više uplaćen porez na dobit	4.790	753
	UKUPNO (1-2+3-4+5-6+7-8+9-10+11+12)	30.728	37.887

Ispravka potraživanja na dan 31.12.2011.g. izvršena je primenom Pravilnika o proceni bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva, a sastoji se od opštih ispravki u ukupnom iznosu 10.325 hilj.din. i pojedinačne ispravke u iznosu od 1.467 hilj.din. Pojedinačna ispravka se odnosi na potraživanje od klijenta:

- **Monterra d.o.o.** u iznosu od 1.467 hilj.din.

za koje je podneta tužba zbog neplaćene premije osiguranja po izdatim polisama. Procena stepena naplativosti potraživanja, metode i kriterijumi koji se tom prilikom primenjuju, rokovi, način vođenja evidencije o dužnicima i sadržina podataka o dužnicima definisani su Pravilnikom društva o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva.

Društvo je tokom 2011.god. uplaćivalo redovno akontacije poreza na dobit po poreskoj prijavi na bazi ostvarene dobiti u 2010.god., što je rezultiralo više plaćenim porezom na dan 31.12.2011.god.u iznosu od 4.790 hilj.dinara.

Napomena br. 25

10.6. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (AOP 024)

Kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 433.005 hilj.din.obuhvataju sledeće stavke:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Kratkoročni depoziti i ulaganja	419.190	629.465
2.	Deo dugor.dep.i ulag.koja dospevaju do jedne godine	13.815	12.969
	UKUPNO	433.005	642.434

Iznos od 419.190 hilj.din.,na dan 31.12.2011.god., nalazi se u plasmanima kod sledećih banaka:

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Pro credit banka -EUR	149.719	183.376
2.	UniCredit Banka -USD	44.503	39.082
3.	Raiffeisen banka -USD	0	38.407
4.	Raiffeisen banka -EUR	113.276	80.931
5.	Marfin banka -EUR	111.692	105.498
6.	Eurobank EFG	0	182.171
	UKUPNO	419.190	629.465

Za sve plasmane postoje ugovori sa bankama. Rokovi dospeća za ove plasmane su u 2012.g.

Svi plasmani su preračunati primenom srednjeg kursa za odgovarajuću valutu na dan 31.12.2011.

Kratkoročni plasmani odnose se na deponovana devizna sredstva kod domaćih poslovnih banaka. Sredstva su deponovana na period od 6 do 12 meseci uz kamatnu stopu koja se kreće u rasponu od 3,80 do 6,30 % na godišnjem nivou (u zavisnosti od banke i perioda oročavanja) .

Napomena br. 26

10.7. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA (AOP 028)

Iznos od 100.724 hilj.dinara se odnosi, delom na sredstva na deviznim računima kod poslovnih banaka (49.252 hilj.din.), a delom (51.472 hilj.din.) se nalazi na dinarskim računima.

Red broj	O P I S	Iznos 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Sredstva na tek. računima-RSD-sve banke	51.472	2.997
2.	Euro banka EFG -EUR	78	313
3.	UniCredit banka-EUR	123	0
3.	UniCredit banka- USD	943	3.828
4.	Findomestic banka - EUR	42.892	169.567
5.	Raiffeisen banka - EUR	5.119	12.008
6.	Raiffeisen banka - USD	78	317
7.	Piraeus banka-biznis card	19	0
8.	Blagajna benz. bonova	0	11
	UKUPNO	100.724	189.041

Svi ekvivalenti (sredstva na tekućim deviznim računima) evidentirani su po srednjem kursu za EUR odnosno USD na dan 31.12.2011.g.

Napomena br. 27

10.8. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (AOP 030)

Iznos od 12.641 hilj.din. se sastoji u najvećem obimu od ugovorenih i obračunatih kamata za oročena sredstva kod banaka, koja pripada izveštajnom periodu, a kojima je rok dospeća u 2012.g. Takođe na ovoj poziciji su evidentirane i unapred plaćene pretplate za stručnu literaturu, i premije osiguranja.

Red.broj	O P I S	Iznos u 000 din
1.	Unapred obračunata ugovorena kamata	12.348
2.	Sava osiguranje a.d.o.	60
3.	AMS osiguranje a.d.o.	56
4.	Ostalo(Wiener, Uniqa)	28
4.	Savez računovođa Srbije	54
5.	Cekos In Beograd	95
	UKUPNO:	12.641

Napomena br. 28**10.9. PRENOSNA PREMIJA SAOSIGURANJA I REOSIGURANJA KOJA PADA NA TERET SAOSIGURAVAČA I REOSIGURAVAČA (AOP 032)**

Red broj	O P I S	Iznos 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prenosna premija na teret saosiguravača	4.169	10.095
2.	Prenosna premija na teret reosiguravača	209	21.059
	U k u p n o	4.378	31.154

Obračun je izvršen po vrstama osiguranja, i u okviru njih po pojedinačnim prenetim rizicima, a u skladu sa relevantnim aktima poslovne politike (Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija) i izvršenim obračunima premija prenetih u saosiguranje i reosiguranje saglasno zaključenim ugovorima.

Napomena br. 29**10.10. ODLOŽENE PORESKA SREDSTVA (AOP 034)**

Odložene poreska sredstva na dan 31.12.2011. godine, iznose 376 hilj.dinara.

Red.broj	O P I S	Iznos
1.	Knjig.vrednost osnovnih sredstava (023)	3.507
2.	Knjig.vrednost nematerijalnih ulaganja (014)	2.105
3.	U k u p n o (1+2)	5.612
4.	Neotpisana vrednost na 31.12.11.(obrazac OA)	9.369
5.	Privremena razlika (3-4)	- 3.757
	Odložena poreska sredstva (5*10%)	376

Odložena poreska sredstva nastala su kao posledica privremene razlike koja postoji između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske osnovice, nakon obračuna računovodstvene i poreske amortizacije za poslovnu godinu. Odložena poreska sredstva su evidentirana u korist neto dobiti, a u skladu sa MRS 12.

10.11. PROMENE NA KAPITALU

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizaci- one rezerve	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2010. godine	625.882	94					197.764			823.740
Ispravka greške i promena računovodstvene politike										
Korigovano početno stanje	625.882	94					197.764			823.740
Povećanje osnovnog kapitala										
Promene u fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju										
Neto dobitak tekućeg perioda							64.862			64.862
Raspodela dobiti - dividenda							196.571			196.571
Prodaja / (sticanje) sopstvenih akcija										
Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobit za 20... godinu										
Stanje 31.12.2011. godine	625.882	94	-	-	-	-	66.055	-	-	692.031

Napomena br. 30**10.12. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (AOP 102)**

Društvo raspolaže Osnovnim kapitalom od 625.976 hilj.dinara od čega je akcijski 625.882 hilj.dinara i ostali kapital 94 hilj.dinara.

Red broj	O P I S	Iznos akc.kapitala na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Holding Energoprojekt	581.696	401.371
2.	Energoprojekt Niskogradnja	0	132.948
3.	Jubmes banka Beograd	44.003	44.003
4.	Energoprojekt Visokogradnja	0	16.708
5.	Energoprojekt Oprema	0	12.191
6.	Energoprojekt Hidroinžinjeri	0	4.971
7.	Energoprojekt Energodata	0	6.061
8.	Energoprojekt Entel	0	2.583
9.	Energoprojekt Industrija	0	2.189
10.	Energoprojekt Arhitektura	0	1.592
11.	Energoprojekt Promet	0	1.090
12.	Evropa osiguranje	175	175
13.	Nedeljković Igor	8	0
U K U P N O:		625.882	625.882

Evidentirane promene na akcijskom kapitalu u izveštajnom periodu odnose se na promene u vlasničkoj strukturi akcionara. Energoprojekt Holding a.d. je kupio akcije od ostalih povezanih pravnih lica, tako da na dan 31.12.2011. učestvuje u ukupnom akcijskom kapitalu Društva sa 92,94022%.

Društvo ima 157.257 ukupno emitovanih običnih (redovnih) akcija čija je nominalna vrednost po jedinici 3.980 dinara, što čini ukupan akcijski kapital od 625.882 hiljada dinara.

Napomena br. 31**10.13. NERASPOREĐENA DOBIT (AOP 112)**

Neraspoređena dobit u izveštajnom periodu iznosi 66.055 hilj.dinara i sastoji se od neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od 1.193 hilj.din. i dobiti tekuće godine u iznosu od 64.862 hilj.dinara

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Neraspoređena dobit tekuće godine	64.862	133.257
2.	Neraspoređena dobit ranijih godina	1.193	64.507
U k u p n o		66.055	197.764

Stanje i promena stanja **neraspoređenog dobitka** je prikazana u narednoj tabeli.

Stanje i promena stanja neraspoređenog dobitka	u 000 dinara	
	2011.	2010.
Stanje na dan 01.01.	197.764	128.982
Raspodela dobitka (dividende)	196.571	0
Raspodela dobitka (povećanje nominalne vrednosti po akciji)	0	64.475
Ostalo	1.193	64.507
Dobit tekuće godine	64.862	133.257
Stanje na dan 31. decembra	66.055	197.764

Po odluci Skupštine akcionara od 28.04.2011.god., iz dobiti za 2010.god. u iznosu od 133.257 hilj.din., uvećane za deo neraspoređene dobiti iz ranijih godina u iznosu od 63.314 hilj.din, isplaćena je dividenda akcionarima u iznosu od 196.571 hilj.din. (1.250,00 dinara po akciji).

Napomena br. 32

10.14. DUGOROČNA REZERVISANJA (AOP 118)

Ukupan iznos dugoročnih rezervisanja na dan 31.12.2011.g. iznosi 6.368 hilj.dinara i sastoji se od 5.615 hilj.dinara, izdvajanja za rezerve za izravnavanje rizika i od 753 hilj.dinara na ime rezervisanja za otpremnine zaposlenima po osnovu odlaska u penziju, a u skladu sa MRS 19.

Red broj	O P I S	Iznos u 000 din. na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Rezerve za izravnavanje rizika	5.615	5.349
2.	Rezervisanje za otpremnine	753	911
	U k u p n o	6.368	6.260

Rezervisanja za izravnavanje rizika na dan 31.12.2011.godine povećana su za 266 hilj.dinara u odnosu na 31.12.2010.godine (objašnjeno u napomenama broj 5 i 8).

Smanjenje iznosa rezervisanja po osnovu sadašnje vrednosti otpremnine (za 17,34%), u bilansu stanja na 31.12.2011. godine u odnosi na dan 31.12.2010. godine.

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospеле otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna eksternog konsultanta.

Otpremnine prikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je poslodavac dužan da zaposlenom isplatu otpremnima pri odlasku u penziju:

- 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju;

- 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju;
 3) u iznosu utvrđenom zakonom;
 u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Napomena br. 33**10.15. KRATKOROČNE OBAVEZE (AOP 128)**

Ukupan iznos kratkoročnih obaveza na dan 31.12.2011.g. je 12.040 hilj.dinara i odnosi se na obaveze po osnovu premija saosiguranja i reosiguranja, zarada, poreza i drugih obaveza, kako je dato u tabeli koja sledi:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Obaveza prema članovima UO i NO	222	179
2.	Obaveze za naknade NBS po osnovu nadzora nad osiguranjem	0	390
3.	Obaveze za procenitelje-doktore	132	48
4.	Obaveza prema dobavljačima	1.418	248
4.1.	Povezana pravna lica	181	156
	- Energoprojekt Holding	159	155
	- Energoprojekt Entel	22	0
	- Energoprojekt Energodata	0	1
4.2.	Ostala pravna lica	1.237	92
5.	Ostale obaveze	122	144
6.	Obaveze za PDV	23	28
7.	Obaveza za porez na premije neživotnih osiguranja	424	597
8.	Obaveza za porez na dobit	1.236	1.298
9.	Obaveze prema zaposlenima	92	76
10.	Ostale obaveze za poreze i doprinose	227	372
11.	Obaveze za zarade	1.844	2.293
12.	Obaveze za provizije posrednika i zastupnika	25	0
12.	Obaveze za premije saosiguranja	4.166	8.752
13.	Obaveze za premije reosiguranja	2.074	2.314
14.	Obaveze za vanredne situacije	31	3
14.	Obaveze za članarine komorama	4	6
	U K U P N O:	12.040	16.748

Napomena br. 34**10.16. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (AOP 137)**

Pasivna vremenska razgraničenja iznose 214.122 hilj. dinara i čine ih:

Red broj	O P I S	Iznos na dan	
		31.12.2011.g.	31.12.2010.g.
1.	Prenosne premije neživot. osiguranja	138.548	191.103
2.	Prenosne premije saosiguranja	23	0
3.	Rezervisane štete	74.385	88.258
4.	Druga pasivna razgraničenja	1.166	780

- nefakturisana provizija posrednika po naplaćenju prenji	619	0
- unapred obračunati troškovi revizije	494	0
- doprinos za preventivu	53	0
U K U P N O:	214.122	280.141

Prenosne premije i rezervisane štete su obračunate procenama izvršenim u skladu sa odgovarajućim aktima poslovne politike (Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta).

Pozicija rezervisanih šteta (procena za nastale prijavljene do kraja perioda nerešene i nastale neprijavljene štete) rezultat je procena u skladu sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta, koji obavezuje Društvo da kod procene nastalih neprijavljenih šteta primenjuje veći broj različitih aktuarskih metoda obračuna, u zavisnosti od portfelja, vrste osiguranja i raspoloživih serija podataka o štetama u ranijim periodima.

Pasivna razgraničenja pod red.br. 4 predstavljaju procenjene obaveze društva na dan 31.12.2011.

10.17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo **usaglašavanje potraživanja** sa domaćim i inostranim kupcima sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Od ukupno 69 *domaćih kupaca kojima su poslali izvodi otvorenih stavki* na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 29.560 hilj. dinara, usaglašeno je 28.985 hilj.dinara, dok za iznos od 575 hilj. dinara kupci nisu odgovorili na poslate izvode.

Od ukupno 16 *inostranih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 7.522 hilj. dinara, usaglašeno je 7.522 hilj. dinara.

Izvodi otvorenih stavki nisu slati po osnovu tuženih, sumnjivih i spornih potraživanja, reč je o samo jednom domaćem kupcu od koga Društvo potražuje iznos od 1.467 hilj. dinara.

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji nisu odgovorili na poslate Izvode otvorenih stavki.

<i>Kupci koji nisu odgovorili na poslate izvode otvorenih stavki</i>	<i>u 000 dinara</i>
<i>Domaći Kupci</i>	
Con – Do d.o.o.	8
Dobergard d.o.o.	152
Euroračunovodstvo d.o.o.	12

Full Čisto d.o.o.	8
Iron Trust d.o.o.	7
Nenad Mihailović pr.	25
Multipartners Sistem d.o.o.	168
Papirlend d.o.o.	21
Periskal d.o.o.	174
UKUPNO	575

Sve obaveze Društva dospjele na dan 31.12.2011. izmirene su do tog dana, a za obaveze nedospjele na dan 31.12.2011. izvršeno je usaglašavanje sa dobavljačima.

11. SUDSKI SPOROVI

Društvo ima samo jedan sudski spor po osnovi nenaplaćenih potraživanja i to:

<i>Tuženo lice</i>	<i>Osnov tužbe</i>	<i>Visina sredstava u 000 dinara</i>
Monterra doo	Nenaplaćeno potraživanje po osnovu premije osiguranja iz 2009. godine	1.467

Društvo nema sudskih sporova u kojima je tužena strana.

12. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA


Nakon datuma bilansa stanja, nije bilo događaja koji bi mogli uticati na ekonomske odluke koje korisnici donose na osnovu finansijskih izveštaja Društva.

U Beogradu, 27.02.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Jelica Mandić, dipl. ecc.

Direktor


Mirjana Bogičević, dipl. ecc.

II

„ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

„ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

II ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

S A D R Ž A J

- 1 Osnovni podaci o društvu
- 2 Osnov za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja
- 3 Analiza sistema internih kontrola
- 4 Analiza vođenja poslovnih knjiga
- 5 Analiza Bilansa stanja
- 6 Analiza Bilansa uspeha
- 7 Analiza tokova gotovine
- 8 Analiza Izveštaja o promenama na kapitalu
- 9 Analiza napomena Društva
- 10 Pokazatelji poslovanja Društva
- 11 Analiza organizacione, kadrovske i tehničke osposobljenosti Društva
- 12 Analiza funkcionisanja interne revizije
- 13 Zaključno mišljenje ovlašćenog aktuara
- 14 Analiza nalaza eksterne kontrole
- 15 Događaji nakon datuma bilansa stanja

“ ENERGOPROJEKT GARANT ”ADO, BEOGRAD ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

101. Delatnost i organizacija

Akcionarsko društvo za osiguranje „Energoprojekt Garant“, Beograd (dalje u tekstu Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju 25. februara 1992. godine bez upućivanja javnog poziva za upis i uplatu akcija, od strane Jubmes banke d.d. Beograd, kao Deoničko društvo za osiguranje i reosiguranje „Garant“. Društvo je dobilo od Saveznog ministarstva za finansije dozvolu za rad pod brojem: 2/2-02-005/92-001 iste godine, i upisano je u sudski registar rešenjem Privrednog suda u Beogradu, br. Fi 3858/02, dana 13. marta 1992. godine.

Rešenjem Saveznog ministarstva za finansije br. 4/3-02-0019/02, od 18. novembra 2002. godine promenjena je dozvola za rad Društva sa ostalih poslova reosiguranja na poslove ostalih imovinskih osiguranja i nezgode. Promena delatnosti Društva upisana je u sudski registar Trgovinskog suda u Beogradu, pod brojem XI Fi 15866/02, dana 20. januara 2003. godine.

Delatnost Društva je:

1. 6512 Ostalo osiguranje (ova delatnost obuhvata ostala osiguranja, osim osiguranja života) a to su: osiguranja od nesrećnog slučaja, osiguranja imovine, zdravstveno osiguranje, drumskog, pomorskog, avio-saobraćaja i dr., od novčanih gubitaka i osiguranje od odgovornosti, u okviru kog obavlja poslove ostalih imovinskih osiguranja,
2. 6622 Pomoćne aktivnosti za osiguranje (pružanje drugih usluga u osiguranju posredovanje i zastupanje u osiguranju, snimanje rizika, snimanje i procena štete i pružanje intelektualnih i tehničkih usluga u vezi sa poslovima osiguranja, kao i pružanje tih usluga od strane jedne organizacije za osiguranje drugim organizacijama za osiguranje).

Pod nazivom „Energoprojekt Garant“ Akcionarsko društvo za osiguranje, odnosno skraćenim nazivom „Garant“ a.d.o., Društvo posluje od 2005. g., kada je kod Agencija za privredne registre – Registar privrednih subjekata, registrovana promena poslovnog imena, Registar privrednih društava broj BD-2455/2005 od 12.05.2005. Društvo je 24. juna 2005. godine podnelo istoj agenciji prigovor za promenu podataka o promeni firme akcionarskog društva, koja se sastoji u promeni dosadašnje oznake, tako da firma sadrži oznaku a.d.o. u skladu sa Statutom Društva.

Rešenjem Narodne banke Srbije G.br.11716 od 30.12.2009.g., Društvo je izdata dozvola za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja, kao i obavljanje poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja, što je upisano u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre BD 201409/2009 od 05.01.2010. godine.

Saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji, čl. 10. Društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

Sedište društva je u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 12.
Poreski identifikacioni broj Društva je 100001468.
Matični broj Društva je 07812728.

Direktor Društva je gospođa Mirjana Bogičević, imenovana 31.05.2011. godine, a u periodu od 01.01-11.05.2011. godine direktor Društva je bio gospodin Zlatko Žagar.

Prosečan broj zaposlenih u 2011. godini je 12.

**“ ENERGOPROJEKT GARANT ”ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI**

Društvo svoje račune vodi kod sledećih banaka:

Piraeus banka	Dinarski račun	125 – 0000000000273 – 56
Meridian banka	Dinarski račun	330 – 0000004001804 – 76
Findomestic banka	Dinarski račun	240 – 0426712501500 – 82
Procredit banka	Dinarski račun	220 – 0000000050208 – 12
Raiffeisen banka	Dinarski račun	256 – 1040310001257 – 70
AIK banka	Dinarski račun	105 – 0000000500031 – 41
Piraeus banka	Biznis kartica	125 – 120000000061708
Eurobank EFG banka	Dinarski račun	250-1020000015000-52
Findomestic banka	Devizni račun	00-716-0000002.5
Unicredit banka	Devizni račun	30003143320
Unicredit banka	Devizni račun	30003143020
Eurobank EFG banka	Devizni račun	250102000001412073
Raiffeisen banka	Devizni račun	35 – 265100000008172689

Podaci o zaključenim ugovorima o posredovanju u osiguranju:

Ime	Adresa	PIB i matični broj	Broj rešenja NBS
"AGD" d.o.o.	Narodne Omladine 12, Zrenjanin	m.b.8812969 PIB 103356979	G.br. 7649 od 28.10.2005.g
"MARSH" d.o.o.	Beograd,Bul.Mihaila Pupina 10z	m.b.17491156 PIB 102994595	G.br. 5977 od 16.09.2005.g.
"GrECo International" d.o.o.	Beograd,Bledska 3	m.b.20106310 PIB 104162721	G.br. 8496 od 15.11.2005.g.
"ACB" d.o.o.	Bul.Mihaila Pupina 10ž/543	m.b.20108479 PIB 104169820	G.br. 4732 od 04.06.2008.g.
"ASPEN" d.o.o.	Danijelova 32	m.b.20082313 PIB 104056541	G.br. 6087 od 20.09.2005.g.
"3D MEDIATOR"	Preradovićeveva 9b	m.b.20295791 PIB 105021079	G.br.6299 od 04.050.2007.g.
"Menadžer TIM" d.o.o.	Maršala Birjuzova 3/VII	m.b.20343087 PIB 105215977	G.br. 11231 od 04.10.2007.g.
"Eurosolutions" d.o.o.	Ustanička 189/II lok. 7a	m.b.20569620 PIB 106280667	G.br. 8780 od 27.08.2009.g.
"APO PLUS" d.o.o.	Bul.Mihaila Pupina 6	m.b.20231041 PIB 104749077	G.br. 10768 od 07.12.2006.
"Stevanović" d.o.o.	Toše Jovanovića 16/7	m.b.17178296 PIB 101032630	G.br. 7754 od 01.11.2005.g.
"ERGO NOVA" d.o.o.	Cara Lazara 3	m.b.20758244 PIB 107222222	G.br. 7519 od 22.7.2011
"Concept Invest" d.o.o.	Imotska 1	m.b.20307773 PIB 105084218	G.br.3688 od 13.05.2011.g.

**“ ENERGOPROJEKT GARANT ”ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI**

Podaci o zaključenim ugovorima o zastupanju u osiguranju:

Ime	Adresa	Broj rešenja NBS
"BRANA" pr.	Gundulićev Venac 55/1	G.br. 4536 od 02.04.2010.
"ADS" pr.	Nade Naumović 44a	G.br. 7754 od 06.05.2009.g.

Osnov za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

102. Društvo je u toku 2011. godine u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja primenjivalo:

- Zakon o osiguranju;
- Zakon o računovodstvu i reviziji;
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za Društva za osiguranje;
- Pravilnik o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za Društva za osiguranje;
- Međunarodne računovodstvene standarde i Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja.

Pored navedene zakonske i profesionalne regulative Društvo za osiguranje je bilo dužno da prilikom vođenja svojih poslovnih knjiga, sastavljanja, prezentacije, dostavljanja i obelodanjivanja finansijskih izveštaja primenjuje i internu regulativu, odnosno interni opšti akt o računovodstvenim politikama koji, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, sadrži posebna načela, uputstva i smernice za vođenje poslovnih knjiga, sastavljanje, prezentaciju, usvajanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja.

U cilju prezentacije finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI Društvo je uradilo najbolje procene i razumne pretpostavke koje utiču na prezentovane iznose sredstava i obaveza na dan bilansa stanja, kao i ukupnih prihoda i rashoda za poslovnu godinu.

Ove pretpostavke i procene zasnivaju se na informacijama raspoloživim na dan bilansa.

Finansijski izveštaji na dan 31.12.2011. godine, koji su predmet ovog Izveštaja, su prikazani u hiljadama dinara. RSD je zvanična izveštajna valuta.

103. Obim izvršenih provera

Ovo ispitivanje je izvedeno u skladu sa opšteprihvaćenim standardima revizije i obuhvatilo je sledeće procedure:

a) Usaglašavanjem nezavisnim konfirmacijama potvrđeno je 50,80% stanja potraživanja za premiju osiguranja, 100% transakcionih računa kod banaka i kratkoročno oročenih sredstava, a revizorskim postupcima ispitivanja potvrđeno je stanje preko 85,00% aktive;

b) Usaglašavanjem nezavisnim konfirmacijama potvrđeno je 57,33% kratkoročnih finansijskih obaveza, a izvršeno je ispitivanje preko 80,00% od vrednosti stanja pasive.

Mišljenje ovlašćenog aktuara na finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu je POZITIVNO (Prilog 1).

Ovlašćeni aktuar je Snežana Momirov.

104. Uporedni podaci

Izveštaji o kojima je izraženo Mišljenje ovlašćenog revizora identični su sa zvanično predatim finansijskim izveštajima Društva za 2011. i 2010. godinu.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

2. ANALIZA SISTEMA INTERNE KONTROLE

201. Akta kojima je uspostavljeno i regulisano funkcionisanje sistema internih kontrola :

Opšta akta Društva i Akta poslovne politike:

Statut Društva

Pravilnici:

- Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama;
- Pravilnik o osnovama sistema internih kontrola i upravljanju rizicima;
- Opšti i posebni uslovi osiguranja i tarife premija sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o uslovima i načinu deponovanja i ulaganja sredstava Društva sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o maksimalnim stopama režijskog dodatka sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za izravnanje rizika sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o uslovima i načinu saosiguranja i reosiguranja sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o uslovima i načinu ostvarivanja regresa sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Pravilnik o postupanju sa obrascima evidencije o polisama;
- Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama;
- Pravilnik o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva;
- Pravilnik o radu interne revizije;
- Pravilnik o evidenciji, rešavanju i isplati odštetnih zahteva osiguranika;
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji;
- Pravilnik o uslovima i načinu ostvarivanja regresa;
- Pravilnik o nabavkama;

Kodeksi:

- Ponašanja uprave (Upravnog odbora i direktora) Društva;
- Ponašanja zaposlenih u Društvu;
- Interne revizije Društva;

Odluke

- Odluka o tehničkim osnovama osiguranja sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Odluka o kriterijumima, načinu utvrđivanja i tabeli maksimalnog samopridržaja i ukupnom iznosu samopridržaja sa mišljenjem ovlašćenog aktuara;
- Odluka o režijskom dodatku;

202. Procedure:

Društvo je uspostavilo odgovarajuće procedure za obavljanje poslovnih aktivnosti na način koji odgovara vrsti, složenosti i rizičnosti poslova i aktivnosti Društva:

- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu rizika osiguranja,
- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu operativnog rizika,
- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu rizika deponovanja i ulaganja sredstava Društva;
- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu rizika ročne i strukturne usklađenosti imovine sa obavezama;
- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu tržišnog rizika;

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu pravnog rizik;
- Procedure za identifikaciju, merenje i kontrolu reputacionog rizika;

203. Uputstva koja su bila u primeni tokom 2011. godine:

- Uputstvo o načinu i postupku računovodstvenog evidentiranja svih poslovnih promena na nivou Društva;
- Uputstvo za rad popisne komisije i vršenje godišnjeg popisa;
- Uputstvo o načinu evidentiranja troškova po mestima troškova;
- Uputstvo u vezi sa načinom vođenja evidencije o potraživanjima i dužnicima i obavezom Društva da u skladu sa Pravilnikom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva izvrši procenu potraživanja;
- Uputstvo u vezi sa načinom i postupkom vođenja evidencije o dužnicima Društva prema kojima zbir potraživanja iznosi više od 1% garantne rezerve Društva;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka u Društvu za slučaj nemogućnosti naplate ugovorenih i očekivanih prinosa na ulaganja;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka u Društvu za slučaj nemogućnosti izmirenja dospelih i budućih obaveza;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka kao dela procesa rada u poslovanju sa posrednicima u osiguranju;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka kao dela procesa rada u postupanju sa obrascima stroge evidencije;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka kao dela procesa rada u obuhvatu osiguranja (prodaji);
- Uputstvo za sprovođenje postupaka kao dela procesa rada u sektoru za finansije i računovodstvo;
- Uputstvo za sprovođenje postupaka kao dela procesa rada u sektoru likvidacije šteta;
- Postupci za ponovno uspostavljanje funkcionalnosti informacionog sistema;
- Plan za ponovno uspostavljanje funkcionalnosti informacionog sistema posle situacija sa katastrofalnim ishodom;
- Postupak za otuđenje i rashodovanje korišćene kompjuterske opreme;
- Postupak za pristupanje internetu i korišćenje elektronske pošte;
- Postupak za sprovođenje zaštite od lošeg software-a i drugih ugrožavanja bezbednosti sistema;
- Postupak za sprovođenje zahteva za izmene i dogradnju software-a i prijave uočenih grešaka, zastoja u radu i zahteva za obukom zaposlenih, kao i za redovno izveštavanje o funkcionisanju IS;

Počev od šestomesečnog izveštaja za 2007. god. uprava vrši redovno tromesečno izveštavanje o funkcionisanju sistema internih kontrola.

Ocenu adekvatnosti internih kontrola daje interna revizija u svakom pojedinačnom pregledu.

U postupku revizije sva navedena akta služila su za dokumentovanje i procenu Sistema, kao kriterijum odnosno standard za kasnije poređenje nađenog stanja sa ovim standardom.

Društvo je u skladu sa Zakonom o osiguranju i odlukama Narodne banke Srbije sve pravilnike i Odluke dostavilo Narodnoj banci Srbije kao i izmene i dopune akata koje je u međuvremenu donosilo.

204. Društvo je uspostavilo odgovarajuće procedure za obavljanje poslovnih aktivnosti na način koji odgovara vrsti, složenosti i rizičnosti poslova koje obavlja.

205. U 2011. godini primenjivano je više uputstava za rad kao što su:

- Uputstvo za knjiženje svih poslovnih promena na nivou Društva;
- Uputstvo o načinu obračunavanja poreza na premije neživotnih osiguranja i o sadržini i načinu vođenja evidencije o obračunu i plaćanju poreza na premije;
- Uputstvo o postupku zaključivanja polisa osiguranja, prijavi štete i postupku za likvidaciju štete;
- Uputstvo o postupku zaključivanja polise osiguranja kredita, instrumentima obezbeđenja vraćanja kredita i pravima i obavezama osiguravača i osiguranika;

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

- Uputstvo o postupku zaključivanja polisa osiguranja, prijavi štete i postupku za likvidaciju;
- Pravilnik o uslovima i načinu ostvarivanja regresa (evidentiranje, predaja predmeta štete na regresni postupak u knjizi šteta, sadržina dokumentacije za sprovođenje regresnog zahteva);
- Uputstvo za jedinstvenu primenu korišćenje i evidentiranje obrazaca stroge evidencije;

3. ANALIZA VOĐENJA POSLOVNIH KNJIGA

301. Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva predviđena je organizacija i način rada računovodstva. Društvo definiše računovodstvo i računovodstvene politike u skladu s navedenim Pravilnikom koji donosi Upravni odbor Društva, uz prethodno razmatranje na Upravnom odboru "Energoprojekt Holdinga" a.d. i koji mora biti usaglašen sa Pravilnikom o zajedničkim osnovama za izradu Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama u preduzećima iz Sistema Energoprojekt. U skladu sa unutrašnjom organizacijom Društva, poslovne knjige se vode i organizuju u celini na jednom mestu (nema poslovnih jedinica sa statusom pravnog lica). Knjiženja se vrše po načelima urednosti i ažurnosti. Pod ažurnim vođenjem poslovnih knjiga podrazumeva se da se u dnevniku i glavnoj knjizi, kao i u odgovarajućim analitikama, odnosno pomoćnim knjigama, sprovode knjiženja nastalih poslovnih promena najdocnije sutradan od dana nastanka promena, odnosno sastavljanja knjigovodstvene isprave. Knjiženja se obavljaju na osnovu verodostojne i uredne dokumentacije, dok se nalozi za knjiženje ispostavljaju u trenutku nastanka poslovne promene.

Verodostojnom knjigovodstvenom ispravom smatra se i isprava dobijena telekomunikacionim putem, uključujući i elektronsku razmenu podataka između računara u skladu sa odgovarajućim JUS-UN/EDIFACT standardima.

Poslovne knjige se vode primenom automatske obrade podataka tako da omogućavaju kontrolu ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja.

Služba za ekonomsko računovodstvene i finansijske poslove primenjuje Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje koji je propisao guverner Narodne banke Srbije.

Priznavanje i vrednovanje sredstava, izvora sredstava, prihoda i rashoda i rezultata vrši se u skladu sa Pravilnikom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje i na osnovu Računovodstvenih politika Društva.

302. Popisna lista obrazaca stroge evidencije na dan 31. decembra 2011. godine:

Društvo izdaje polise iz informacionog sistema, sa obezbeđenom kontrolom neprekidnog niza po rastućem rednom broju, po vrstama osiguranja i sa oznakom tarife uz redni broj polise izdate na toj tarifi. Ovo se ne odnosi samo na polise za osiguranje robe u transportu, koje se štampaju u blokovima, numerišu u serijama, za koje se vodi evidencija na način predviđen Pravilnikom o postupanju sa obrascima stroge evidencije, uključujući magacinsko evidentiranje istih. Stanje ovih obrazaca tokom 2011. bilo je sledeće:

	Zadužene polise		Povećanje		Izdate polise		Stornirane polise		Neurošene polise	
	Mag.	sektor	Mag.	sektor	Mag.	sektor	Mag.	sektor	Mag.	sektor
Osiguranje robe u	216									
transportu		75	200	130	(130)	(76)	-	(7)	286	122
Ukupno	216	75	200	130	(130)	(76)	-	(7)	286	122

Revizor je konstatovao stanje ukupno neutrošenih štampanih blanko polisa za osiguranje robe u transportu na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 122 komada polisa.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

4. ANALIZA BILANSA STANJA

400. Struktura bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine je sledeća:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	RSD 000	%	RSD 000	%
A K T I V A				
STALNA IMOVINA - ULAGANJA				
Nematerijalna ulaganja	2.105	0,23	4.413	0,39
Nekretnine, postrojenja i oprema za obavljanje delatnosti	3.507	0,38	4.053	0,36
Investicione nekretnine	275.833	29,83	125.471	11,13
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	279.340	30,21	129.524	11,49
Dugoročni finansijski plasmani	61.250	6,62	74.576	6,62
Ukupna stalna imovina i ulaganja	342.695	37,07	208.513	18,50
OBRTNA IMOVINA - POTRAŽIVANJA				
Zalihe	14	0,00	10	0,00
Potraživanja	25.938	2,81	37.134	3,30
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4.790	0,52	753	0,07
Kratkoročni finansijski plasmani	433.005	46,83	642.434	57,01
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	100.724	10,89	189.041	16,78
Aktivna vremenska razgraničenja	12.641	1,37	17.657	1,57
Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača	4.378	0,47	31.154	2,76
Rezervisane štete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravača i reosiguravača	-	-	-	-
Odložena poreska sredstva	376	0,04	193	0,02
Ukupno kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	581.866	62,93	918.376	81,50
UKUPNA AKTIVA	924.561	100,00	1.126.889	100,00
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE				
Akcijski kapital	625.882	67,70	625.882	55,54
Udeli i ostali kapital	94	0,01	94	0,01
Rezerve	-	-	-	-
Revalorizacione rezerve	-	-	-	-
Neraspoređena dobit	66.055	7,14	197.764	17,55
Ukupno kapital i rezerve	692.031	74,85	823.740	73,10
REZERVISANJA I OBAVEZE				
Rezervisanja za izravnjanje rizika	5.615	0,61	5.349	0,47
Druga dugoročna rezervisanja	753	0,08	911	0,08
Ukupno dugoročna rezervisanja	6368	0,69	6.260	0,56
KRATKOROČNE OBAVEZE				
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	10.804	1,17	15.450	1,37
Obaveze za porez iz rezultata	1.236	0,13	1.298	0,12
Pasivna vremenska razgraničenja	214.122	23,16	280.141	24,86
Ukupne kratkoročne obaveze	226.162	24,46	296.889	26,35
Odložene poreske obaveze			-	-
UKUPNA PASIVA	924.561	100,00	1.126.889	100,00

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

401. Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine

Promene u toku godine:

	Oprema	Investicione nekretnine	Ukupno	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
	RSD 000	RSD 000	RSD 000	RSD 000	RSD 000
<u>Nabavna vrednost</u>					
Stanje 01.01.2011.	7.908	125.471	133.379	12.811	146.190
Nove nabavke	112	175.852	175.964	-	175.964
Ostala pov/smanj	(52)	(25.490)	(25.542)	-	(25.542)
Stanje 31.12.2011.	7.968	275.833	283.801	12.811	296.612
<u>Ispravka vrednosti</u>					
Stanje 01.01.2011.	3.855	-	3.855	8.398	12.253
Amortizacija	627	-	627	2.308	2.935
Ostala pov/smanj	(21)		(21)		(21)
Stanje 31.12.2011.	4.461	-	4.461	10.706	15.167
Sadašnja vrednost 31.12.2011.	3.507	275.833	279.340	2.105	281.445
Sadašnja vrednost 31.12.2010.	4.053	125.471	129.524	4.413	133.937

Obračunata amortizacija iznosi RSD 2.935 hiljada i knjižena je na teret rashoda Društva (2010. godine RSD 3.054 hiljada).

Stope amortizacije koje su primenjene u 2011. godini su:

	%
Nematerijalna ulaganja – dugoročni zakup	11,76 – 25
Nematerijalna ulaganja – ostala	20,00 – 25,00
Kancelarijska oprema (telefoni, telefaksi, teleprinteri)	9,19 – 12,95
Kancelarijska oprema (stolice, stolovi, ormari)	19,00 – 20,00
Putnički automobili	8,66
Računarska oprema	18,35 – 25,00

Sadašnja vrednost investicionih nekretnina čini 98,01% (2010. – 93,68%) sadašnje vrednosti ukupnih osnovnih sredstava.

U odnosu na 2010. godinu, Društvo je tokom 2011. uvećalo svoj portfelj nabavkom jedne investicione nekretnine površine od 1.236m², u ulici Goce Delčeva broj 38, na Novom Beogradu, na drugom spratu poslovne zgrade. Nabavna vrednost ove nekretnine iznosi RSD 175.852 hiljada, a sastoji se od kupoprodajne cene (koja je ugovorena u iznosu od EUR 1.680 hiljada po srednjem kursu NBS na dan isplate prodavcu, a koja u dinarima iznosi RSD 171.589 hiljada) i poreza na prenos apsolutnih prava u iznosu od RSD 4.263 hiljade. Pri nabavci ove nekretnine Društvo je izvršilo procenu isplativosti investiranja, pribavilo procenu tržišne vrednosti nekretnine kao i Mišljenje ovlašćenog aktuara u vezi sa uticajem ove pribave na strukturu deponovanja i ulaganja sredstava.

Portfelj investicionih nekretnina Društva na datum bilansa sastoji se od pet građevinskih objekata, posebnih celina različitih površina i strukture (od lokala od cca. 50m² do poslovnog objekta od 1.236m²) na različitim lokacijama u poslovnom centru Novog Beograda. Sve nekretnine su

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

uknjižene, Društvo za navedene građevinske objekte plaća porez na imovinu. Svi objekti su osigurani. Tri nekretnine su bile izdate tokom cele 2011. godine, dok su dve na kraju 2011. bile u postupku renoviranja, a do izdavanja ovog izveštaja jedna od ove dve je renovirana i izdata.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je izvršilo procenu vrednosti investicionih nekretnina. Procena je usvojena od strane Upravnog odbora i sprovedeno je knjiženje u skladu sa MRS 40 kojim su efekti ove procene direktno prikazani u rashodima perioda na računu 581 u iznosu od RSD 25.490 hiljada.

Društvo nema terete na nepokretnostima (hipoteke, pravo zaloge i sl.).

402. Dugoročni finansijski plasmani

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Učešća u kapitalu pravnih lica	5.054	5.054
Ostali dugoročni finansijski plasmani	56.196	69.522
Ukupno	61.250	74.576

Na dan 31. decembra 2011. godine, dugoročni finansijski plasmani iznose RSD 61.250 hiljada (2010. godine RSD 74.576 hiljada) i odnose se na: učešća u kapitalu Beogradske berze a.d, Beograd u iznosu od RSD 5.054 hiljada (2010. RSD 5.054 hiljada). Takođe, društvo ima 45 akcija Beogradske berze. Pošto se ovim akcijama više ne trguje svođenje na fer vrednost je izvršeno po poslednjoj ceni po kojoj je vršeno trgovanje ovim akcijama, tj. po ceni od 112.300,00 dinara od 24. jula 2008. godine.

Plasmani u obveznice stare devizne štednje čiji je emitent Republika Srbija iznose RSD 56.196 hiljada (2010. RSD 69.522 hiljada). Politika procenjivanja dugoročnih HOV je data u Napomenama Društva 5 (n). Iskazani iznos obveznica stare devizne štednje je potvrđen izvodom Centralnog registra.

Struktura obveznica stare devizne štednje:

Red. broj	O P I S	2011 RSD 000	2010 RSD 000
1.	Obveznice serije A 2012	-	13.464
2.	Obveznice serije A 2013	15.361	15.121
3.	Obveznice serije A 2014	12.431	12.124
4.	Obveznice serije A 2015	20.087	20.350
5.	Obveznice serije A 2016	8.317	8.463
	Ukupno	56.196	69.522

U 2011. godini Društvo je izvršilo preknjižavanje obveznica serije A 2012 sa računa 032 na račun 234- Deo dugoročnih deponovanja i ulaganja koji dospeva do jedne godine u iznosu od RSD 13.816 hiljada.

Društvo je po osnovu svođenja obveznica stare devizne štednje na fer vrednost ostvarilo ukupan prihod od usklađivanja u iznosu RSD 489 hiljada (2010. godine RSD 11.887 hiljada).

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

403. Potraživanja po osnovu premije, kupci i ostala potraživanja

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Potraživanja za premije neživotnih osiguranja od kupaca u zemlji	28.444	31.293
Potraživanja za premije neživotnih osiguranja od kupaca iz inostranstva	7.522	6.366
Potraživanja za premije saosiguranja u zemlji	18	6
Potraživanja po osnovu provizije iz poslova reosig. i saos.	1.098	2.299
Druga potraživanja	648	61
Ukupno	37.730	40.025
Ispravka vrednosti potraživanja za premije od kupaca u zemlji	(9.919)	(2.528)
Ispravka vrednosti potraživanja za premije od kupaca iz inostranstva	(1.860)	(339)
Ispravka vrednosti potraživanja za premije saosiguranja	-	-
Ispravka potr.po osn.prov.reo i saos.	(11)	(23)
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(2)	(1)
Ukupno	(11.792)	(2.891)
Stanje 31.decembra	25.938	37.134

Ispravka vrednosti potraživanja na dan 31.12.2011. godine izvršena je primenom Pravilnika o proceni bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva. Procena stepena naplativosti potraživanja, metode i kriterijumi koji se tom prilikom primenjuju, rokovi, način vođenja evidencije o dužnicima i sadržina podataka o dužnicima definisani su Pravilnikom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija Društva.

Ispravka vrednosti potraživanja sastoji se od opštih ispravki u ukupnom iznosu RSD 10.325 hiljada i pojedinačne ispravke vrednosti od RSD 1.467 hiljada (2010. godine opšta ispravka vrednosti je RSD 1.113 hiljada a pojedinačna ispravka vrednosti RSD 1.778 hiljada).

Pojedinačna ispravka vrednosti u iznosu RSD 1.467 hiljada odnosi se na potraživanje za premiju od klijenata Montera d.o.o. u iznosu RSD 1.467 hiljada. Društvo je podnelo tužbe protiv ovog klijenta zbog neplaćene premije.

Struktura potraživanja za premije neživotnih osiguranja od kupaca u zemlji na dan 31. decembra 2011. godine se odnosi na potraživanja Društva od povezanih pravnih lica iz sistema Energoprojekt-a u iznosu RSD 16.153 hiljada i potraživanja od ostalih kupaca RSD 12.291 hiljada.

Pregled opšte ispravke vrednosti – indirektan otpis po proceni Društva i pojedinačna ispravka vrednosti dati su u tabeli niže:

Kategorija potraživanja	Iznos potraživanja	Dani docnje	Stopa otpisa	Opšta	Pojedinačna
				ispravka vrednosti	ispravka
	RSD 000			RSD 000	RSD 000
Nedospela	11.701			114	1.467
I	1.413	1-7	1%	14	-
II	6.057	8-30	25%	1.514	-
III	16.817	31-90	50%	8.408	-
IV	275	>90	100%	275	-
Ukupno	37.730			10.325	1.467

Zaključene polise osiguranja

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Struktura broja ugovora po vrstama osiguranja i vrednosno daje se u sledećem pregledu:

r.br	<u>Vrsta osiguranja</u>	Premija osiguranja	Premija osiguranja	Indeks
		RSD 000	RSD 000	%
		2011	2010	11/10
1.	Roba u transportu	5.216	7.515	0,69
2.	Požarna osiguranja	2.021	2.974	0,68
3.	Osigur. imovine	59.880	163.985	0,37
4.	Opšta odgovornost	92.462	110.707	0,84
5.	Auto kasko	972	1.018	0,95
6.	Osiguranje od posledica nezgode	4.390	3.895	1,13
	Ukupno	164.941	290.094	0,57

Naplata fakturisane bruto premije

O p i s	2011.	2011.
	Premija osiguranja	Premija saosiguranja
1 Ukupno fakturisana premija	163.644	1.298
Potraživanje za premije na dan.01.01.2011.god.	31.293	7
3 Potraživanja za premije na dan 31.12.2011.god.	35.966	18
4 Naplaćena premija	171.663	1.283
5 Koeficijent naplate	85,78	98,35

Koeficijent naplate premije u 2011. godini, posmatrana kroz procenat naplate ukupne premije osiguranja je 85,78% (2010. godine 87,02%), a saosiguranja je 98,35% (2010. godine 87,02%).

Potraživanja po osnovu premija osiguranja na dan 31.decembra 2011. godine:

Najveći dužnici:

		2011.		2010.
		RSD 000		RSD 000
1	EP Niskogradnja a.d.	9.432	Energoprojekt Oprema	11.477
2	EP Oprema a.d.	4.474	Institut za puteve	6.324
3	Institut za puteve a.d.	4.182	Alma Quatro d.o.o.	2.089
4	Alma quattro d.o.o.	1.842	Energoprojekt Niskogradnja	2.542
5	Monterra d.o.o.	1.467	Energoprojekt Visokogradnja	1.011
6	EP Visokogradnja a.d.	530	Acadia Pfarma Inc	1.366
7	BDO doo Beograd	791	Amgen Gmbh	1.236
8	EN PLUS d.o.o.	441	Pficer HCP Corp	784
9	AXIOM International doo	407	CKRe Limited	760
10	HDS Retail GP d.o.o.	320	Arup d.o.o.	730
	Ukupno	23.887	Ukupno	28.319
	Ostali	4.558	Ostali	2.920
	Ukupno	28.444	Ukupno	31.239

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Revizor je usaglasio konfirmacijama bruto iznos potraživanja za premije osiguranja u zemlji u iznosu od RSD 12.296 hiljada ili 50,80% salda, dok je ostalim revizorskim postipcima potvrđeno 85% od ukupnog iznosa potraživanja za premiju osiguranja u zemlji.

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Ukupno	4.790	753

404. Kratkoročni finansijski plasmani

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Ostali kratkoročni finansijski plasmani – depoziti kod drugih banaka	433.005	642.434
Ukupno	433.005	642.434

Oročeni depoziti kod banaka na dan 31.12.2011. godine u iznosu od RSD 433.005 hiljada (2010. godine RSD 642.435 hiljada) predstavljaju kratkoročno oročena dinarska i devizna sredstva sa rokom dospeća od 14 – 360 dana.

Valutna struktura deponovanja na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine:

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
1. Procredit bank (EUR)	149.719	183.376
2. Raiffeisen banka (EUR)	113.276	80.931
3. Raiffeisen banka(USD)	-	38.407
4. Marfin banka Beograd (EUR)	111.692	105.498
5. Unicredit bank (USD)	44.503	182.171
6. HVB Bank“ (USD)		39.083
Ukupno	419.190	629.466

Po osnovu plasiranih sredstava u depozit kod banaka u toku 2011. godine Društvo je ostvarilo prihode od kamata u iznosu od RSD 26.690 hiljada (2010. godine RSD 38.307 hiljada).

405. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Dinarska novčana sredstva	51.472	3.008
- tekući računi	51.472	2.997
- blagajna	-	11
- biznis kartica	-	-
Devizna novčana sredstva	49.252	186.033
- devizni računi	49.252	186.033
Ukupno	100.724	189.041

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Struktura sredstava na računima kod banaka prikazana je u sledećoj tabeli:

Banka	Vrsta	EUR	USD	RSD 000
Sredstva na tek. Rač.-RSD-sve banke	Dinarska sredstva			51.472
Euro banka EFG-EUR	Devizna sredstva	78		
UniCredit banka-EUR	Devizna sredstva	123		
UniCredit banka-USD	Devizna sredstva		943	
Findomestic banka-EUR	Devizna sredstva	42.892		
Raiffeisen banka-EUR	Devizna sredstva	5.119		
Raiffeisen banka-USD	Devizna sredstva		78	
Piraeus banka-EUR	Devizna sredstva	19		
Ukupno	Devizna sredstva	48.231	1.021	51.472

Sredstva na računima kod domaćih banaka dinarski tekući računi i sredstva na deviznim tekućim računima (evidentirani su po srednjem deviznom kursu na dan 31.12.2011.godine) 100% su potvrđeni izvodima banaka.

406. Aktivna vremenska razgraničenja

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Unapred obračunate kamate na depozite	12.348	17.437
Unapred plaćeni troškovi	293	220
Ukupno	12.641	17.657

Unapred obračunate kamate na depozite odnose se na potraživanja Društva prema Bankama za kamate čiji je rok dospeća u 2012. godini, tj. koje će biti pripisane glavnici po dospeću. Iznos od RSD 293 hiljada (2010. godine RSD 220 hiljada) se odnosi na unapred plaćene troškove stručne literature i premije osiguranja.

407. Unapred plaćeni troškovi pribave osiguranja

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nema razgraničene troškove pribave osiguranja. Društvo je i u 2011. godini priznalo troškove pribave u celosti, bez korišćenja zakonski predviđene mogućnosti za njihovo razgraničenje. U 2011. godini Društvo je izvršilo ukidanje razgraničenja troškova pribave na koja ima pravo u skladu sa čl. 128 Zakona i prenelo ih na troškove pribave u bilans uspeha.

408. Prenosna premija saosiguranja i reosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Prenosna premija na teret saosiguravača	4.169	10.095
Prenosna premija na teret reosiguravača	209	21.059
Ukupno	4.378	31.154

Obračun je izvršen po vrstama osiguranja, i u okviru njih po pojedinačnim prenetim rizicima, a u skladu sa relevantnim aktima poslovne politike (Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija i izvršenim obračunima premija prenetih u saosiguranje i reosiguranje saglasno zaključenim ugovorima).

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

409. Odložena poreska sredstva

Knjigovodstvena vrednost osnovnih sredstava	3.507
Knjigovodstvena vrednost nematerijalnih ulaganja	2.105
Ukupno	5.612
Neotpisana vrednost (obrazac OA)	9.369
Privremena razlika	3.757
Odložena poreska sredstva (10%)	376

Odložena poreska sredstva u iznosu RSD 376 hiljada (2010 RSD 193 hiljada) nastala su kao posledica privremene razlike koja postoji između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske osnovice, nakon obračuna računovodstvene i poreske amortizacije.

Odložena poreska sredstva su evidentirana u korist neto dobiti u skladu sa MRS 12.

410. Kapital

Struktura kapitala Društva :

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Osnovni kapital-akcijski kapital	625.882	625.882
Ostali kapital	94	94
Neraspoređena dobit		
- iz tekuće godine	64.862	133.257
- iz prethodne godine	1.193	64.507
Ukupno	692.031	823.740

Na bazi Odluke Društva ukupno ostvarena neto dobit (nakon oporezivanja) po godišnjem finansijskom obračunu za 2010. godinu u iznosu od RSD 133.257 hiljada uvećana za deo neraspoređene dobiti iz prethodnog perioda u iznosu od RSD 63.314 hiljada (što ukupno iznosi RSD 196.571 hiljada) raspodeljena je za isplatu dividendi.

Pregled isplate dividende dat je u pregledu:

Akcionari	Broj akcija (kom)	Ukupna dividenda	% učešća
EP Holding	101.121	126.401.250	64,30
EP Niskogradnja	33.404	41.755.000	21,24
Jubmes	11.056	13.820.000	7,03
EP Visokogradnja	4.198	5.247.500	2,67
EP Oprema	3.063	3.828.750	1,95
EP Energodata	1.523	1.903.750	0,97
EP Hidroinžinjering	1.249	1.561.250	0,79
EP Entel	649	811.250	0,41
EP Industrija	550	687.500	0,35
EP Arhitektura	400	500.000	0,26
Evropa Osiguranje	44	55.000	0,03
UKUPNO (din)	157.257	196.571.250	100,00

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Stanje osnovnog kapitala na dan 31.12.2011. godine iznosi 625.882.860,00 dinara odnosno EUR 5.981.245,00 (2010. godine 625.882.860,00 dinara odnosno 5.932.640,18 EUR). Srednji kurs eura na dan 31.12.2011. godine je 104,6409 (2010. godine je 105,4982) čime je od strane Društva ispunjen uslov iz člana 28. Zakona o osiguranju.

410.1. Pregled vlasničke strukture Društva:

Naziv akcionara	31.12.2011. godine		31.12.2010. godine	
	Osnovni kapital RSD 000	Učešća u kapitalu %	Osnovni kapital RSD 000	Učešća u kapitalu %
1. EP Holding	581.697	92,94	401.371	64,13
2. EP Niskogradnja	-	-	132.948	21,24
3. Jubmes banka ad	44.003	7,03	44.003	7,03
4. EP Visokogradnja	-	-	16.708	2,67
5. EP Oprema	-	-	12.191	1,95
6. EP Energodata	-	-	6.061	0,97
7. EP Hidroinžinjering	-	-	4.971	0,79
8. EP Entel	-	-	2.583	0,41
9. EP Industrija	-	-	2.189	0,35
10. EP Arhitektura	-	-	1.592	0,25
11. EP Promet	-	-	1.090	0,17
12. Evropa osiguranje u stečaju	175	0,03	175	0,03
13. Nedeljković Igor	7	0,00	-	-
Ukupno	625.882	100,00	625.882	100,00

Promene na akcijskom kapitalu u izveštajnom periodu odnose se na promene u vlasničkoj strukturi akcionara. Energoprojekt Holding a.d. je kupio akcije od ostalih povezanih pravnih lica, tako da na dan 31.12.2011. učestvuje u ukupnom akcijskom kapitalu Društva sa 92,94%.

Zarada po akciji iznosi 412,00 dinara (2010. godine 847,00 dinara).

410.2. Garantne rezerve

Garantana rezerva Društva na dan 31.12.2011. godine iznosi RSD 619.886 hiljada, a čini je iznos ukupnog akcijskog kapitala umanjen za iznos akcijskog kapitala Društva potrebnog za obavljanje drugih poslova u vezi sa osiguranjem (po Statutu Društva to je iznos od EUR 57.700, odnosno RSD 6.038 hiljada na dan 31.12.2011. godine).

Obračunata garantna rezerva je veća od osnovnog kapitala propisanog članom 28. Zakona o osiguranju u iznosu od EUR 4.500.000,00.

410.3. Margina solventnosti

Društvo je obračunalo marginu solventnosti na način propisan Odlukom Narodne banke Srbije u prilogu aktuarskog izveštaja. Obračunata margina solventnosti po premijskom metodu je RSD 21.009 hiljada (2010. godine RSD 36.442 hiljada), a po metodu šteta RSD 8.143 hiljada (2010. godine RSD 9.276 hiljada), pa se za iznos margine solventnosti uzima iznos propisanog kapitala na dan 31. decembra tj. 4.500.000,00 EUR što u dinarskoj protivvrednosti iznosi RSD 470.884 hiljada (2010. godine RSD 474.742 hiljada).

Odnos garantne rezerve i margine solventnosti je 131,64%.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Garantne rezerve Društva su 31.12.2010. godine veće od iznosa propisanog članom 116. Zakona o osiguranju.

410.4. Deponovanje i ulaganje garantne rezerve

	2011 RSD 000	Učešće u %	2010 RSD 000	Učešće u %
Akcije kojima se ne trguje	5.054	0,82	74.576	8,99
Deponovanje kod banaka u zemlji	375.731	60,61	629.465	75,78
Investicione nekretnine	239.081	38,57	125.471	15,13
Ukupno	619.866	100,00	829.512	100,00

Društvo je deponovanje i ulaganje garantnih rezervi izvršilo u skladu sa članom 118. Zakona o osiguranju i Odlukom o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje.

411. Tehničke rezerve na dan 31.12.2011.:

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Prenosna premija	138.571	191.103
Rezervisane štete (tačka 505)	74.385	88.258
Rezerve za izravnanje rizika	5.615	5.349
Ukupno	218.571	284.710

Ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje o sredstvima tehničkih rezervi koje su oformljene u skladu sa Zakonom i aktima poslovne politike Društva kao i na rizičnost i strukturu ulaganja sredstava tehničke rezerve.

Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi:

Red.broj	Oblici deponovanja i ulaganja	Iznos sredstava RSD 000	Procentualno učešće u tehničkim rezervama
1.	Gotovina	100.724	46,08
2.	HOV izdate od strane RS - stara štednja	70.011	32,03
3.	Deponovanje kod banaka	43.458	19,88
4.	Prenosna premija vodećeg saosiguravača na teret ostalih saosiguravača, reosiguravača	4.378	2,00
	Ukupno:	218.571	100,00%

Tehničke rezerve Društvo deponuje i ulaže u oblike predviđene Pravilnikom Društva što je usklađeno sa vrstom poslova koje obavlja, kao i uz ročnu usklađenost deponovanih i uloženi sredstava sa obavezama Društva za koje se formiraju tehničke rezerve. Društvo je vodilo računa o disperziji sredstava i pri tom uvažavalo imperativ isplativosti svakog plasmana, ali i njegove sigurnosti u skladu sa pravilima upravljanja rizikom.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

412. Dugoročna rezervisanja

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Rezervisanja za izravnanje rizika	5.615	5.349
Druga dugoročna rezervisanja MRS 19	753	911
Ukupno	6.368	6.260

Na osnovu člana 107. stav 5. Zakona o osiguranju, Guverner Narodne banke Srbije je doneo odluku o načinu obračuna rezervi za izravnanje rizika. Rezerve za izravnanje rizika obrazuju se na teret rashoda Društva za osiguranje, posebno za svaku vrstu neživotnih osiguranja i koriste se za vremensko izravnanje toka šteta u pojedinim vrstama osiguranja.

Navedena rezervisanja za izravnanje rizika su obračunata prema Uputstvu Narodne banke Srbije. Po obračunu na dan 31.12. 2011. godine knjiženo je dodatno povećanje u iznosu od RSD 5.442 hiljada na teret rashoda (tačka 503) i smanjenje od RSD 5.176 hiljada (tačka 502) po pojedinim vrstama neživotnih osiguranja (prihodi od ukidanja rezervisanja) što neto daje smanjenje od RSD 266 hiljada (2010. godine povećanje RSD 1.240 hiljada na teret rashoda (tačka 502) i ukidanje rezervisanja za pojedine vrste rezervisanja od RSD 1.592 hiljada).

Druga dugoročna rezervisanja predstavljaju dugoročna rezervisanja za troškove i rizike u skladu sa MRS 19 koja se odnose na naknade zaposlenima pri odlasku u penziju. Iznos obračuna se utvrđuje na nivou Energoprojekt Holdinga i dostavlja svim zavisnim preduzećima na knjiženje pripadajućeg dela obaveze po ovom osnovu.

413. Obaveze po osnovu šteta

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine Društvo nije imalo obaveze po osnovu neizmirenih šteta.

Obim šteta daje se u sledećem pregledu:

		2011.	2010.
1.	Broj prijavljenih šteta	66	60
2.	Prenete štete iz prethodne godine	16	3
3.	Odbijene štete	12	12
4.	Likvidirane štete	50	47
5.	Broj isplaćenih šteta	50	35
6.	Broj rezervisanih šteta	20	16
7.	Iznos isplaćenih šteta u RSD 000 (iz sop.portfelja)	18.750	10.495
8.	Prosečna vredn. po jednoj likvidiranoj šteti u RSD 000	375	343
9.	Iznos rezervisanih šteta u RSD 000	57.740	88.258

U toku 2011. godine Društvo je imalo prosečnu ažurnost u rešavanju šteta od 75,61% (2010. godine 74,60%).

Prosečni vremenski rok rešavanja i isplate šteta, od dana prijave do dana isplate, u obračunskom periodu, odnosno u 2011. godini je sledeći:

Osiguranje nezgoda 27,58 dana, Osiguranje motornih vozila 9 dana, Osiguranje robe u prevozu 74 dana, Ostala osiguranja imovine 62,2 dana i Osiguranje od opšte odgovornosti 234,22 dana.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

414. Kratkoročne obaveze

Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Obaveza prema članovima UO	222	179
Obav.za nakn. NBS za nadzor osiguranja	0	390
Obaveze za procenitelje-doktore	132	48
Obaveza prema dobavljačima	1.418	248
Ostale obaveze	122	144
Obaveze za PDV	23	28
Obaveza za porez na premije neživotnih osiguranja	424	597
Obaveze prema zaposlenima za neto zarade	1.844	2.293
Obaveze za provizije posrednika i zastupnika	25	
Ostale obaveze za poreze i doprinose	227	372
Obaveze za premije saosiguranja	4.166	8.752
Obaveze za premije reosiguranja	2.074	2.314
Obaveza prema zaposlenima	92	76
Obaveze za vatrogasni doprinos	31	3
Obaveze za članarine komorama	4	6
Ukupno	10.804	15.450
Obaveze za porez iz rezultata	1.236	1.298
Ukupno	12.040	16.748

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa. Prilikom početnog priznavanja Društvo meri finansijsku obavezu po njenoj stvarnoj vrednosti.

Društvo redovno isplaćuje provizije svojim posrednicima i zastupnicima po prijemu fakture sa obračunom nakon realizovane polise osiguranja. Obaveze prema dobavljačima povezanim pravnim licima iz sistema Energoprojekt-a iznose RSD 181 hiljada, a odnose se na Energoprojekt holding RSD 159 hiljada i Energoprojekt Entel RSD 22 hiljade.

415. Pasivna vremenska razgraničenja

	2011. RSD 000	2010. RSD 000
Prenosna premija neživotnih osiguranja	138.548	191.103
Prenosne premije saosiguranja i reosiguranja	23	0
Rezervisane štete neživotnih osiguranja	74.385	88.258
Druga pasivna vremenska razgraničenja	1.166	780
Ukupno	214.122	280.141

415.1 Prenosna premija je deo premije osiguranja koja u zavisnosti od vremena trajanja osiguranja predstavlja prihod budućeg obračunskog perioda. Utvrđuje se na osnovu Pravilnika o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosne premije.

Obračun prenosne premije vrši se metodom *pro-rata temporis*, odnosno prema vremenu trajanja osiguranja.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Za iznos povećanja prenosne premije osiguranja na dan obračuna, u odnosu na prethodni obračunski period, smanjuje se obračunata premija osiguranja u obračunskom periodu za koji se utvrđuje finansijski rezultat, a za smanjenje prenosne premije na dan sa kojim se utvrđuje finansijski rezultat u odnosu na prethodni obračunski period, povećava se obračunata premija osiguranja u obračunskom periodu za koji se utvrđuje finansijski rezultat.

Obračunata prenosna premija na dan 31. decembra tekuće godine knjiži se kao korekcija prihoda. Prenosna premija se utvrđuje po vrstama i poslovima osiguranja kojima se Društvo bavi.

Učešće prenosne premije u bruto premiji po svim vrstama osiguranja iznosi 84,01% (2010. godine 65,88%).

Društvo primenjuje Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija.

Obračun je potvrđen od strane ovlašćenog aktuara.

Pregled učešća prenosne premije u bruto premiji po vrstama osiguranja:

Vrsta osiguranja	Bruto premija	Prenosna premija	%
Osiguranje od posledice nezgode	4.390	45	1,03
Osiguranje motornih vozila	972	328	33,74
Osiguranje robe u prevozu	5.216	20	0,38
Osiguranje imovine od požara i dr.opasnosti	2.021	1.097	54,28
Ostala osiguranja imovine	59.880	19.954	33,32
Osiguranje od opšte odgovornosti	92.462	117.127	126,68
Ukupno	164.941	138.571	84,01

415.2. Rezervisane štete

Vrsta osiguranja	Rezervisane štete 2011.		Rezervisane štete 2010.	
	Nastale prijavljene	Nastale neprijavljene	Nastale prijavljene	Nastale neprijavljene
1 Osiguranje od posledica nezgoda	180	510	0	0
3 Auto kasko	0	23		32
7 Roba u transportu	14.886	2.577	29.512	3.011
8 Požarna osiguranja	30	3	-	-
9 Ostala osiguranja imovine	14.634	1.695	4.636	889
13 Opšta odgovornost	28.010	10.332	42.668	7.290
Ukupno	57.740	15.140	76.816	11.442

Trošak rezervisanja po obračunu dat u tački 505.

415.3. Druga pasivna vremenska razgraničenja

Ostala pasivna vremenska razgraničenja u visini od RSD 1.166 hiljada. Najvećim delom se odnose na uklukulisane obaveze prema Marsh d.o.o. u iznosu od RSD 619 hiljada i Moore Stephens revizija i računovodstvo doo u iznosu od RSD 494 hiljada.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

5. BILANS USPEHA

500. Struktura prihoda i rashoda prikazana u Bilansu uspeha je sledeća:

	2011.		2010.	
	RSD 000	%	RSD 000	%
I PRIHODI				
Poslovni prihodi	194.570	80,30	206.780	65,12
Finansijski prihodi	46.763	19,30	94.001	29,61
Ostali prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	958	0,40	16.737	5,27
UKUPNO PRIHODI	242.291	100,00	317.518	100,00
II RASHODI				
Poslovni rashodi	(31.589)	13,04	(92.215)	29,04
Rashodi sprovođenja osiguranja i reosiguranja i bruto zarade i naknade	(64.830)	26,76	(65.552)	20,65
Finansijski rashodi	(35.581)	14,69	(10.829)	3,41
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostali rashodi	(35.730)	14,75	(266)	0,08
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	154	0,06	(752)	0,24
UKUPNI RASHODI	(167.576)	69,16	(169.614)	53,42
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA	74.715	30,84	147.904	46,58
Porez na dobit	(10.036)	4,14	(14.827)	4,67
Dob.po osn.kreir.odl.por.sr.i smanjenje odl.por.obav.	183	0,08	180	0,06
NETO DOBIT	64.862	26,77	133.257	41,97

Društvo je u 2011. i 2010. godini ostvarilo ukupno pozitivan merodavan tehnički rezultat i tehnički rezultat.

TEHNIČKI MERODAVNI REZULTATI

R.br.	Vrsta osiguranja	Merodavna		Godišnji mero.		Godišnji merod.	
		tehnička premija ukupan portfelj	Merodavne štete ukupan portfelj	Teh. Rezultat ukupan portfelj	Merodavna tehnička premija u samopridržaju	Merodavne štete u samopridržaju	Teh. Rezultata u samopridrž.
1	Osiguranje od posledica nezgode	3.079	5.755	186,90%	3.079	5.755	186,93%
3	Osiguranje motornih vozila	751	227	30,25%	751	227	30,25%
7	Osiguranje robe u prevozu	4.028	(299)	(7,43)	2.742	(845)	(30,82%)
8	Osiguranje imovine od požara i druge opasnosti	1.554	33	2,12%	912	33	3,62%
9	Ostala osiguranja imovine	65.547	13.559	20,69%	20.300	13.559	66,79%
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	61.061	(13.065)	(21,40%)	60.641	(13.065)	(21,54%)
	Svega neživotna osiguranja	136.020	6.210	4,57%	88.425	5.664	6,41%

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

POSLOVNI PRIHODI

501. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi sastoje se od:

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	174.857	156.488
Prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja	73	164
Prihodi kamata od deponovanja i ulaganja- tehničkih rezervi	17.375	36.816
Ostali poslovni prihodi	2.265	13.312
UKUPNO	194.570	206.780

Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja knjiženi su na osnovu ugovorenih premija osiguranja u skladu sa rokovima i periodima pokrivanja rizika na dan godišnjeg računa i korigovani su za prenosnu premiju.

Obim i struktura portfelja osiguranja na bazi fakturisane bruto premije dati su u tački 403. ovog Izveštaja.

Naplata po fakturisanjoj bruto premiji data takođe u tački 403. ovog izveštaja.

502. Poslovni rashodi

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	5.559	1.370
Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	18.902	7.376
Rezervisane štete povećanja/(smanjenja)	(13.236)	71.054
Smanjenja ostalih tehničkih rezervi	(5.176)	(1.592)
Rashodi po osnovu deponovanja	25.522	14.007
Rashodi za bonuse i popuste	18	-
Ukupno	31.589	92.215

503. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

Rashodi za dugoročna rezervisanja formirani su za

	2011.	2010.
	RSD.000	RSD.000
Rezerve za izravnjanje rizika (povećanje)	5.442	1.240
Vatrogasni doprinos	97	97
Doprinos za preventivu	20	33
Ukupno	5.559	1.370

Rezerve za izravnjanje rizika po godišnjem računu za 2011. godinu objašnjene u tački 412. ovog Izveštaja. Društvo je formiralo rezervu za izravnjanje rizika prema pozitivnim propisima po vrstama osiguranja.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

504. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa sastoje se od:

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Likvidirane štete neživotnih osiguranja-sopstvenog portfelja	18.751	10.495
Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	697	1.525
Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	(546)	(4.644)
Ukupno	18.902	7.376

Naknade šteta i ugovorenih iznosa iz premije osiguranja predstavljaju iznose obračunatih, odnosno likvidiranih šteta po poslovima ostalih osiguranja imovine, ostalih osiguranja od odgovornosti i drugih vrsta neživotnih osiguranja, kao i rashodi u vezi sa utvrđivanjem i procenom šteta. Umanjeni su za iznos učešća saosiguravača u naknadi šteta iz portfelja Društva.

505. Rezervisane štete

	2011.	2010.
	RSD.000	RSD.000
Rezervisane štete neživotnih osiguranja (povećanje)	13.662	76.061
Rezervisane štete neživotnih osiguranja (smanjenje)	(26.898)	(5.007)
Rezervisane štete na teret saosiguravača povećanje/smanjenje	0	0
Ukupno	(13.236)	71.054

Društvo je Pravilnikom o načinu utvrđivanja dela tehničke premije za isplatu nastalih prijavljenih, a nerešenih i nastalih neprijavljenih šteta izvršilo obračun i rezervisanje šteta poštujući odredbe Zakona o osiguranju i odredbe propisane od Narodne banke Srbije.

Na teret prihoda je knjiženo neto RSD 13.236 hiljada (2010. godine na teret rashoda RSD 71.054 hiljada). Struktura rasporeda rezervisanja za štete je data u tački 415.2.

Prilikom sprovođenja rezervacija polazi se od principa da rezervisan iznos bude dovoljan za izmirenje obaveza po odštetnom zahtevu, u vreme kada se očekuje likvidacija i isplata šteta.

Obračun rezervacija štete izvršen je u skladu sa Opštim aktima i principima aktuarske matematike i potvrđen od strane ovlašćenog aktuara.

506. Rashodi sprovođenja osiguranja

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Troškovi pribave	27.088	32.806
Troškovi uprave	40.200	38.363
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	-	-
	67.288	71.169
Provizija od reosiguranja i retrocesija	(2.458)	(5.617)
Ukupno	64.830	65.552

Strukturu raspodele rashoda sprovođenja osiguranja na troškove pribave, troškove uprave i ostale troškove Društvo je detaljno prikazalo u Napomenama uz finansijske izveštaje br. 9.11,9.12 i 9.13.

Društvo vodi evidenciju o raspodeli opštih troškova po mestima troškova predviđenim članom 2. tačka 8. Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje.

Opšti rashodi dodeljuju se mestima troškova (pribava, uprava, izviđaj, procena, likvidacija i isplata šteta i deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi) u skladu sa odabranim ključevima za raspodelu. U 2011. godini primenom ključeva za raspodelu nisu evidentirani ostali troškovi sprovođenja osiguranja.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Društvo je priznalo troškove pribave u celosti, bez korišćenja zakonski predviđene mogućnosti za njihovo razgraničenje.

506.1. Struktura rashoda sprovođenja osiguranja i reosiguranja:

	2011.	2010.
	RSD.000	RSD.000
Troškovi pribave		
Provizije	17.527	21.488
Smanjenja razgraničenja troškova pribave	-	-
Ostali troškovi pribave	9.561	11.318
Ukupno	27.088	32.806

Troškovi pribave predstavljaju obračunate troškove provizije posrednicima i zastupnicima za izvršenu uslugu prodaje polisa osiguranja po osnovu ugovornog odnosa. Ostali troškovi pribave su: troškovi reklame i propagande RSD 1.382 hiljada, troškovi reprezentacije RSD 690 hiljada i deo bruto zarada (30% konta 550) u iznosu RSD 7.489 hiljada.

	2011.	2010.
	RSD.000	RSD.000
Troškovi uprave		
Amortizacija	2.935	3.054
Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	6.178	4.192
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (deo 550)	24.247	24.334
Ostali troškovi uprave: prem.osig.porezi, pl.promet, neproizv.usl.član.kom. i udruženjima i ostali nemater.troškovi	6.840	6.631
Troškovi rezervisanja naknada i dr beneficije zaposlenih MRS 19		152
Ukupno	40.200	38.363

	2011.	2010.
	RSD.000	RSD.000
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja		
Troškovi reklame i propagande	0	0
Troškovi premija osiguranja	0	0
Tr. Kom. Taksi, nakn.građ.zemlj.porez na imovinu	0	0
Ostale neproizvodne usluge	0	0
Troškovi platnog prometa	0	0
Troškovi članarine komorama i ost. nemat. troškovi	0	0
Ukupno	0	0

Objašnjeno u tački 506.

507. Finansijski prihodi osim finansijskih prihoda po osnovu sredstava tehničkih rezervi

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	23	0
Pozitivne kursne razlike po osnovu naplate potraživanja	524	1.361
Pozitivne kursne razlike po osnovu kratkoročnih plasmana	20.322	61.012
Prihodi kamata plasiranih sredstava neživotnih osiguranja	24.866	30.178
Prihodi od efekata valutne klauzule	1.028	1.450
Ukupno	46.763	94.001

Prikazani finansijski prihodi umanjeni su za iznos RSD 17.375 hiljada, koliko je evidentirano na poziciji poslovnih prihoda po osnovu deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi Društva u izveštajnom periodu.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

508. Finansijski rashodi

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	45	0
Negativne kursne razlike po osnovu naplate potraživanja	816	243
Negativne kursne razlike po kratkoročnim plasmanima	33.132	5.654
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i po kamatama	0	0
Rashodi kamata	1.588	4.932
Ukupno	35.581	10.829

509. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Prihodi od usklađivanja vrednosti i hartija od vrednosti	489	11.887
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	311	213
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina		4.637
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	158	
Ukupno	958	16.737

Najveći iznos prihoda od usklađivanja vrednosti imovine i ostalih prihoda se odnosi na povećanje vrednosti obveznica stare devizne štednje svođenjem na fer vrednost na dan bilansa po izveštaju berze o poslednjoj ceni trgovanja na dan 31.decembra 2011. godine.

510. Rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostali rashodi

	2011.	2010.
	RSD 000	RSD 000
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	9.212	120
Obezvređenje dugoročnih fin.plasmana u kapital dr. pravnog lica	-	-
Obezvređenje vrednosti investicionih nekretnina po proceni	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	149	146
Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	25.522	-
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	847	-
Ukupno	35.730	266

Obračun opšte ispravke vrednosti po potraživanjima – indirektan otpis Društvo radi kvartalno u skladu sa Pravilnikom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija. Utvrđena razlika iznosa po obračunu i iznosa iskazanog u prethodnom kvartalu se knjiži kao prihod ili rashod od usklađivanja vrednosti.

Rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostalih rashodi su u 2011. godini viši za RSD 35.464 hiljada u odnosu na 2010. godinu, a najvećim su delom povećani zbog efekta procene vrednosti investicionih nekretnina izvršene na dan 31.12.2011.godine.

511. Porez iz dobiti

Obaveza za porez iz rezultata po poreskom bilansu iznosi RSD 10.036 hiljada (2010. godine RSD 14.827 hiljada).

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

512. Neto dobitak

U periodu 01.01. do 31.12.2011. godine Društvo je ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 64.862 hiljada (2010. godine RSD 133.257 hiljada).

Društvo je u 2011. godini ostvarilo zaradu po akciji u iznosu od RSD 412,00 (2010. godine RSD 847,00).

6. ANALIZA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE

601. U toku 2011. godine nije bilo korekcija finansijskih izveštaja Društva.

Bilans tokova gotovine prikazan u ovom Izveštaju tačno je prikazan od strane Društva.

Iz Izveštaja o tokovima gotovine vidi se da je Društvo ostvarilo neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti, dakle iz poslova osiguranja u iznosu od RSD 46.084 hiljada (2010. godine RSD 54.655 hiljada), neto priliv gotovine po osnovu aktivnosti investiranja u iznosu od RSD 72.021 hiljada (2010. godine neto odliv gotovine u iznosu RSD 107.324 hiljada). U 2011. godini Društvo je ostvarilo ukupan neto odliv gotovine u iznosu RSD 78.466 hiljada što je više u odnosu na prošlu godinu. (u 2010. godini Društvo je ostvarilo ukupan neto odliv gotovine u iznosu od RSD 52.669 hiljada).

Društvo u 2011. godini nije imalo problema sa likvidnošću i bilo je ažurno u isplati šteta osiguranicima odnosno u izmirivanju svojih obaveza.

7. ANALIZA IZVEŠTAJA O PROMENAMA NA KAPITALU

701. Promene na kapitalu date su u delu finansijski izveštaji, a opisane u tački 410 ovog Izveštaja.

Na bazi Odluke Društva ukupno ostvarena neto dobit (nakon oporezivanja) po godišnjem finansijskom obračunu u iznosu od RSD 133.257 hiljada uvećana za deo neraspoređene dobiti iz prethodnog perioda u iznosu od RSD 63.314 hiljada raspodeljena je za isplatu dividendi.

Takođe, došlo je do promena u vlasničkoj strukturi Društva. Naime, Energoprojekt Holding a.d. je kupio akcije od ostalih povezanih pravnih lica, tako da na dan 31.12.2011. učestvuje u ukupnom akcijakom kapitalu Društva sa 92,94%.

8. POJEDINAČNE NAPOMENE DRUŠTVA I ANALIZA NAPOMENA UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Društvo je u skladu sa članom 60. i 61. Pravilnika o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje sačinilo Napomene uz finansijske izveštaje u delu opštih informacija, kao i dodatna prikazivanja i obelodanjivanja.

Pojedinačne napomene Društva su sastavni deo finansijskih izveštaja i predstavljaju deo Računovodstvenih politika i procena Društva, koje su primenjivane u sastavljanju finansijskih izveštaja za 2011. godinu.

U izveštaju o poslovanju Društvo je prikazalo značajnije kategorije finansijskih izveštaja, uslove poslovanja, poslovne politike, pokazatelje poslovanja karakteristične za delatnost osiguranja, planove i ostvarenje plana kao i buduće prioritete u poslovanju.

Analize revizora date su u posebnom poglavlju br II od tačke 101 do 512 i odnose se na analizu pozicija bilansa stanja i analizu pozicija bilansa uspeha Društva.

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

9. POKAZATELJI POSLOVANJA

9.1. Produktivnost rada prema broju polisa i prema vrednosti zaključenih polisa

	2011.	2010.
a) broj zaključenih polisa osiguranja/broj radnika	64,58	16,75
b) vrednost zaključenih polisa	13.745,08	24.174,50

9.2. Ekonomičnost poslovanja

a) Režijski dodatak/Tehnička premija	62,55%	49,35%
b) Troškovi sprovođenja osiguranja/ fakturisana bruto premija	39,30%	22,60%

Troškovi sprovođenja osiguranja čine 39,30% (2010. godine 22,60%) fakturisane bruto premije, odnosno na 1 dinar premije Društvo je imalo 0,39 dinara (2010. godine 0,23 dinara) troškova.

9.3. Rentabilnost poslovanja

	2011.	2010.
(Isplaćene štete i troškovi sprovođenja osiguranja)/ukupni prihodi	34,50%	22,97%

U 2011. godini isplaćene štete i troškovi sprovođenja osiguranja čine 34,50% (2010. godine 22,97%) ukupnih prihoda, odnosno na 1 dinar ukupnih prihoda Društvo je izdvojilo 0,34 dinara (2010. godine 0,23 dinara) za isplatu šteta i troškove sprovođenja osiguranja.

9.4. Likvidnost

Društvo je tokom cele godine bilo likvidno i imalo visok stepen naplate svojih potraživanja od klijenata. Sve kratkoročne obaveze Društvo je redovno izmirivalo. Društvo nema dospelih neizmirenih obaveza.

Koeficijenti likvidnosti Društva na dan 31. decembra 2011. godine

	2011.	2010.
a) likvidnost I stepena		
Gotovina/ (Kratkoročne obaveze + PVR)	44,54%	63,67%
b) likvidnost II stepena		
(Kratk.potr.+Kratkor. plasm + gotovina)/ (Kratkoročne obaveze + PVR)	257,11%	309,26%
c) likvidnost III stepena		
Obrtna sredstva/ (Kratkoročne obaveze + PVR)	257,28%	309,26%

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Na svaki dinar kratkoročnih obaveza i PVR Društvo ima 0,44 dinara (2010. godine 0,63dinara) gotovine, 2,57 dinara (2010. Godine 3,09 dinara) kratkoročnih potraživanja, kratkoročnih plasmana i gotovine.

Bez obzira što Društvo ima 0,44 dinara gotovine u odnosu na kratkoročne obaveze i PVR na dan 31. decembra 2011. godine, kako prikazuje gornja tabela Društvo je tokom godine bilo likvidno u izvršavanju preuzetih obaveza.

9.5. Plan i ostvarenje plana u 2010. Godini

	2011. Plan	2011. Ostvarenje EUR	2011. Ostvarenje RSD 000
Ukupan prihod	EUR 3.100.000,00	2.316.923,88	242.445
Ukupan rashod	EUR 2.100.000,00	1.602.910,52	167.730
Bruto dobit	EUR 1.000.0000,00	714.013,36	74.715

Plan ukupnih prihoda za 2011. godinu je ostvaren sa 75%, ukupnih rashoda sa 76%, a ostvarena bruto dobit u iznosu Eur 714.013 predstavlja 71,40% planirane dobiti. Na ovakav rezultat je uticao pad privredne aktivnosti i smanjeni obim poslova.

Za preračun je korišćen prosečan kurs NBS za valutu EUR od 104,6409 dinara.

9.6. Detaljna CARMEL racio analiza Društva prikazana u Izveštaju o poslovanju

	2011. %	2010. %
Pokazatelj adekvatnosti kapitala		
Premija u samopridržaju/Ukupni kapital	19,54	29,92
Ukupni kapital/Ukupna imovina	67,71	55,55
Tehničke rezerve/ Ukupni kapital	34,92	45,50
Nekretnine postrojenja i oprema/ Ukupna imovina	30,21	11,49
Potraživanja/ Bruto premija uvećana za SAO i REO	14,83	12,60
Osnovni kapital/ Ukupna imovina	67,70	55,54
Pokazatelj produktivnosti		
Obračunata premija /broj zaposlenih	14	24
Ukupna imovina/ broj zaposlenih	77	94
Likvidnost		
Obrtna sredstva/kratkoročne obaveze i obaveze za štete	48,33 puta	54,83 puta
Profitabilnost		
Štete u samopridržaju/premija u samopridržaju	60,81	41,07
Troškovi sprovođenja osiguranja/premija u samopridržaju	53,00	35,00
Zarada po akciji	412	847,00
Ekonomičnost		
Ukupni rashodi/ukupni prihodi	69,16	66,17
Poslovni rashodi/poslovni prihodi	16,24	63,18
Indikatori bruto i neto finansijskog rezultata		
Bruto dobitak/ukupni prihod	67,27	33,93
Bruto dobitak/ukupno angažovana sredstva	17,63	13,13
Neto dobitak/Ukupni prihod	26,77	30,48
Neto dobitak/Ukupno angažovana sredstva	7,02	11,83

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

10. KADROVSKA, TEHNIČKA I ORGANIZACIONA OSPOSOBLJENOST I ORGANI UPRAVLJANJA

10.1. Stručne poslove Društva obavljaju stručni radnici EP Garant a.d.o., Beograd, a samo po potrebi se angažuju spoljni saradnici (procena štete, izrada elaborata, lekar censor itd.). Poslove marketinga, razvoja, informacionih sistema i pravne poslove, obavljaju stručne službe Energoprojekt Holding a.d., a prema ugovoru o uslugama.

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:

	2011.	2010.
VSS	9	10
VŠS	0	0
SSS	3	3
Ukupno	12	13

Struktura i broj zaposlenih u Društvu izraz je opredeljenja za efikasnu organizaciju, adekvatnu sistematizaciju, visoku produktivnost, zapošljavanje kvalitetnih specijalista i realizaciju pribave preko posrednika. U izveštaju direktora stoji da je Društvo razgraničilo nespojive dužnosti u skladu sa najboljim pravilima za uspostavljanje dobrog kontrolnog okruženja.

10.2. Organi upravljanja u Društvu su: Skupština, Upravni odbor, Nadzorni odbor i direktor – Mirjana Bogićević. Mirjana Bogićević je imenovana na mesto direktora 31.05.2011. godine.

Skupštinu Društva čine akcionari odnosno predstavnici akcionara. U 2011. godini održana je jedna redovna XLIII Skupština akcionara 27.04.2011. godine. Predsedavajući XLIII sednice Skupštine akcionara bio je Momčilo Jevtić, dipl. pravnik, predstavnik (po punomoćju) većinskog akcionara „Energoprojekt Holding“ a.d.

Na sednici XLIII Skupštine akcionara Društva bili su prisutni sledeći predstavnici (po punomoćju) sa sledećim bojem akcija, odnosno glasova:

Akcionar/broj akcija

Predstavnik (po punomoćju)

Energoprojekt Holdinga a.d.	101.121 akcija/64,30%	Momčilo Jevtić
Energoprojekt Niskogradnja a.d.	33.404 akcija/21,242%	Dragan Antonijević
Energoprojekt Visokogradnja a.d.	4.198 akcije/2,67%	Ljiljana Gnjatović
Energoprojekt Oprema a.d.	3.063 akcija/1,948%	Dušan Đapić
Energoprojekt Hidroinženjering a.d.	1.249 akcija/0,794%	Bojan Marković
Energoprojekt Urbanizam i Arhitektura a.d.	400 akcija/0,254%	Mirjana Piljan
Energoprojekt Energodata a.d.	1.523 akcija/0,968%	Miloš Milinović
Jubmes banka a.d. Beograd	11.056 akcija/7,031%	Darko Bendić

**“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI**

Članovi Upravnog odbora “Energoprojekt-Garant” a.d.o., Beograd su:

Ime i prezime	Obrazovanje	JMBG	Adresa stanovanja	Funkcija	Zaposlen u organizaciji
Jovan Nikčević	VSS-prav. struke	1510983914731	Beograd, Zvezdara Matičanska 10	Predsednik UO	EP Holding
Dimitraki Žipovski	VSS-ekon. struke	1210970710335	Beograd, Zvezdara Triše Kaclerovića 14	Član upr.odb.	EP Holding
Zoran Lukić	VSS-ekon.struka	0601956710190	N.Beograd Jurja Gagarina 188	Član upr.odb.	EP Niskogradnja

Nadzorni odbor “Energoprojekt Garant” a.d.o., čine :

Ime i prezime	Obrazovanje	JMBG	Adresa stanovanja	Funkcija	Zaposlen u organizaciji
Mirjana Tomašević	VSS-ekon.struke	0507969715004	N.Beograd Bul.Arsenija Čarnojevića 30	Predsednik NO	EP Niskogradnja
Stevan Došen	VSS-ekon.struke	2602958710175	N.Beograd Omladinskih brigada 10	Član nadz.odb.	EP Oprema
Dragan Joldić	VSS-ekon.struke	2202963710142	Beograd, Čukarica Žarka Vukovića Pucara 19/7	Član nadz.odb.	EP Hidroinženjering

10.3. Društvo nema drugih organizacionih delova preko kojih je obavljalo poslove u 2011. godini

10.4. Društvo posluje preko 3 sektora i to:

- za obuhvat osiguranja;
- za administrativne poslove;
- za finansijske, računovodstvo i nabavke.

10.5. STEPEN AUTOMATSKE OBRADJE PODATAKA

Informacioni sistem Društva funkcioniše preko lokalne mreže (LAN) konfigurisane po principu klijent-server, sa jednim serverom (SQL). Baza je jedinstvena, relaciona, tehnološki savremena sa mogućnostima i kapacitetom na kome Društvo može da planira strateški razvoj IT u skladu sa strategijom razvoja Društva. Ovakva arhitektura je adekvatna strukturi Društva, kompleksnosti poslovanja i „cost-effective“, obzirom na aktuelne, ali i buduće potrebe u vezi sa IS.

Informacioni sistem je izgrađen tokom 2006. godine, testiran tokom IV kvartala 2006. paralelno sa radom prethodno korišćene aplikacije. U produkciji je od 01.01.2007. godine. Sastoji se od dva glavna modula (sa nizom podmodula): finansijsko poslovanje i komercijalno (premijsko) poslovanje. Sistem je dizajniran na način da omogućuje dalje ekonomično usavršavanje, dorade, usklađivanje sa promenama u poslovanju, uvođenjem novih proizvoda i vrsta poslova.

Informacionim sistemom Društva trenutno su obuhvaćene računovodstveno-finansijske i komercijalne aktivnosti, a planovi Društva i početne aktivnosti na unapređenju su da se sistem dalje razvija i oblikuje kroz razvoj sledećih podsistema:

- interno izveštavanje sa računovodstvenim informacionim sistemom
- istraživanje - podsistem za pribavljanje relevantnih podataka iz okruženja i njihovo uključivanje u

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

interne informacione tokove

-analitički podsistem - za obradu svih relevantnih podataka iz internih i eksternih izvora, njihovo generisanje u informacije potrebne za odlučivanje i usmeravanje ka mestima na kojima se donose odluke, pri čemu krajnji cilj usavršavanja ovog sistema treba da bude ugradnja matematičko-računarskih modela koji se koriste kod odlučivanja (decision support system), i

-podsistem razvijen za obaveštavanje eksternih subjekata o poslovanju Društva i za prezentaciju podataka o Društvu.

Društvo raspolaže sa 12 personalnih računara.

Društvo koristi legalno pribavljeni operativni software.

11. ANALIZA FUNKIONISANJA INTERNE REVIZIJE

11.1. Društvo je oformilo svoju internu reviziju u 2005. godini. Funkciju internog revizora tokom 2011. godine obavljala je Suzana Kreculj Čović, dipl.ing.

Iste godine usvojen je Program rada interne revizije koji se svake godine usvaja od strane Upravnog odbora kao i Pravilnik o radu interne revizije koji je donet od strane Upravnog odbora.

U toku 2011. godine interna revizija je obavila 10 pregleda predviđenih godišnjim planom rada. Nije bilo vanrednih i neplaniranih pregleda.

Sve revizije su bile procesno orijentisane (izborom predmeta revizije) i integralne u obuhvatanju svih aspekata značajnih za određeni proces:

Adekvatnost i efikasnost poslovanja

Usklađenost

Finansijski aspekt i izveštavanje

Informacione tehnologije

Strateški aspekt

Pored planiranih pregleda interna revizija je vršila kontrolu dokumentacije, postupaka i aktivnosti u cilju provere usklađenosti i zakonitosti kao i pouzdanost i ažurnost finansijskih i drugih informacija, u procesima koji su ocenjeni kao posebno značajni ili rizični, a u cilju pribavljanja blagovremenih informacija o mogućim nepravilnostima i eventualnog preporučivanja mera za smanjenje izloženosti rizicima.

Izveštaj o ispunjenju plana revizije za 2011. godinu

Br.	Poslovni proces	Planirano	Realizovano
1.	Ocena kontrola finansijskog izveštavanja	Da	EPG R -1-2011
2.	Ocena procedura pravno - administrativnog sektora	Da	EPG R -2-2011
3.	Izveštavanje – ocena usklađenosti sa regulativom (Zakon o HOV i Odluke NBS)	Da	EPG R -3-2011
4.	Rešavanje, likvidacija i isplata šteta	Da	EPG R -4-2011
5.	Upravljanje sredstvima - deponovanje i ulaganje TR i GR	Da	EPG R -5-2011
6.	Obuhvat - obrasci stroge evidencije; zaključivanje ugovora; obračun premije; izdavanje polisa, Primena Tabele samopridržaja, Pregled rizika, Rad Komisije za MMS, Postupak sa viškom rizika - saosiguranje i reosiguranje	Da	EPG R -6-2011
7.	Pribava osiguranja: poslovanje sa posrednicima i zastupnicima u osiguranju	Da	EPG R -7-2011
8.	Ocena procesa upravljanja rizicima	Da	EPG R -8-2011
9.	Ocena procesa korporativnog upravljanja	Da	EPG R -9-2011
10.	Ocena funkcionisanja SIK	Da	EPG R-10-2011

Sve planirane revizije su ostvarene u planiranom obimu dovoljnom za ispunjenje planiranih ciljeva revizije. Sve revizije 1-10 bile su po tipu integralne, obuhvativši sve aspekte procesa poslovanja koji je bio predmet revizije.

III

PRILOG 1- MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA NA GODIŠNJI RAČUN ZA 2011.
GODINU

PRILOG 2- IZJAVA RUKOVODSTVA DRUŠTVA

MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA
NA GODIŠNJI RAČUN I GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG
DRUŠTVA ZA OSIGURANJE »ENERGOPROJEKT GARANT« a.d.o.
U 2011. GODINI

Za potrebe Akcionarskog društva za osiguranje „Energoprojekt Garant“ a.d.o. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) na osnovu člana 157. Zakona o osiguranju (»Službeni glasnik RS« br. 55/2004, 70/2004, 61/2005 i 85/2005), Odluke o sadržini podataka koje društvo za osiguranje dostavlja Narodnoj banci Srbije i o načinu i rokovima dostavljanja tih podataka (»Službeni glasnik RS« br. 46/2005, 76/2006 i 77/2006), kao i Odluke o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara (»Službeni glasnik RS« br. 19/2005), dajem mišljenje na finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2011. godinu.

OPŠTI DEO

Naziv i sedište Društva za osiguranje	„Energoprojekt Garant“ Akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Broj rešenja Saveznog ministarstva za finansije o izdavanju dozvole za rad	-
Broj rešenja pod kojim je Društvo registrovano kod Privrednog suda u Beogradu	-
Broj rešenja pod kojim je Društvo prevedeno u Registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre	BD 2455/2005. od 12.05.2005.
Broj rešenja NBS pod kojim je izdata dozvola za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja	G. br. 11716 od 30.12.2009.
Broj rešenja pod kojim su upisane promene u Registar privrednih subjekata	BD71012/2011 od 02.06.2011.
Matični broj	07812728
Poreski identifikacioni broj	100001468
Odgovorno lice za zakonitost rada Društva za osiguranje	Aktuelno: Mirjana Bogičević, imenovana za zakonskog zastupnika društva počev od 31.05.2011. U periodu od 01.01.2011. do imenovanja aktuelnog, zakonski zastupnik društva bio je Zlatko Žagar.

Mišljenje se daje na osnovu sledećih dokumenata i podataka:

- Bilansa stanja za 2011. godinu;
- Bilansa uspeha za 2011. godinu;
- Bruto bilans za 2011. godinu;
- Godišnjeg izveštaj o poslovanju Društva u 2011. godini;
- Akata poslovne politike utvrđena članom 58, stav 2, Zakona o osiguranju;
- Ugovora o reosiguranju i saosiguranju i borderoa premije;
- Knjige šteta za 2011. godinu, izveštaja o obrađivanim, rešenim, rezervisanim i isplaćenim štetama;
- Pregleda obračuna prenosne premije;
- Ostalih podataka.

POSEBAN DEO SA NAPOMENAMA

1. Uslovi osiguranja i tarife premija

Društvo u obračunskom periodu, nije donosilo nova poslovna akta, odnosno vršilo izmene postojećih akata.

U primeni uslova i tarifa u obračunskom periodu, Društvo je ostvarilo pozitivan merodavan tehnički rezultat 4,57%, odnosno u samopridržaju, 6,41%.

Na nivou vrsta osiguranja negativan rezultat je ostvaren u osiguranju od posledica nezgode (01). Društvo se bavi ovim osiguranjem od 2010. godine i do sada je uglavnom osiguravalo građevinske radnike. Radi veće disperzije rizika i poboljšanja rezultata, Društvo planira da poveća portfelj u ovom osiguranju i promeni strukturu osiguranih lica.

2. Samopridržaj Društva, saosiguranje i reosiguranje viškova rizika iznad maksimalnog samopridržaja

Tokom izveštajnog perioda na snazi je sledeća tabela maksimalnog samopridržaja po vrstama osiguranja:

ŠIFRA	VRSTA OSIGURANJA	SAMOPRIDRŽAJ U DIN.
1	2	3
01	OSIGURANJE OD POSLEDICA NEZGODE	1.000.000,00 – 10.000.000,00
02	DOBROVOLJNO ZDRAVSTVENO OSIGURANJE	500.000,00 – 8.000.000,00
03	OSIGURANJE MOTORNIM VOZILA	1.500.000,00 – 15.000.000,00
07	OSIGURANJE ROBE U PREVOZU	15.000.000,00 – 150.000.000,00
08	OSIGURANJE IMOVINE OD POŽARA I DRUGIH OPASNOSTI	
08.01	Osiguranje od požara i drugih opasnosti izvan industrije i zanatstva	30.000.000,00 – 150.000.000,00
08.02	Osiguranje od požara i drugih opasnosti u industriji i zanatstvu	30.000.000,00 – 150.000.000,00
08.03	Osiguranje od požara imovine elektroprivrede	10.000.000,00 – 25.000.000,00
08.99	Sva druga osiguranja imovine od požara i dr. Opasnosti	10.000.000,00 – 25.000.000,00
09	OSTALA OSIGURANJA IMOVINE	
09.01	Osiguranje od opasnosti provalne krađe i razbojništva	10.000.000,00 – 30.000.000,00
09.02	Osiguranje stakla od loma	10.000.000,00 – 30.000.000,00
09.03	Kombinovano osiguranje stvari domaćinstva	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.04	Osiguranje mašina od loma	10.000.000,00 – 50.000.000,00
09.05	Osiguranje mašinske opreme elektroprivrednih organizacija od loma	5.000.000,00 – 20.000.000,00
09.06	Osiguranje objekata u izgradnji	50.000.000,00 – 150.000.000,00
09.07	Osiguranje objekata u montaži	50.000.000,00 – 150.000.000,00
09.08	Osiguranje filmskih preduzeća	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.09	Osiguranje useva i plodova	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.10	Osiguranje životinja	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.11	Kombinovano osiguranje računara	10.000.000,00 – 30.000.000,00
09.12	Osiguranje rudnika sa podzemnom eksploatacijom	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.13	Kombinovano osiguranje pokretne tehnike	10.000.000,00 – 30.000.000,00
09.14	Osiguranje zaliha u hladnjačama	3.000.000,00 – 5.000.000,00
09.99	Sva ostala osiguranja	50.000.000,00 – 150.000.000,00
10	OSIG. OD ODGOVOR. ZBOG UPOTRE. MOTOR. VOZILA	
10.01	Obav. osig.vlasnika mot.vozila od odg. za štetu trećim licima	24.000.000,00
10.02	Osiguranje od odgov. prevoznika za robu prilikom transp.	500.000,00 – 8.000.000,00
10.01.14	Zelena karta	13.000.000,00

13	OSIGURANJE OD OPŠTE ODGOVORNOSTI	
13.01	Osiguranje od opšte odgovornosti	50.000.000,00 – 150.000.000,00
13.02	Osiguranje proizvođača od odgovornosti za proizvode sa nedostatkom	25.000.000,00 – 100.000.000,00
13.03	Osiguranje ugovorene odgovornosti izvođača građevinskih radova	10.000.000,00 – 40.000.000,00
13.04	Osiguranje ugovorene odgovornosti izvođača montažnih radova	10.000.000,00 – 40.000.000,00
13.05	Osiguranje od odgovornosti revizijskih društava	10.000.000,00 – 50.000.000,00
13.06	Osiguranje od odgovornosti aktuaru	2.500.000,00 – 10.000.000,00
13.07	Osiguranje od odgovornosti advokata	10.000.000,00 – 50.000.000,00
13.08	Osiguranje od odgovornosti lekara	25.000.000,00 – 100.000.000,00
13.09	Osiguranje od projektantske odgovornosti	25.000.000,00 – 100.000.000,00
13.10	Osiguranje od odgovornosti javnih beležnika	3.000.000,00 – 10.000.000,00
13.11	Osiguranje od odg. društva za posredov. u osiguranju	10.000.000,00 – 20.000.000,00
13.12	Osiguranje od odgovornosti prevoznika u međunarodnom saobraćaju	3.000.000,00 – 5.000.000,00
13.13	Osiguranje od odgovornosti prevoznika u domaćem saobraćaju	1.000.000,00 – 5.000.000,00
13.14	Osiguranje od odgovornosti u železničkom saobraćaju	3.000.000,00 – 5.000.000,00
13.99	Sva druga opšta osiguranja od odgovornosti	10.000.000,00 – 40.000.000,00
14	OSIGURANJE KREDITA	1.000.000,00 – 10.000.000,00
15	OSIGURANJE JEMSTVA	3.000.000,00 – 5.000.000,00
16	OSIGURANJE FINANSIJSKIH GUBITAKA	
16.01	Osiguranje od opasnosti prekida rada usled opasnosti od požara	50.000.000,00 – 150.000.000,00
16.02	Osiguranje od opasnosti prekida rada usled opasnosti od loma	50.000.000,00 – 150.000.000,00
16.03	Osiguranje priredbi	8.000.000,00 – 15.000.000,00
16.04	Osiguranje od štete zbog otkupa valutnih falsifikata	3.000.000,00 – 5.000.000,00
16.05	Osiguranje od štete u vezi sa sredstvima na tekućim računima građana i platnim i kreditnim karticama	3.000.000,00 – 5.000.000,00
16.06	Osiguranje rizika otkaza turističkih putovanja	1.000.000,00 – 5.000.000,00
16.99	Sva druga osiguranja različitih finansijskih gubitaka	1.000.000,00 – 5.000.000,00
17	OSIGURANJE TROŠKOVA PRAVNE ZAŠTITE	3.000.000,00 – 5.000.000,00
18	OSIGURANJE POMOĆI NA PUTOVANJU	3.000.000,00 – 5.000.000,00
19	DRUGE VRSTE NEŽIVOTNIH OSIGURANJA	5.000.000,00 – 7.500.000,00

I U izveštajnom periodu bili su na snazi sledeći ugovori o reosiguranju:

1) Ugovor o ekscedentnom reosiguranju imovinskih rizika za 2011.g. zaključen sa Wiener - Re a.d.o. Beograd kojim su pokriveni :

- a) Rizici požara i drugih opasnosti (izvan industrije i zanatstva, kao i u industiji i zanatstvu), provalne krađe i razbojništva, kao i rizici osiguranja filmskih preduzeća, kod kojih je procenjeni iznos MMŠ iznad samopridržaja Cedenta do EUR 15.000.000 za bilo koji rizik.
- b) Rizici osiguranja loma mašina, građevinarstva, montaže, kombinovanog osiguranja računara i zaliha u hladnjačama kod kojih je procenjeni iznos MMŠ iznad samopridržaja Cedenta do EUR 10.500.000 za bilo koji rizik, pri čemu važe ograničenja navedena u članu 5. „Vrsta posla“ stav 2. i 3. za rizike građevinarstva i montaže i pri čemu MMŠ (maksimalno moguća šteta) ne može biti procenjena na manje od 20% od sume osiguranja.

2) Ugovori o ekscedentnom reosiguranju imovinskih rizika za 2010. zaključeni sa DUNAV RE a.d.o, sa pokrićem osnovnih rizika iznad samoprdržaja Društva, do iznosa ugovorenih ugovorima o reosiguranju.

3) Ugovor o fakultativnom reosiguranju zaključen sa Dunav Re a.d.o. Beograd koji se odnosi na reosiguranje rizika (kvotni ugovor) izgradnje protiv svih rizika «Airport City Belgrade Project Building No. 1700» na lokaciji Novi Beograd, sa udelom reosiguravača od 92%.

4) Ugovor o fakultativnom reosiguranju zaključen sa Dunav Re a.d.o. Beograd koji se odnosi na kvotno reosiguranje od odgovornosti sa udelom reosiguravača od 97,5%, bez obzira na PML 85.479.400 dinara.

5) Ugovor o fakultativnom reosiguranju zaključen sa Delta Generali Reosiguranjem a.d.o.koji se odnosi na reosiguranje rizika (kvotni ugovor) od odgovornosti osiguranika Call Centra Delta Generali osiguranje a.d.o. sa udelom reosiguravača od 95%.

6) Ugovor o fakultativnom reosiguranju sa Dunav Re a.d.o. Beograd koji je zaključen pre izveštajnog perioda, a koji se odnosi na reosiguranje rizika odgovornosti iz delatnosti, na bazi viška šteta za I nivo kojim su pokriven sve štete i kvotno reosiguranje za II nivo u iznosu od 50%, pri čemu je I nivo sa limitom od 400.000.000,00 100% od 100% USD i II nivo sa limitom od USD 50% od 100% udeo reosiguravača.

7) Ugovor o fakultativnom reosiguranju zaključen sa Dunav Re a.d.o. Beograd pre tekućeg izveštajnog perioda, a koji se odnosi na reosiguranje rizika odgovornosti osiguranika US Steel d.o.o.

8) Ugovor o fakultativnom reosiguranju sa Wiener Re a.d.o. Beograd koji je zaključen pre izveštajnog perioda, a koji se odnosi na reosiguranje imovine i prekida rada od svih rizika osiguranika U.S. STEEL SERBIA d.o.o..

9) Ugovor o fakultativnom reosiguranju sa Wiener Re a.d.o. Beograd koji je zaključen pre izveštajnog perioda, a koji se odnosi na reosiguranje imovine i prekida rada od svih rizika osiguranika Blue Center d.o.o..

10) Ugovor o kvotnom fakultativnom reosiguranju sa Wiener Re a.d.o. Beograd za 2011. god. o reosiguranju od odgovornosti članova uprave, lica sa ovlašćenjima i drugih zaposlenih dok vrše upravljačka ili nadzorna ovlašćenja za štetu pričinjenu ugovaraču osiguranja, za „JT International Marketing and Sales d.o.o.Beograd „ i „JT International a.d. Senta“, sa udelom reosiguravača od 97,5%.

II U izveštajnom periodu bili su na snazi ugovori o primljenim saosiguranjima koji su zaključeni pre izveštajnog perioda sa:

- Wiener Stadtische osiguranjem a.d.o.
- Uniqa neživotno osiguranjem a.d.o.
- DDOR Novi Sad a.d.o.
- Basler neživotno osiguranjem a.d.o

III U izveštajnom periodu preneto je 133 rizika u saosiguranje sa Wiener Stadtische osiguranjem a.d.o.

Prijavu viškova rizika iznad samopridržaja, Društvo je izvršilo prema važećim odredbama ugovora o saosiguranju i reosiguranju i prenelo u dalje pokriće saosiguranjem i reosiguranjem.

Procena maksimalno mogućih šteta vršena je od strane Komisije za procenu maksimalno moguće štete uz konsultaciju stručnih radnika "Energoprojekta" i drugih stručnih saradnika.

Pregled suma osiguranja i broja saosiguranih i reosiguranih rizika po ugovorima koji su bili na snazi u 2011.:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Suma osiguranja reosiguranih / saosiguranih rizika	Verovatno moguća šteta-PML (samo za ekscedentna osiguranja)	Broj reosiguranih rizika	Broj saosiguranih rizika
07	Osiguranje robe u prevozu	1,264,149,021.83	-		133
08	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	6,297,040,798.49	1,606,770,214.32	6	
09	Ostala osiguranja imovine	16,464,757,533.10			4
		66,187,299,422.00	60,657,416,497.29	7	
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	287,069,386.00			27
		33,684,969,950.00	33,592,910,449.50	5	

Premija primljenih saosiguranja:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Premija primljenih saosiguranja u 000 din.
07	Osiguranje robe u prevozu	933
09	Ostala osiguranja imovine	32
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	332
	UKUPNO PRIMLJENO U SAOSIGURANJE	1.297

Premija datih u saosiguranja:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Premija datih saosiguranja u 000 din.
07	Osiguranje robe u prevozu	1.813
09	Ostala osiguranja imovine	10.790
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	122
	UKUPNO PRIMLJENO U SAOSIGURANJE	12.725

Premija reosiguranja po vrstama osiguranja:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Premija reosiguranja
08	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	988
09	Ostala osiguranja imovine	28.402
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	500
	Ukupno	29.890

Po reosiguranim i saosiguranim rizicima ostvarene su tri štete po osnovu kojih je društvo evidentiralo učešće saosiguravača u naknadi šteta u ovom obračunskom periodu.

U narednoj tabeli dati su tehnički merodavni rezultati za ukupan portfelj i u samopridržaju:

Šifra vrste osig.	Vrsta osiguranja	Merodavna tehnička premija ukupan portfelj	Merodavne štete ukupan portfelj	Godišnji merod. teh. rezultat ukupan portfelj	Merodavna tehnička premija u samopridržaju	Merodavne štete u samopridržaju	Godišnji merod. teh. rezultata u samopridrž.
0	1	2	3	5	6	7	9
1	Osiguranje od posledica nezgode	3,078,901.05	5,755,321.43	186.90%	3,078,901.05	5,755,321.43	186.93%
3	Osiguranje motornih vozila	750,737.75	227,105.73	30.25%	750,737.75	227,105.73	30.25%
7	Osiguranje robe u prevozu	4,028,334.22	-299,125.91	-7.43%	2,742,298.18	-845,125.91	-30.82%
8	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1,554,209.02	33,000.00	2.12%	911,908.11	33,000.00	3.62%
9	Ostala osiguranja imovine	65,547,230.03	13,558,967.60	20.69%	20,299,536.79	13,558,967.60	66.79%
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	61,060,519.14	-13,064,963.00	-21.40%	60,641,392.30	-13,064,963.00	-21.54%
Svega neživotna osiguranja		136,019,931.21	6,210,305.85	4.57%	88,424,774.18	5,664,305.85	6.41%

Negativne merodavne štete ostvarene su u osiguranjima robe u prevozu i osiguranju od opšte odgovornosti što je posledica visokih rezervacija na kraju prethodne godine, a koje su izvršene kao posledica nedostatka podataka za utvrđivanje visine štete i pri tom opreznog nastojanja društva da izbegne nedovoljnost rezervisanja.

Društvo nije ostvarilo pozitivan efekat u merodavnom rezultatu prenošenjem dela rizika u reosiguranje/saosiguranje, s obzirom da je evidentirano minimalno učešće saosiguravača u naknadi šteta kod rizika koji su preneti u saosiguranje.

3. Pravilnik o maksimalnim stopama režijskog dodatka

Raspodela bruto premije je izvršena u skladu sa Pravilnikom o raspoređivanju premije osiguranja i maksimalnim stopama režijskog dodatka i Pravilnikom o preventivi.

Raspodela bruto premije fakturisane u 2011. godini, u samoprizržaju, po vrstama osiguranja je sledeća:

Iznosi u 000 dinara

Vrsta osiguranja	Bruto premija	Tehnička premija		Doprinos za preventivu		Režijski dodatak	
		din	%	din	%	din	%
Osiguranje od posledice nezgode	4.390	3.073	70,00 %	0	0,00 %	1.317	30,00 %
Osiguranje motornih vozila	972	676	69,55%	0	0,00 %	296	30,45 %
Osiguranje robe u prevozu	3.403	2.644	77,70%	0	0,00 %	759	22,30 %
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1.033	711	69,00%	20	2,00 %	302	29,00 %
Ostala osiguranja imovine	20.688	12.241	59,00 %	0	0,00 %	8.447	41,00 %
Osiguranje od opšte odgovornosti	91.840	55.897	61,00 %	0	0,00 %	35.943	39,00 %
UKUPNO	122.326	75.242	61,51 %	20	0,02 %	47.064	38,47 %

Visina stope režijskog dodatka i doprinosa za preventivu usklađene su sa važećim aktima Društva.

3.1. Troškovi sprovođenja osiguranja (TSO)

Ukupni troškovi sprovođenja osiguranja za 2011. godinu iznose 64.830 hiljada. Nerazgraničeni troškovi pribave iznose 27.088 hiljada (od toga provizije čine 64,7%), troškovi uprave 40.200 hiljada, troškovi likvidacije šteta 697 hiljada dinara.

Režijsko pravo Društva za 2011. godinu iznosi 59.648 hiljada dinara. Režijsko pravo je utvrđeno tako što je režijski dodatak u samoprizržaju ostvaren u tekućoj godini uvećan za iznos režijskog dodatka iz prenosne premije u samoprizržaju obračunate na kraju prethodne godine i umanjen za iznos režijskog dodatka iz prenosne premije u samoprizržaju obračunate na kraju tekuće godine (tabela u nastavku teksta).

Za pokriće dela troškova sprovođenja osiguranja u 2011. godini koji su viši od režijskog prava za 5.182 hiljada dinara, Društvu su bili na raspolaganju prihod od smanjenja rezervacije šteta u iznosu od 13.236 hiljada dinara.

Rezijsko pravo

Šifra vrste osiguranja	Vrsta osiguranja	Prenosna premija na dan 31.12.2010				Polisirana premija 01.01. - 31.12.2011.				Prenosna premija na dan 31.12.2011				Merodavna tehnička premija	Rezijsko pravo
		prenosna premija u samopridržaju	tehnička prenosna premija	prenosna rezijska	ukupna	tehnička	preven-tiva	rezijska	ukupna	tehnička prenosna	prenosna rezijska	prenosna rezijska	prenosna rezijska		
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12 (3+6-10)	13 (4+8-11)		
01	Osiguranje od posledica nezgode	52	36	16	4.390	3.073	0	1.317	43	30	13	3.079	1.320		
03	Osiguranje motornih vozila KASKO	433	303	130	972	676	0	296	328	228	100	751	326		
07	Osiguranje robe u prevozu	159	111	48	3.403	2.644	-	759	18	13	5	2.742	802		
08	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1.380	933	447	1.033	711	21	301	1.097	732	354	912	394		
09	Ostala osiguranja imovine	25.222	17.542	7.680	20.688	12.241	0	8.447	15.811	9.483	6.327	20.300	9.800		
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	132.704	80.570	52.134	91.840	55.897	0	35.943	116.896	75.825	41.071	60.642	47.006		
	UKUPNO	159.950	99.495	60.455	122.326	75.242	21	47.063	134.193	86.311	47.870	88.426	59.648		

4. Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija

Društvo je u periodu 1.1.-31.12.2011. godine polisiralo ukupnu premiju u iznosu od 164.941 hiljada dinara, u sopstvenom portfelju 163.644 hiljada dinara, od primljenih saosiguranja 1.297 hiljada dinara (premija primljenih sapsiguranja po osiguranju od opšte odgovornosti smanjena je u odnosu na III kvartal, jer je "Basler neživot a.d.o." stornirao polise date u saosiguranje). Premija u samopridržaju iznosi 122.326 hiljada dinara.

Ukupna prenosna premija na dan 31.12.2011. godine iznosi 138.571 hiljada dinara, u sopstvenom portfelju 138.548 hiljada dinara, od primljenih saosiguranja 23 hiljade dinara. Prenosna premija u samopridržaju iznosi 134.193 hiljade dinara. Koeficijenti razgraničenja dati su u donjoj tabeli. Koeficijent razgraničenja kod osiguranja od opšte odgovornosti je veći od 1 jer se radi o osiguranjima sa trajanjem dužim od godinu dana, od kojih su mnoga zaključena u prethodnim periodima.

Obračun prenosne premije je izvršen po metodi pojedinačnog izračunavanja za svaki ugovor o osiguranju sa tačnim vremenskim razgraničenjem (pro rata temporis), u skladu sa Pravilnikom Društva, Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija (»Službeni glasnik RS« br.19/2005) i Zakonom o osiguranju.

Koeficijent razgraničenja

Šifra	Vrsta osiguranja	Broj osiguranja	Premija u tekućem obračunskom periodu					Prenosna premija na kraju obračunskog perioda					Koef. razgran. ukupne premije osiguranja ((6+7)/(1+2))
			Ukupna premija		Iznos dat u		Ukupna premija u samopridržaju (1+2-3-4)	Ukupna prenosna premija		Iznos dat u		Prenosna premija u samopridržaju (6+7-8-9)	
			iz sopstvenog portfelja	primljenih saosiguranja	saos.	reosigur.		iz sopstvenog portfelja	primljenih saosiguranja	saos.	reosig.		
a	b	c	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
01	Osiguranje od posledice nezgode	20	4,390	0	0	0	4,390	45	0	0	0	45	0.0103
03	Osiguranje motornih vozila	32	972	0	0	0	972	329	0	0	0	329	0.3385
07	Osiguranje robe u prevozu	146	4,283	933	1,813	0	3,403	20	0	2	0	18	0.0038
08	Osiguranje imovine od požara i dr. opasnosti	19	2,021	0	0	988	1,033	1,097	0	0	0	1,097	0.5428
09	Ostala osiguranja imovine	178	59,848	32	10,790	28,402	20,688	19,954	0	4,143	0	15,810	0.3332
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	380	92,130	332	122	500	91,840	117,105	23	24	208	116,896	1.2668
UKUPNO		775	163,644	1,297	12,725	29,890	122,326	138,550	23	4,169	208	134,193	0.8401
svega 1+2			164,941				svega 6+7	138,571					

“ ENERGOPROJEKT GARANT“ ADO, BEOGRAD ANALIZE UZ IZVEŠTAJ O REVIZIJI

Interna revizija ima formalno definisana sledeća dokumenta koja koristi kao radne papire i uputstva prilikom vršenja revizije a to su:

1. uputstvo o strukturi i sadržaju izveštaja interne revizije sa formalno predviđenim izgledom i sadržinom dokumenata
2. osnovne informacije o organizacionom delu u kome je realizovan proces revizije
3. ocena adekvatnosti internih kontrola
4. opis nalaza
5. detaljni izveštaj
6. klasifikacija uočenih nedostataka
7. tabelarni prikaz uočenih nedostataka
8. preporuke.

Interna revizija je izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Okvirima za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja i smernicama IFAC – ovog Etičkog kodeksa za profesionalne računovođe i odredbama Pravilnika o radu interne revizije koji nalažu da se ona izvrši na način koji omogućava da se u razumnoj meri može oceniti da pravilnici i odluke Društva ne sadrže značajne greške i propuste na koje treba ukazati kako bi se blagovremeno uklonili.

Tokom revizije nisu uočene nezakonitosti ili druge nepravilnosti po članu 141. Zakona o osiguranju koje bi mogle ugroziti poslovanje Društva.

Društvo je postupilo po svim preporukama internog revizora, a Izveštaji revizora su usvojeni od strane Nadzornog odbora.

12. ZAKLJUČNO MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA NA GODIŠNJI RAČUN I GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Na osnovu podataka prikazanim u finansijskim i drugim izveštajima Društva, može se zaključiti da su podaci prikazani u godišnjem računu za 2011. godinu, a koji se odnose na: politiku sprovođenja reosiguranja i saosiguranja, premiju osiguranja, obračun prenosnih premija osiguranja, likvidiranih šteta, rezervaciju nastalih i prijavljenih a nelikvidiranih šteta, rezervisanja za nastale a neprijavljene štete, marginu solventnosti i za rezerve za izravnjanje rizika, utvrđeni na osnovu akata poslovne politike „ENERGOPROJEKT GARANT“ a.d.o. i načela aktuarstva, a u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Zbog svega gore navedenog daje se POZITIVNO mišljenje o poslovanju „ENERGOPROJEKT GARANT“ a.d.o. u 2011. godini.

13. ANALIZA NALAZA EKSTERNE KONTROLE

U toku 2011. godine Društvo nije imalo eksterne kontrole.

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Nakon datuma bilansa stanja, nije bilo događaja koji mogu uticati na ekonomske odluke koje korisnici donose na osnovu finansijskih izveštaja Društva.

5. Broj prijavljenih šteta, broj i visina rešenih šteta i stepen ažurnosti rešavanja i isplate šteta

Društvo je u obračunskom periodu obrađivalo 82 štete, od čega 16 prenetih iz prethodnog perioda i 66 prijavljenih šteta u tekućem obračunskom periodu. Od ukupnog broja obrađivanih šteta u tekućem periodu odbijeno je 12, dok je 50 šteta rešeno sa iznosom većim od nule, odnosno sa ukupnim iznosom od 18.750 hiljada dinara. Prosečna visina rešene štete iznosi 375 hiljada dinara (odbijene štete nisu uzete u obzir).

Ažurnost u rešavanju šteta u obračunskom periodu iznosila je 75,65%. Sve štete rešene u obračunskom periodu su isplaćene u istom periodu.

Šifra vrste osig.	Vrsta osiguranja	Rezervisano 31.12.10.	Prijavljene u 2011.g	Ukupno obrađivane	Odbijeno	Positivno rešeno	Ukupno likvidi.	Rezer. 31.12.11.	Procenjena ažurnost (8:5)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
01	Nezgoda	0	42	42	6	31	37	5	88.10%
03	Auto kasko	0	8	8	0	8	8	0	100.00%
07	Transport	1	3	4	0	3	3	1	75.00%
08	Požar	0	1	1	0	0	0	1	0.00%
09	Imovina	6	6	12	3	5	8	4	66.67%
13	Opšta odgov.	9	6	15	3	3	6	9	40.00%
UKUPNO:		16	66	82	12	50	62	20	75.61%

Prosečan vremenski rok rešavanja i isplate šteta u obračunskom periodu je sledeći:

Prosečan vremenski rok rešavanja i isplate šteta - u redovnom postupku				
Šifra	Vrsta osiguranja	od dana prijave do dana rešavanja	od dana rešavanja do dana isplate	od dana prijave do dana isplate
01	Osiguranje nezgode	26,03	1,55	27,58
03	Osig. motornih vozila	8,87	0,13	9,00
07	Osig. robe u prevozu	72,00	2,00	74,00
08	Osig. imovine od požara	-	-	-
09	Ostala osiguranja imovine	60,20	2,00	62,20
13	Osig. od opšte odgovorn.	234,00	0,33	234,33

Društvo nema šteta u sporu, a tokom izveštajnog perioda poštovalo je zakonske rokove u rešavanju šteta u redovnom postupku.

**PREGLED UKUPNO OBRADIVANIH ŠTETA, REŠENIH (LIKVIDIRANIH) ŠTETA U PERIODU 1.1.-31.12.2011. GODINE I
REZERVISANIH NASTALIH PRIJAVLJENIH A NEREŠENIH ŠTETA NA DAN 31.12.2011.GODINE**

Šifra	Vrsta osiguranja	Rezervisane štete na dan 31.12.2010. godine		Broj prijavljenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj obrađivanih šteta u tekućem obračunskom periodu (1+3)	Broj odbijenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Rešene (likvidirane) štete				Rezervisane štete na dan 31.12.2011. godine		
		Broj	Iznos				Ukupno poz. rešene štete		Iznos udela reosiguravača	Iznos udela saosiguranjara	Rešene štete u samopridržaj u (7-8-9)	Broj (1+3-5-6)	Iznos
							Broj	Iznos					
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
01	Osiguranje od posledice nezgode	0		42	42	6	31	4.644	0	0	4.644	5	180
03	Osiguranje motornih vozila	0		8	8	0	8	230	0	0	230	0	0
07	Osiguranje robe u prevozu	1	26,334	3	4	0	3	11,429	0	0	11,429	1	14,886
08	Osiguranje imovine od požara i dr. opasnosti	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	30
09	Ostala osiguranja imovine	6	3,600	6	12	3	5	2,318	0	0	2,318	4	14,634
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	9	34,041	6	15	3	3	129	0	0	129	9	28,810
	UKUPNO	16	63,975	66	82	12	50	18,750	0	0	18,750	20	57,740

iznosi u hiljadama dinara

REŠENE (LIKVIDIRANE) ŠTETE I AŽURNOST U ISPLATI U PERIODU 1.1. - 31.12.2011.GODINE

Šifra	Vrsta osiguranja	Iz rezervacije prethodne godine		Od prijavljenih u obračunskom periodu		Ukupno rešene štete (bez odbijenih)		Prosečno rešena šteta (6/5)	Isplaćene od rešenih u obračunskom periodu	Ažurnost u isplati šteta prema iznosu (8/6) (%)
		Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj (1+3)	Iznos (2+4)			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9
01	Osiguranje od posledice nezgode	0	0	31	4.644	31	4.644	150	4.644	100 %
03	Osiguranje motornih vozila	0	0	8	230	8	230	29	230	100 %
07	Osiguranje robe u prevozu	0	10.495	3	934	3	11.429	3.810	11.429	100 %
08	Osiguranje imovine od požara i dr. opasnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	100 %
09	Ostala osiguranja imovine	0	0	5	2.319	5	2.319	464	2.319	100 %
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	1	43	2	85	3	128	43	128	100 %
	UKUPNO	1	10.538	49	8.212	50	18.750	375	18.750	100 %

Iz rezervacije prethodne godine u tekućem periodu rešeno je 5 šteta koje su 31.12.2010. bile rezervisane sa iznosom 1.900.000 dinara. Ovih pet šteta rešeno je tokom izveštajnog perioda sa ukupnim iznosom od 43 hiljade dinara. Iznos kojim su 31.12.2010. Odstupanje iznosa likvidacije od iznosa kojim su na dan 31.12.2010. ove štete bile rezervisane (više rezervisano) posledica je činjenice da osiguravaču na dan rezervacije nije bila dostupna nikakva dokumentacija za njihovo rešavanje, kao i opreznost radi izbegavanja nedovoljnog rezervisanja. Navedene štete su rešene na sledeći način:

- jedna šteta je rešena u iznosu od 43 hiljade dinara, dok je 31.12.2010. bila rezervisana sa iznosom od 300 hiljada dinara;
- tri štete su odbijene jer osiguranici ni posle više poziva nisu dostavili potrebnu dokumentaciju za njihovo rešavanje, pri čemu se nisu žalili na rešenje o odbijanju;
- jedna šteta koja je 31.12.2010. bila rezervisana sa iznosom od 850 hiljada dinara je odbijena, jer je na osnovu detaljnog pregleda naknadno dostavljene dokumentacije utvrđeno da osiguranik nema pravo na naknadu iz osiguranja. Osiguranik se nije žalio na odbijanje zahteva.
- Iz rezervacije prethodne godine izvršena je akontativna isplata (delimična likvidacija) na ime nespornog dela jedne štete iz osiguranja robe u transportu. Pošto je reč o šteti na specifičnoj namenski naručenoj i proizvedenoj robi, za konačnu likvidaciju će morati da se sačeka procena proizvođača posle ispitivanja kompletne štete. Kako tehnološki ovo ispitivanje nije moglo biti obavljeno brže, društvo je tokom izveštajnog perioda isplatio nesporni deo, dok je ostatak štete ostao u rezervaciji.

6. Pravilnik o načinu utvrđivanja dela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza (rezervisane štete)

6.1. Rezervisane nastale prijavljene a nerešene štete

Društvo je na dan 31.12.2011. godine rezervisalo 20 šteta u iznosu od 57.740 hiljada dinara.

Sve štete su u redovnom postupku.

Od šteta prijavljenih u obračunskom periodu, rezervisano je 9 šteta u iznosu 8.460 hiljada dinara. Od šteta rezervisanih na kraju prethodne godine, u rezervaciji ostalo 11 šteta u iznosu 49.280 hiljada dinara, ili 85% ukupne rezervacije za nastale prijavljene nerešene štete.

Od šteta iz rezervacije prethodne godine, ostala je u rezervaciji jedna šteta po osiguranju robe u prevozu (07) u iznosu 14.886 hiljada dinara. Njen nesporni deo u iznosu od 10.495 hiljada dinara isplaćen je tokom izveštajnog perioda.

Po osnovu opšte odgovornosti ostalo je u rezervaciji sedam šteta u iznosu 10.134 hiljada dinara. Odštetni zahtevi su po osnovu osiguranja od odgovornosti iz delatnosti medicinske ustanove iz 2009. godine. Štete su rezervisane u visini tužbenih zahteva koje su oštećeni korisnici medicinskih usluga podneli protiv medicinske ustanove-osiguranika, kao davaoca tih usluga.

Društvo nema u rezervaciji štete po prenetim rizicima.

6.2. Rezervisane nastale neprijavljene a nerešene štete (IBNR)

Društvo je obračun nastalih neprijavljenih šteta izvršilo u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja dela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza (u daljem tekstu Pravilnik).

Šifra osiguranja	01	03	07	08	09	13
Iznos IBNR rezervacije sa troškovima u 000 dinara	571	24	2.594	3	1.735	10.579

Za rezervacije za nastale neprijavljene šteta za osiguranje od opšte odgovornosti (13) na dan 31.12.2011., uzet je iznos obračunat po metodi Expected loss ratio, kao veći od iznosa obračunatih metodama predviđenim Pravilnikom Društva.

Chain ladder, kao metod za obračun nastalih neprijavljenih šteta predviđen pod 2) u tački 8. Pravilnika, se ne može primeniti na vrste osiguranja u kojima Društvo posluje duže od tri godine, jer se dobijaju negativni rezultati, što je očekivano s obzirom da Društvo u svojoj dosadašnjoj praksi nema, ili ima u malom iznosu, nastale neprijavljene štete (Tabele u nastavku teksta).

PRIMENA METODE CHAIN LADDER ZA OBRAČUN NASTALIH NEPRIJAVLJENIH ŠTETA

07. OSIGURANJE ROBE U PREVOZU - Kumulativni iznosi likvidiranih šteta u hiljadama din.							Ukupno rezervisane štete
Godina nastanka štete	Godina likvidacije štete						
	0	1	2	3	4	4+	
2007	2,316	2,827	2,827	2,827	2,827	3,132	
2008	2,362	12,115	12,115	12,115	12,115	13,422	1,307
2009	3,552	3,552	3,552	3,552	3,552	3,935	383
2010	5,176	15,877	15,877	15,877	15,877	17,590	1,713
2011	728	1,866	1,866	1,866	1,866	2,068	1,340
Faktori razvoja		2.563852007	1.000000000	1.000000000	1.000000000	1.107888221	4,743
Rezervacija za nastale prijavljene štete				14,886	Rezervacija za nastale neprijavljene štete		-10,143

09. OSTALA OSIGURANJA IMOVINE - Kumulativni iznosi likvidiranih šteta u hiljadama din.							Ukupno rezervisane štete
Godina nastanka štete	Godina likvidacije štete						
	0	1	2	3	4	4+	
2007	171	171	171	171	171	171	
2008	319	319	319	319	319	319	0
2009	187	187	187	187	187	187	0
2010	3,301	3,301	3,301	3,301	3,301	3,301	0
2011	2,319	2,319	2,319	2,319	2,319	2,319	0
Faktori razvoja		1.000000000	1.000000000	1.000000000	1.000000000	1.000000000	0
Rezervacija za nastale prijavljene štete				14,634	Rezervacija za nastale neprijavljene štete		-14,634

13. OSIGURANJE OD OPŠTE ODGOVORNOSTI - Kumulativni iznosi likvidiranih šteta u hiljadama din.							Ukupno rezervisane štete
Godina nastanka štete	Godina likvidacije štete						
	0	1	2	3	4	4+	
2007	420	790	790	790	790	790	
2008	352	352	352	352	352	352	0
2009	41	41	85	85	85	85	0
2010	7	7	7	7	7	7	0
2011	84	118	118	118	118	118	37
Faktori razvoja		1.451219512	1.000000000	1.000000000	1.000000000	1.000000000	43
Rezervacija za nastale prijavljene štete				28,010	Rezervacija za nastale neprijavljene štete		-27,967

4+ - označava godine nastanka šteta pre 2007.

REZERVACIJE ZA NASTALE PRIJAVLJENE A NEREŠENE ŠTETE NA DAN 31.12.2011.GODINE

Iznosi u hiljadama dinara

Šifra	Prijavljene nerešene										Obračun rezervisanih šteta					
	Iz rezervacije prethodne godine			Od prijavljenih u tekućem obračunskom periodu							Iznos ukupno rezervisanih šteta			Iznos udela		Rezervisane štete u samopridržaju
	U redovnom postupku		U sporu	U redovnom postupku		U sporu		Sopstvenog portfelja	Primljenih saosiguranja	Saosiguravača	Reosiguravača	Reorisuravača				
	Broj	Iznos		Broj	Iznos	Broj	Iznos						Broj	Iznos		
01	0	0	0	0	5	180	0	0	0	0	180	0	0	0	180	
03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
07	1	14.886	0	0	0	0	0	0	0	0	14.886	0	0	0	14.886	
08	0	0	0	0	1	30	0	0	0	0	30	0	0	0	30	
09	3	10.134	0	0	1	4.500	0	0	0	0	14.634	0	0	0	14.634	
13	7	24.260	0	0	2	3.750	0	0	0	0	28.010	0	0	0	28.010	
UKUPNO	11	49.280	0	0	9	8.460	0	0	0	0	57.740	0	0	0	57.740	

UKUPNO REZERVISANE ŠTETE NA DAN 31.12.2011. GODINE

iznosi u hiljadama dinara

Šifra	Vrsta osiguranja	Rezervisane nastale prijavljene a nerešene štete	Iznos rezervisan, nastalih neprijavljenih šteta obračunatih na dan 31.12.2011.	Koeficijent za rezervaciju troškova u vezi sa rešavanjem šteta	Ukupno rezervisane štete obračunate 31.12.2011.	Ukupno rezervisane nastale prijavljene a nerešene štete	Ukupno rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate 31.12.2011.
		1	2	3	4	5	6
01	Osiguranje od posledice nezgode	180	510	1,120219947	773	202	571
03	Osiguranje motornih vozila	0	23	1,023903410	24	0	24
07	Osiguranje robe u prevozu	14.886	2.577	1,006528261	17.577	14.983	2.594
08	Osiguranje imovine od požara i dr. opasnosti	30	3	1,000000000	33	30	3
09	Ostala osiguranja imovine	14.634	1.695	1,023903410	16.719	14.984	1.735
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	28.010	10.332	1,023903410	39.259	28.680	10.579
UKUPNO		57.740	15.140		74.385	58.879	15.506

7. Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za izravnavanje rizika

Poštujući Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za izravnavanje rizika, Društvo je na dan 31.12.2011. godine utvrdilo rezerve za izravnavanje rizika u ukupnom iznosu od 5.615.377 dinara i to po vrstama osiguranja:

u hiljadama dinara

Šifra	VRSTA OSIGURANJA	REZERVE ZA IZRAVNAVANJE RIZIKA
03	Osiguranje motornih vozila	6.348
07	Osiguranje robe u prevozu	636.643
08	Osiguranje imovine od požara i dr. opasnosti	265.481
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	4.651.905
UKUPNO		5.615.377

Obračun rezervi za izravnavanje rizika izvršen je u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnavanje rizika («Službeni glasnik RS» br.13/2005 i 23/2006) i Zakonom o osiguranju.

8. Deponovanje i ulaganje sredstava Društva

8.1. Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi

Tehničke rezerve osiguranja na dan 31.12.2011.

Opis	Iznos
Prenosna premija	138.571.160
Rezervacija za nastale prijavljene i nastale neprijavljene štete - ukupno	74.385.000
RZIR	5.615.377
UKUPNO	218.571.537

Tehničke rezerve deponovane su na sledeći način:

Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi osiguranja na dan 31.12.2011.			
Red. br.	Oblici deponovanja i ulaganja	Iznos u hiljadama dinara	Procentualno učešće u tehničkim rezervama (%)
1.	Gotovina	100.724	46%
2.	HOV izdate od strane RS stara štednja	70.011	32%
3.	Deponovanje kod banaka	43.459	20%
4.	Prenosna premija vodećeg saosiguravača na teret ostalih saosiguravača, reosiguavača	4.378	2%
	UKUPNO	218.572	100%

Tehničke rezerve osiguranja su u potpunosti pokrivena propisanim oblicima deponovanja i ulaganja u odgovarajućim procentima za svaki oblik.

Društvo je deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi osiguranja izvršilo u skladu sa članom 113. i članom 114. Zakona o osiguranju i Odlukom o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje i Pravilnikom o uslovima i načinu deponovanja i ulaganja sredstava osiguranja.

8.2. Garantna rezerva i deponovanje i ulaganje sredstava garantne rezerve

Struktura sredstava garantne rezerve:

Red. broj	Naziv	Iznos
1.	Akcijski kapital	619,866.008
	UKUPNA GARANTNA REZERVA NA DAN 31.12.2011.	619,866.008

Struktura ulaganja sredstava garantne rezerve:

Red. broj	Oblici ulaganja i deponovanja	Iznos sredstavau hiljadama dinara	Učešće u ukup. depon.u %
1.	Akcije kojima se ne trguje	5,054	0.82%
2.	Deponovanje kod banaka	375,731	60.61%
3.	Investicione nekretnine	239,081	38.57%
	UKUPNO	619,866	100.00%

Obračunata garantna rezerva na dan 31.12.2011. je veća od osnovnog kapitala propisanog članom 28. Zakona o osiguranju u iznosu od 4.500.000 EUR, odnosno u dinarskoj protivvrednosti 470.884.050 (po kursu NBS 1 EUR = 104,6409), pa Društvo ispunjava zakonski uslov.

Društvo je deponovanje i ulaganje garantnih rezervi izvršilo u skladu sa članom 118. Zakona o osiguranju i Odlukom o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje.

9. Pravilnik o uslovima i načinu ostvarivanja regresa

Društvo u poslovnoj 2011. godini nije imalo osnova za podizanje regresnih zahteva.

10. Likvidnost Društva

Pokazatelj likvidnosti u smislu tačke 4. Odluke o načinu utvrđivanja i praćenju likvidnosti društva za osiguranje:

Gotovinska sredstva i gotovinski ekvivalenti na dan 31.12.2011. iznosila su 100.724 hiljada dinara, obrtna sredstva 581.866 hiljada dinara, zalihe 14 hiljada dinara i kratkoročne obaveze 12.040 hiljada dinara.

1) Likvidnost prvog stepena:

Gotovinska sredstva i gotov. ekvivalenti / kratkoročne obaveze = $100.724 / 12.040 = 836,58 \%$

Pokrivenost kratkoročnih obaveza gotovinskim sredstvima je 836,58 %

2) Likvidnost drugog stepena:

Obrtna imovina bez zaliha / kratkoročne obaveze = $581.866 / 12.040 = 4.832,77\%$

Pokrivenost kratkoročnih obaveza obrtnim sredstvima je 4.832,77%

3) Likvidnost trećeg stepena:

Obrtna imovina / kratkoročne obaveze = $581.852 / 12.040 = 4.832,66\%$

Pokrivenost kratkoročnih obaveza obrtnim sredstvima je 4.832,66%

U 2011. godini Društvo je imalo na raspolaganju dovoljno likvidnih sredstava za izvršavanje svojih obaveza. U obračunskom periodu Društvo nije bilo u blokadi.

11. Doprinos za preventivu

Početno stanje sredstava preventive na dan 01.01.2011. godine iznosilo je 32.565,56 dinara, U 2011. godini doprinos za preventivu, obračunat iz premije osiguranja u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka, iznosi 20.208,21 dinara, Raspoloživa sredstva preventive u 2011. godini iznosila su 52.773,77.dinara i nisu nigde ulagana.

12. Margina solventnosti

Društvo je marginu solventnosti obračunalo u skladu sa Odlukom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (»Službeni glasnik RS« br.31/2005) i Zakonom o osiguranju.

Na dan 31.12.2011. godine margina solventnosti po premijskom metodu iznosi ukupno 21.009 hiljadadinara, a po metodi šteta 8.143 hiljada dinara.

Kako je po oba metoda obračunati iznos manji od iznosa osnovnog kapitala propisanog članom 28. Zakona o osiguranju u iznosu od 4.500.000 EUR, odnosno u dinarskoj protivvrednosti 470.884.050 (po kursu NBS 1 EUR = 104.6409), za marginu solventnosti se uzima iznos osnovnog kapitala od 470.884.050 dinara.

NEŽIVOTNA OSIGURANJA - I REZULTAT (po premijskoj metodi)

R.br.	Vrsta osiguranja	Ukupna premija poslednjih 12 meseci	Koef.	Premija za poslednjih 36 meseci			Koef.saos.i reosig. K ≥ 0.5	Margina solventnosti
				Ukupno	Saosiguranja i reosiguranja	U samopridržaju		
01	02	03	04	05	06	07=05-06	08=07/05	09 ¹⁾ =03*04*08
Neživotna osiguranja								
1.	iznos do 10 miliona evra	164,941	0,18					21,009
2.	preostali iznos	0	0,16				0,707619825	0
3.	UKUPNO (1+2)	164,941		636,760	186,176	450,584		21,009

podaci u hiljadama dinara

NEŽIVOTNA OSIGURANJA - II REZULTAT (po metodi šteta)

R. br.	Vrsta osiguranja	Prosečan iznos merodavnih šteta za poslednjih 36, odnosno 84* meseca ¹⁾	Koef.	Merodavne štete za poslednjih 12 meseci			Koef. saos. i reos. K ≥ 0.5	Margina solventnosti
				Ukupne	U samopridržaju			
1	2	3	4	5	6	07=06/05	08 ²⁾ =03*04*07	
Neživotna osiguranja, osim osiguranja kredita, useva i plodova								
1.	iznos do 7 miliona evra	34,338	0,26					8,143
2.	preostali iznos	0	0,23			0,912077295		0
3.	UKUPNO (1+2)	38,338		6,210	5,664			8,143

podaci u hiljadama dinara

podaci u hiljadama dinara

1. UKUPNA MARGINA SOLVENTNOSTI (premijski metod) :

	21.009
--	--------

2. UKUPNA MARGINA SOLVENTNOSTI (metod šteta)

	8.143
--	-------

3. IZNOS OSNOVNOG KAPITALA PROPISAN ZAKONOM:

	470.884
--	---------

PROPISANA MARGINA (veći iznos od prethodna tri iznosa):

	470.884
--	---------

KONAČNA OCENA

Na osnovu svega iznetog, na godišnji račun i godišnji izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva za osiguranje "Energoprojekt Garant" a.d.o. Beograd za poslovnu 2011. godinu dajem **POZITIVNO MIŠLJENJE**.

Na pozitivno mišljenje opredelili su me sledeći razlozi:

- Tehničke rezerve su obračunate u skladu sa pravilima aktuarske struke i struke osiguranja, aktima Društva, Zakonom o osiguranju i propisima donetim na osnovu Zakona a kojima se reguliše bliži kriterijumi i načini obračuna tehničkih rezervi.
- Na nivou celokupnog poslovanja ostvaren je pozitivan merodavni tehnički rezultat.
- Deponovanje i ulaganje sredstava izvršeno je u skladu sa zakonskim propisima, kvalitetnim sredstvima čime je Društvo obezbedilo kvalitetna sredstva za isplatu ugovorenih obaveza u budućem periodu.
- Društvo je u finansijskom izveštaju realno prikazalo funkcionalne rashode i obezbedilo kvalitetna sredstva za tehničke rezerve i blagovremeno i redovno ispunjavanje ugovorenih obaveza prema osiguranicima.
- Društvo je u poslovnoj godini ostvarivalo visok nivo likvidnosti
- Društvo je u poslovnoj godini ostvarivalo visok stepen ažurnosti u isplati šteta po njihovom rešavanju, kao i rešavanju šteta u redovnom postupku.. Društvo na kraju obračunskog perioda nema rešenih, a neisplaćenih šteta.
- Obračunata garantna rezerva je veća od osnovnog kapitala propisanog članom 28. Zakona o osiguranju i veća od obračunate margine solventnosti i Društvo ispunjava zakonski uslov.

Beograd 24.02.2012.

OVLAŠĆENI AKTUAR

Mr Snežana Momirov

Beograd, 14.03.2012.

ENERGOPROJEKT GARANT
Br. 93 A.D.O.
14.03.2012 god.
Beograd

"MOORE STEPHENS Revizija i Računovodstvo" d.o.o., Beograd
11000 Beograd
Studentski trg 4/V

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (IZJAVA RUKOVODSTVA)

Ovu izjavu dajemo za potrebe revizije finansijskih izveštaja „Energoprojekt garant“ a.d.o., Beograd (dalje u tekstu: Društvo) za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2011. godine za svrhe izražavanja mišljenja ovlašćenog revizora o finansijskim izveštajima Društva, a u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i propisima donetim od strane Narodne banke Srbije kao regulatornog tela za oblast osiguranja i ostalom važećom zakonskom regulativom.

Svesni smo svoje odgovornosti da obezbedimo pouzdanost računovodstvenih evidencija i pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za ustrojavanje neophodnih internih kontrola koje omogućuju pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže greške, bilo namerne ili slučajne.

Za potrebe revizije stavljamo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, sa napomenom da su ove evidencije pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda.

Sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije koje mogu uticati na istinitost i objektivnost ili neophodna obrazloženja uz godišnji račun, uključujući zapisnike sa sastanaka poslovnih organa i organa upravljanja i drugih relevantnih organa stavljamo vam na raspolaganje i nema takvih informacija koje ne bi mogle biti dostupne.


Ovim potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, a nakon savetovanja sa drugim odgovornim rukovodiocima, sledeće činjenice:

1. Ne postoje druga sredstva, niti obaveze Društva osim onih koji su prezentirani u finansijskim izveštajima.
2. Svi prihodi i rashodi, sredstva, izvori sredstava i obaveze su tačno obračunati, evidentirani u poslovnim knjigama i drugim evidencijama u odgovarajućem obračunskom periodu i u skladu sa zakonskim propisima, standardima i opštim aktima koja regulišu ova pitanja.
3. Finansijski izveštaji koje smo vam stavili na raspolaganje, kao i poslovne knjige i dokumentacija Društva, ne sadrže materijalno značajne propuste niti greške.
4. Značajne pretpostavke koje smo koristili za računovodstvene procene, uključujući i procene fer vrednosti, su po našem mišljenju razumne.

5. Potraživanja su prema našem mišljenju naplativa, a za sva potraživanja čija je naplata sumljiva, sporna ili na drugi način neizvesna stvorili smo adekvatnu ispravku vrednosti.
6. Za sve druge poznate rizike kao i za druge slučajeve koji mogu u budućnosti rezultirati rashodima i odlivom sredstava Društva, izvršili smo adekvatno rezervisanje sredstava.
7. Imamo valjanu dokumentaciju o vlasništvu nad sredstvima kojima Društvo raspolaže i niko drugi nad njima nema zakonito pravo (osim sredstava uzetih u finansijski lizing), niti ima njihovog terećenja po osnovu hipoteka, zaloga i sl.
8. Nemamo saznanja o bilo kakvom kršenju zakonskih propisa, uputstva nadležnih organa i institucija i opštih akata, koji mogu rezultirati plaćanjem značajnih kazni ili penala.
9. Nemamo saznanja u vezi kriminalne radnje ili mogućnosti postojanja iste, i nije nam poznato da je bilo koji od naših rukovodilaca ili zaposlenih, sa ovlašćenjem da kontroliše i odobrava poslovne promene, umešan u bilo kakve nezakonite ili neregularne aktivnosti koje bi mogle materijalno značajno uticati na istinitost finansijskih izveštaja.
10. Prema našem saznanju, protiv Društva se ne vodi bilo kakav sudski postupak, veštačenje, plenidba imovine, niti ima pregovora o zahtevima za naknadu štete koji po nas mogu rezultirati značajnim gubitkom.
11. Smatramo da nemamo nikakvih, ni stvarnih ni potencijalnih, obaveza prema trećim licima (osim onih iskazanih u poslovnim knjigama) zbog kojim mogu nastati neočekivani gubici po Društvo.
12. Ne postoje namere rukovodstva, zakonska ograničenja ili druge objektivne okolnosti koje bi mogle dovesti do obustavljanja poslovanja Društva u doglednom vremenskom periodu.
13. Od datuma Bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine do datuma sastavljanja ovog pisma u vezi sa sadržajem finansijskih izveštaja za 2011. godinu, nisu se promenile okolnosti niti su nastali događaji koji bi zahtevali ispravke finansijskih izveštaja ili dodatna obelodanjivanja namenjena organima upravljanja ili drugim korisnicima.

Ovim potvrđujemo da su svi podaci i informacije sadržani u prezentiranim pregledima, priložima i informacijama, kao i datim objašnjenjima u vezi sa određenim pitanjima za izradu Izveštaja revizije, kao i sve druge informacije, pažljivo pripremljene, da nisu dvosmislene, niti zbunjujuće i da su razmotrene i usvojene od rukovodstva.

Finansijski direktor


.....



Generalni direktor


.....

**III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O ZA 2011. GODINU**

„Energoprojekt Garant“ a.d.o., Beograd

- Upravni odbor -

Izveštaj o poslovanju Društva u 2011. godini

Beograd, 20.03.2012. godine

Izveštaj o poslovanju Društva u 2011. godini

1. **Finansijsko tržište i tržište osiguranja u Srbiji 2011.**
2. **Ocena uslova poslovanja Društva u 2011.**
3. **Ostvareni rezultati poslovanja u 2011.**
 - premija
 - štete
 - tehnička rezerva
 - garantna rezerva
 - merodavni tehnički rezultat i merodavno režijsko pravo
 - troškovi sprovođenja osiguranja
4. **Analiza pokazatelja poslovanja u 2011.**
5. **Ocena sprovođenja poslovne politike Društva:**
 - uslovi osiguranja i tarifa
 - prodaja
 - naplata
 - politika saosiguranja i reosiguranja i procena MMŠ
 - rešavanja šteta
 - tehnički rezultat i merodavni tehnički rezultat
 - deponovanje i ulaganje tehničke rezerve
 - likvidnost
6. **Ocena adekvatnosti organizacione strukture i ljudskih resursa**
7. **Ocena funkcionisanja sistema internih kontrola i upravljanja rizikom**
8. **Zaključak**

1. Tržište osiguranja u Srbiji u 2011.

Sektor osiguranja Srbije čini 28 društava za osiguranje. Isključivo poslovima osiguranja bave se 24 društva, a poslovima reosiguranja četiri društva. Od društava koja se bave poslovima osiguranja, životnim osiguranjem se bavi sedam društava, samo neživotnim osiguranjem jedanaest društava, a i životnim i neživotnim osiguranjem šest društava. Posmatrano prema vlasničkoj strukturi kapitala, 21 društva za osiguranje je u većinskom stranom vlasništvu, a sedam u vlasništvu domaćih akcionara. Koncentracija tržišta osiguranja je veća nego u bankarskom sektoru jer tri osiguravajuća društva drže 64,8% tržišnog učešća.

Učešće Energoprojekt Garant a.d.o. na tržištu osiguranja u Srbiji je malo i iznosi 0,26% od ukupne premije ostvarene u prva tri kvartala 2011. godine. Posmatrano po kriterijumu rešenih šteta, učešće Društva je još manje i iznosi svega 0,03%. Na tržištu osiguranja u Srbiji, Društvo pripada grupi manjih osiguravajućih društava koje se bave neživotnim vrstama osiguranja kao što su: AS osiguranje, Axa neživot, Basler neživot i Globos.

Posmatrano po vrstama osiguranja, Društvo na domaćem tržištu osiguranja ostvaruje najznačajnije učešće u osiguranju od opšte odgovornosti jer je realizovalo 88,7 miliona RSD u prva tri kvartala, što predstavlja 8,47% od ukupne premije u ovoj vrsti osiguranja. Nešto veće učešće od prosečnog učešća na celokupnom tržištu Društvo ima kod osiguranja objekata u izgradnji i montaži (0,48%) kao i u osiguranju robe u prevozu 0,60%.

2. Ocena ključnih uslova poslovanja Društva u 2011.

Interni uslovi

Poslovanje Društva u izveštajnom periodu u značajnoj meri je bilo izloženo operativnom riziku u toku i neposredno posle promene rukovodstva. Smatramo da je tokom izveštajnog perioda ovaj rizik umanjen i stavljen pod kontrolu, ali je sigurno da je napravio određene štete Društvu. Rizik je analiziran, neke mere su preduzete u toku izveštajnog perioda, a neke podrazumevaju dugotrajnije sprovođenje aktivnosti i mera za otklanjanje uzroka i prevenciju nastanka budućih sličnih događaja.

Za razliku od pada obuhvata i obezbedjenosti poslom od drugih pravnih lica - klijenata na tržištu, učešće poslova klijenata iz sistema Energoprojekt bilo je tokom izveštajnog perioda u porastu u strukturi portfelja Društva. Iako je time stabilizovan portfelj i obezbedjen posao, veće učešće i veći obim potraživanja od povezanih lica ima kao logičnu posledicu povećan rizik od nenaplaćenih potraživanja od povezanih lica. Za razliku od drugih potraživanja, nenaplaćena potraživanja od povezanih lica (pa čak i nedospela) nemaju vrednost kojom bi se mogle pokriti tehnička i garantna rezerva. Istovremeno, Društvo je bilo dužno da na kraju ovog izveštajnog perioda izvrši ispravku značajnog iznosa potraživanja i po tom osnovu evidentira za svoje kapacitete značajni rashod.

Eksterni uslovi poslovanja u 2011.

Ostvareni rezultati Društva moraju se posmatrati u kontekstu usporenog rasta na tržištu osiguranja Srbije koji je identifikovan i o čemu je i regulator, Narodna Banka Srbije, objavila podatke obradjene na osnovu devetomesečnih izveštaja o sektoru osiguranja Srbije. *Tržišno učešće Društva je opalo za prva tri kvartala, a verujemo i u celom izveštajnom periodu, pa iako će podatci za industriju osiguranja za IV kvartal biti obradjeni i objavljeni kasnije, oni će verovatno ukazivati na pad tržišnog učešća Društva.*

Opšti pad aktivnosti rezultiralo je smanjenjem zahteva za osiguranjem, što je opet dovelo do zaoštavanja konkurencije i pojačalo aktivnosti nelokalne konkurencije.

Nestabilnost deviznog kursa tokom izveštajnog perioda, učinio je da ovaj rizik još značajnije utiče na ostvareni ukupni rezultat poslovanja (kroz vrednost potraživanja, obveznica i deviznih depozita). Tokom izveštajnog perioda zaoštrenost pitanja balansiranja deponovanja postavila se u punoj meri i dešavanja na tržištu, kao i rizici koji su iskrslili, uverili su nas da je za upravljanje od presudnog značaja pažljivo struktuirani i izbalansirani portfelj (deponovanja). Društvo ima značajni deo svoje aktive deponovan u različite oblike (gotovina, kratkoročni depoziti, HOV, investicione nekretnine), ali je na procenu vrednosti većine tih deponovanja na datum bilansa devizni kurs imao presudni uticaj.

Slabi prinos od izdavanja investicionih nekretnina, kao posledica pada ukupnih tržišnih aktivnosti, takodje je obeležio izveštajni period i uticao na ukupni rezultat poslovanja Društva. Velika ponuda nekretnina za izdavanje dovela je do velikog pada cena zakupa na tržištu, ali i do izuzetno visokih očekivanja zakupaca u vezi sa kvalitetom i opremljenošću prostora koji se izdaje, tako da je Društvo moralo tokom izveštajnog perioda da izvrši ulaganja u postojeće investicione nekretnine od kojih ni jedna za poslednjih devet godina nije bila predmet ulaganja u održavanje.

3. Ostvareni rezultati poslovanja u 2011.

PREMIJA

Izveštajna 2011. bila je druga godina poslovanja Društva sa dozvolom za obavljanje svih vrsta neživotnog osiguranja. Kao i prethodne godine, prve po dobijanju dozvole za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja, Društvo je tokom 2011. poslovalo u šest vrsta osiguranja kao i prethodne godine.

U strukturi portfelja po vrstama osiguranja prevladaju poslovi osiguranja ostale imovine (tarife osiguranja objekata u izgradnji i montaži) i osiguranja od odgovornosti, što je očekivani rezultat obzirom na činjenicu da je društvo godinama fokusirano i specijalizovano na razvijanje ovih poslova. U poslovima pribavljenim direktnom pribavom, iznos od ukupno 48.646 hiljada dinara odnosi se na poslove preduzeća iz sistema “Energoprojekt” kao ugovarača osiguranja. U periodu koji ocenjujemo kao veoma težak za poslovanje zbog opšteg pada privredne aktivnosti i pada investiranja koje se direktno održavalo tokom perioda i na pad poslova koje je Društvo osiguravalo u ranijim periodima, poslovi preduzeća iz sistema “Energoprojekt” predstavljali su za Društvo osnov za očuvanje stabilnosti portfelja. Iako verujemo da je i tu, u skladu sa opštim padom aktivnosti, došlo do pada obima poslova koji su bili očekivani i na kojima je i Društvo ušlo u plan za 2011. godinu, sigurno je da je ukupno odstupanje obračunate premije bilo znatno manje nego kada bi se isključili efekti osiguranja poslova sistema “Energoprojekt”.

Preko 60% pribave Društvo je ostvarilo kroz saradnju sa većim brojem renomiranih posrednika na domaćem tržištu osiguranja. Oslonjenost na posrednike je logični izbor Društva koje nema sopstvenu mrežu za pribavu. Koncept Društva u vezi sa pribavom je strateško pitanje. Društvo je i dalje ostalo opredeljeno za značajno korišćenje posredničkih usluga, što je bio jedan od glavnih osnova za postizanje visoke produktivnosti i ukupne efikasnosti. Naravno, ovo opredeljenje nosi rizik prevelike oslonjenosti na ovaj način pribave, koji društvo mora trajno da procenjuje.

Društvo je poslovanje u 2011. završilo sa sledećom strukturom obračunate premije:

Obračunata premija – struktura po vrstama i kanalima pribave

u 000 din.

Vrsta osiguranja	Ukupna obračunata premija	Učešće u ukupnom portfelju	Direktnom pribavom	% 3:1	Pibava preko posrednika	% 5:1
	1	2	3	4	5	6
Osiguranje lica od posledica nezgode	4.390	2,66	4.251	96,83	139	3,17
Auto-kasko	972	0,59	972	100,00	0	0,00
Osiguranje robe u transportu	5.216	3,16	5.202	99,73	14	0,27
Osiguranje imovine od požara	2.021	1,23	1.342	66,40	679	33,60
Osiguranje ostale imovine	59.880	36,30	41.037	68,53	18.843	31,47
Osiguranje raznih vrsta odgovornosti	92.462	56,06	10.215	11,05	82.247	88,95
Svega obračunata premija	164.941	100,00	63.019	38,21	101.922	61,79

Tokom izveštajnog perioda Društvo se suočilo sa visokim rizikom od gubitka značajnog dela portfelja osiguranja od odgovornosti, što ocenjujemo kao posledicu delovanja nelojalne konkurencije. I tokom izveštajnog perioda, Društvo je nastojalo da preduzme odgovarajuće mere u cilju ublažavanja ovog rizika, pre svega uvećanjem broja i iznosa drugih imovinskih osiguranja, kao i povećanja saradnje sa posrednicima u osiguranju. Pošto ovo nije jednokratni i kratkoročni zadatak, ocenjujemo da društvo trajno mora da posvećuje pažnju proširivanju poslovanja kako po poslovima osiguranja i njihovom obimu, tako i kroz posvećenost klijentima i linijama pribave, kako bi sačuvalo i unapredilo portfelj.

Obračunata premija 2011. – samoprizržaj

u 000 din.

Vrsta osiguranja	Ukupno obračunato sopstveni portfelj	Primljeno u SAO	Ukupno obračunato	Premija saosiguranja rashod	Premija reosig. rashod	Samoprizržaj
	1	2	3	5	6	7
Osiguranje lica od posledica nezgode	4.390	0	4.390	0	0	4.390
Auto-kasko	972	0	972	0	0	972
Osiguranje robe u transportu	4.283	933	5.216	1.814	0	3.402
Osiguranje imovine od požara	2.021	0	2.021	0	988	1.033
Osiguranje ostale imovine	59.848	32	59.880	10.790	28.402	20.688
Osiguranje odgovornosti	92.130	332	92.462	121	500	91.841
Svega obračunata premija	163.644	1.297	164.941	12.725	29.890	122.326

U odnosu na prethodni period, uočava se pad ukupne obračunate premije, pa time i tržišnog učešća Društva na način koji je prikazan u sledećoj tabeli:

Ostvareni prihod od premija osiguranja

u 000 din.

		2011.	2010.
1	Obračunata premija - ukupno	164.941	290.094
2	Premija prenetu u saosiguranje	12.725	9.290
3	Premija prenetu u reosiguranje	29.890	93.536
4	Ostvareno u samoprizržaju	122.326	187.268
5	Povećanje prenosne premije	0	30.780
6	Smanjenje prenosne premije	52.531	0
7	Svega prihod od premije	174.857	156.488

Ipak, najveći deo razlike u obračunatoj premiji ova dva perioda potiče od jedne sveobuhvatne polise osiguranja zaključene u prethodnom periodu sa ugovaračem US Steel, po kojoj je visina obračunate premije ekstremno uticala na visinu ukupne obračunate premije u 2010. (92.252 hiljade dinara što je činilo 31, 80% ukupno obračunate premije u 2010.). Iako izuzetno važan i koristan za povećanje tržišnog učešća, ovaj posao je imao zanemarljivi efekat na premiju u samoprizržaju, budući da je društvo zadržalo minimalni rizik u samoprizržaju. U izuzetno visokom iznosu prenosne premije utvrđene na kraju prethodnog perioda takodje je značajno učestvovao napred pomenuti rizik, a njegovim istekom u izveštajnom periodu, pri čemu prijema istog ili sličnog rizika u osiguranje u toku izveštajnog perioda nije bilo, značajno je smanjeno stanje prenosne premije na kraju ovog perioda u poredjenju sa prethodnim. Takodje, iznos rashoda premija reosiguranja u 2011. uključuje i rashod premije reosiguranja po ovom riziku, a za koji je premija obračunata prethodne godine.

Prenosna premija 2011. – samoprizržaj

u 000 din.

<i>Vrsta osiguranja</i>	<i>Prenosna premija sopstveni portfelj</i>	<i>Prenosna premija Prilinjeno u SAO</i>	<i>Prenosna premija Ukupno</i>	<i>Prenosna premija na teret saosiguranja</i>	<i>Prenosna premija na teret reosig.</i>	<i>Prenosna Premija u samoprizržaju</i>
	1	2	3	5	6	7
Osiguranje lica od posledica nezgode	43	0	43	0	0	43
Auto-kasko	329	0	329	0	0	329
Osiguranje robe u transportu	20	0	20	2	0	18
Osiguranje imovine od požara	1.097	0	1.097	0	0	1.097
Osiguranje ostale imovine	19.954	0	19.954	4.143	0	15.811
Osiguranje odgovornosti	117.105	23	117.128	24	208	116.896
Svega prenosna premija	138.548	23	138.571	4.169	208	134.194

Sprovodeći striktno politiku saosiguranja/reosiguranja i pridržavajući se internim aktom propisanih maksimalnih iznosa samoprizržaja, Društvo je u izveštajnom periodu evidentiralo rashode saosiguranja/reosiguranja u iznosu koji je jednak 25,84% obračunate premije i ostvarilo koeficijent saosiguranja/reosiguranja za 2011. u iznosu od 74,16%. Društvo je tokom 2011. imalo ugovor o saosiguranju sa Wiener Staedtische osiguranjem, po kome su svi primljeni rizici osiguranja robe u transportu i osiguranja od odgovornosti stečajnih upravnika automatski prenošeni u saosiguranje. Kako je prenos rizika imao minimalni pozitivni efekat na merodavni tehnički rezultat Društva, već krajem 2011. je za 2012. sa saosiguravačem dogovoreno prenošenje rizika na način koji bi Društvu trebalo da obezbedi bolje efekte, i dalje uz puno poštovanje utvrđenog samoprizržaja.

Koeficijent saosiguranja/reosiguranja

<i>Vrsta osiguranja</i>	<i>Ukupno obračunata premija</i>	<i>Premija SAO/REO</i>	<i>Koeficijent sao/reo (1-2)/1</i>
	1	2	3
Osiguranje lica od posledica nezgode	4.390	0	1,0000
Auto-kasko	972	0	1,0000
Osiguranje robe u transportu	5.216	1.814	0,6522
Osiguranje imovine od požara	2.021	988	0,5111
Osiguranje ostale imovine	59.880	39.192	0,3455
Osiguranje odgovornosti	92.462	621	0,9932
Svega obračunata premija	164.941	42.615	0,741635

ŠTETE

Tokom izveštajnog perioda društvo je obradilo 82 štete, a prema sledećoj tabeli:
Štete obradivane tokom 2011.

Štete - Vrsta osiguranja	Rezervisane štete 31.12.10	Prijavljene štete u 2011	Odbijene štete	Rešene i isplaćene štete	Broj šteta u rezervaciji 31.12.11.	Rezervisani iznos šteta
	1	2	3	5	6	7
Osiguranje lica od posledica nezgode	0	42	6	31	5	180
Auto-kasko	0	8	0	8	0	0
Osiguranje robe u transport u	1	3	0	3	1	14.886
Osiguranje imovine od požara	0	1	0	0	1	30
Osiguranje ostale imovine	6	6	3	5	4	14.634
Osiguranje odgovornosti	9	6	3	3	9	28.010
Svega	16	66	12	50	20	57.740

Za rešavanje i isplatu 50 šteta tokom izveštajnog perioda, Društvo je evidentiralo rashode rešavanja šteta prema podacima u sledećoj tabeli:

Rashod naknada šteta

u 000 din.

Štete - Vrsta osiguranja	Rešene i isplaćene	Ukupno	Učešće Sao/Reo	U Samopridržaju
	1	2	3	4
Osiguranje lica od posledica nezgode	31	4.644	0	4.644
Auto-kasko	8	230	0	230
Osiguranje robe u transport u	3	11.429	546	10.883
Osiguranje imovine od požara	0	0	0	0
Osiguranje ostale imovine	5	2.319	0	2.319
Osiguranje odgovornosti	3	128	0	128
Svega	50	18.750	546	18.204

Sve štete koje su tokom 2011. godine rešene (likvidirane) su u istom periodu i isplaćene, pa Društvo na dan 31.12.2011. nema obaveza po osnovu likvidiranih šteta i ugovorenih iznosa. I pored značajnih učinjenih rashoda premije saosiguranja/reosiguranja, evidentno je nisko učešće udela saosiguranja/reosiguranja u rashodu naknade šteta tokom 2011. i zanemarljiv efekat saosiguranja/reosiguranja u merodavnom tehničkom rezultatu. Ovaj efekat treba da bude predmet analize čiji zaključci bi ukazali na rešenja za ostvarivanje boljih efekata politike saosiguranja/reosiguranja u narednom periodu.

U iznosu rezervacije za štete nastale, prijavljene, a do kraja 2011. nerešene u visini od 57.740 hiljada dinara (bez troškova rešavanja šteta) takodje nema udela na teret saosiguravača/reosiguravača, tj. ukupni iznos ove pozicije jednak je samopridržaju. Procena rezervisanih šteta na dan 31.12.2011. izvršena je veoma pažljivo, uz razmatranje i uvažavanje visine zahteva koji su treća lica (kod odgovornosti) i osiguranici istakli.

Društvo je prilikom rezervisanja poštovalo princip opreznosti i dovoljnosti, smanjujući rezervisanja samo na bazi potpunog sagledavanja statusa šteta i svih relevantnih okolnosti. Iznos rezervisanih šteta, kao značajnog dela tehničke rezerve, ocenjujemo realnim i razumno opreznim. Ukupne rezervisane štete, nastale prijavljene a do 31.12.2011. nerešene, kao i nastale neprijavljene, uvećanje troškovima za rešavanje šteta, na dan 31.12.2011. iznose 74.385 hiljada dinara.

Društvo nije imalo regresnih šteta niti naplaćenog regresa, kao ni štete u sudskom sporu.

Ostvarena ažurnost u rešavanju šteta u izveštajnom periodu iznosila je 67,65%. Ostvareni prosečni vremenski rok rešavanja i isplate šteta u obračunskom periodu je sledeći:

Prosečni broj dana – ažurnost u rešavanju šteta u 2011.

Štete - Vrsta osiguranja	Od prijave do likvidacije	Od prijave do isplate	Od likvidacije do isplate	Od kompletiranja do likvidacije	Od kompletiranja do isplate
	1	2	3	4	
Osiguranje lica od posledica nezgode	26,03	27,58	1,55	11,58	13,13
Auto-kasko	8,87	9,00	0,13	3,37	3,50
Osiguranje robe u transport u	72,00	74,00	2,00	44,33	46,33
Osiguranje ostale imovine	60,20	62,20	2,00	0,00	2,00
Osiguranje odgovornosti	234,00	234,33	0,33	6,00	6,33
Svega	80,22	83,28	1,00	13,06	14,26

TEHNIČKA REZERVA

Tehnička rezerva Društva na dan 31.12.2011. iznosi 218.571 hiljada dinara, a njena struktura utvrđena je kako je prikazano u narednoj tabeli:

Tehnička rezerva na dan 31.12.11.:

	Opis	Iznos u 000 dinara
1	2	3
1.	Prenosna premija	138.571
2.	Rezervisane štete - ukupne	74.385
3.	Rezerve za izravnjanje rizika	5.615
	Svega tehnička rezerva 31.12.2011.	218.571

Tehnička rezerva Društva na dan 31.12.2011. bila je plasirana u sledeće oblike bilansne aktive :

	Pozicija bilansne aktive	Iznos u 000 dinara
1	2	3
1.	Obveznice stare dev.šted.	70.011
2.	Deponovanje kod banaka	43.458
3.	Gotovina	100.724
4.	Prenosna premija na teret sao/reo	4.378
	Svega plasirano u TR 31.12.2011.	218.571

Plasiranje tehničke rezerve Društva na dan 31.12.2011. je, kao i neprekidno tokom izveštajnog perioda, bilo u skladu sa Zakonom i odredbama internog akta Društva, u najlikvidnije oblike bilansne aktive, u skladu sa prirodom i namenom ove rezerve.

GARANTNA REZERVA

Garantna rezerva Društva na dan 31.12.2011. iznosi 619.866 hiljada dinara, a čini je iznos ukupnog akcijskog kapitala umanjeno za iznos akcijskog kapitala Društva potrebnog za obavljanje drugih poslova u vezi sa osiguranjem (po Statutu Društva to je EUR 57.500, odn. 6.017 hiljada dinara po srednjem kursu NBS za Eur na dan 31.12.2011.)

Garantna rezerva Društva na dan 31.12.2011. bila je plasirana u sledeće oblike bilansne aktive :

	Pozicija bilansne aktive	Iznos u 000 dinara
1	2	3
1.	Akcije kojima se ne trguje	5.054
2.	Deponovanje kod banaka	375.732
3.	Investicione nekretnine	239.080
	Svega plasirano u GR 31.12.2011.	619.866

Kako je margina solventnosti Društva izračunata na osnovu podataka iz poslovanja znatno niža od iznosa propisanog u čl. 28 Zakona, a što je zahtev u skladu sa čl. 116 Zakona, to Zakonom zahtevani minimalni iznos garantne rezerve iznosi 470.884 hiljade dinara. Garantna rezerva Društva utvrđena na nivou od 619.866 hiljada dinara ispunjava zakonski zahtev i podržava važeću Odluku Društva o kriterijumima, načinu utvrđivanja i tabeli maksimalnog samopridržaja i ukupnom samopridržaju, koja je bila na snazi tokom izveštajnog perioda i koja ostaje i dalje u primeni.

MERODAVNI TEHNIČKI REZULTAT I MERODAVNO REŽIJSKO PRAVO

Društvo je u izveštajnom periodu ostvarilo sledeći merodavni rezultat:

Vrsta osiguranja	Merodavana tehnička premija	MTR tekuće goduine u %	Merodavno režijsko pravo
1	2	3	4
Osiguranje lica od posledica nezgode	3.079	186,93	1.320
Auto-kasko	751	30,25	326
Osiguranje robe u transport u	2.742	-30,82	802
Osiguranje imovine od požara	912	3,62	394
Osiguranje ostale imovine	20.300	66,79	9.800
Osiguranje odgovornosti	60.642	21,54	47.006
Svega	88.426		59.648

Svi MTR za izveštajnu godinu su dobri izuzev kod osiguranja lica od posledica nezgode, u kojoj je rezultat posledica kratkog perioda rada Društva u ovoj vrsti osiguranja, s jedne strane, i malog broja osiguranika, kao i malog broja korisnika osiguranja koje, sa malim izuzecima, većinom čine zaposleni u sistemu Energoprojekt, odnosno u samo jednoj visoko rizičnoj delatnosti - gradjevinarstvo. O aktivnostima koje društvo namerava da preduzme u cilju korekcije ovog rezultata biće više rečeno u Oceni sprovođenja poslovne politike.

TROŠKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA

Ostvareni troškovi sprovođenja osiguranja u 2011. iznose 64.830 hiljada dinara. U strukturi ovih troškova, očekivano značajniji iznos 27.088 hiljada dinara se odnosi na troškove pribave, pri čemu Društvo nije vršilo njihovo razgraničenje već je sve troškove pribave evidentirane do 31.12.2011. priznalo kao rashod perioda. Na taj način strukturirani TSO za 2011. godinu su za 5.182 hiljade dinara veći nego merodavno režijsko pravo ostvareno u istom periodu, a prikazano u prethodnoj tabeli (koje iznosi 59.648 hiljada dinara). Navedena razlika pokriva se prihodom ostvarenim od smanjenja rezervisanih šteta, čime se ostvaruje potpuna uskladenost. Ocenjujemo da je iznos troškova sprovođenja osiguranja u 2011. ostvaren opreznom politikom i obezbeđenom jakim kontrolom nad troškovima kako bi se poslovalo u propisanom okviru i bez zadiranja u tehničku premiju.

4. Analiza pokazatelja poslovanja u 2011.

Prihodi, rashodi i dobit

Planirani i ostvareni prihodi i rashodi

	<i>Ostvareno 2011.</i>	<i>Plan 2011.</i>	<i>%</i>
<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Funkcionalni prihodi	194.570	271.890	71,56
Funkcionalni rashodi	31.589	74.100	42,63
Troškovi sprovođenja osiguranja	64.830	102.600	63,19
Finansijski prihodi - neto	11.182	17.100	65,39
Prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	-34.772	1.710	-2033,45
Dobitak pre oporezivanja	74.561	114.000	65,40

Pošto su funkcionalni prihodi planirani integralno, na isti način su prikazana i odstupanja u ostvarenju. Najznačajnije odstupanje funkcionalnih prihoda odnosi se na planirani iznos prihoda od deponovanja i ulaganja tehničke rezerve. Naime, društvo je za 2011. planiralo 68.400 hiljada dinara prihoda dok je društvo u 2011. ostvarilo samo 17.375 hiljada dinara prihoda po ovom osnovu. Značajni uzrok ovog odstupanja je i činjenica da se je za Plan 2011. korišćen planski kurs za EUR 114,00, dok je na poslednji dan izveštajnog perioda srednji kurs za EUR bio 104,6409, s tim što je tokom perioda bio i na znatno nižem nivou. Kako je društvo imalo celokupni iznos TR sve vreme plasiran u deviznu gotovinu i kratkoročne devizne depozite, to svi prihodi po ovom osnovu bili na navedenom nivou od 17.375 hiljada dinara.

Značajno odstupanje ostvarenja od planiranog rezultata evidentirano je na poziciji TSO koji su ostvareni sa 63,9% od planiranih. Društvo je u drugoj polovini izveštajnog perioda značajnu pažnju posvetilo kontroli visine TSO, nastojeći da istu u potpunosti stavi u funkciju pribave i da maksimalno redukuje troškove koji nisu u funkciji pribave.

Tokom 2011. godine društvo je evidentiralo značajno umanjeње vrednosti imovine po osnovu procene vrednosti potraživanja, po osnovu procene tržišne vrednosti HOV, kao i po osnovu procene vrednosti investicionih nekretnina na dan 31.12.2011. Na procenu potraživanja primenjeni su kriterijumi u skladu sa odgovarajućim podzakonskim aktom i internim aktom. Procena vrednosti investicionih nekretnina na dan 31.12.2011. izvršena je od strane ovlašćenog procenitelja, kojom prilikom je Društvo pokazalo potrebnu opreznost odlukom da prizna promene na tržištu nekretnina koje su rezultirale padom cena.

Ostvarena struktura prihoda i rashoda u 2011. godini i uporedni podaci za 2010.

<i>Pozicija bilansa uspeha</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>% (2/3)</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Funkcionalni (poslovni) prihodi	194.570	206.780	94,09
Funkcionalni (poslovni) rashodi	31.589	92.215	34,25
Troškovi sprovođenja osiguranja	64.830	65.552	
Poslovna dobit - neto poslovni rezultat	98.151	49.013	200,25
Finansijski prihodi	46.763	94.001	49,75

Finansijski rashodi	35.581	10.829	328,57
Neto finansijski prihodi – finansijski rashodi	11.182	83.172	13,44
Prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	958	16.737	5,72
Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	35.730	266	134,32
Neto efekat uskladjivanja vrednosti imovine	34.772	16.471	2,11
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	154	0	
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja	0	752	
Dobitak pre oporezivanja	64.862	133.257	48,67

U poredjenju sa prethodnom godinom, u bilansu uspeha dominira poslovna dobit koja je dvostruko veća od one iskazane za prethodni period. Istovremeno finansijski prihodi su dvostruko manji od onih iskazanih u prethodnom periodu, dok su finansijski rashodi evidentirani u 2011. veći 3,28 puta nego oni ostvareni u 2010. Neto efekat finansijskih prihoda i rashoda za 2011. iznosi samo 13,44% rezultata koji je po ovom osnovu ostvaren u 2010.

Obrazloženje za drastičnu promenu učešća finansijskih prihoda i rashoda u rezultatima dva uporedna perioda nalazi se u nestabilnosti deviznog kursa pri činjenici da je preko 83% bilansne aktive plasirano u deviznu gotovinu, kratkoročne devizne depozite, HOV i investicione nekretnine koje se na tržištu kotiraju i procenjuju u EUR, kao i u činjenici da je isplatom dividende tokom tekućeg perioda došlo do smanjenja gotovine na osnovu čijeg deponovanja su planirani finansijski prihodi tekućeg perioda.

Najzad, procenom vrednosti potraživanja, fer vrednosti investicionih nekretnina i HOV na dan 31.12.2011., uz punu uskladjenost sa regulativom, Društvo je evidentiralo neto gubitak u iznosu od 34.772 hiljade dinara, za razliku od 16.471 hiljadu dinara neto dobitka evidentiranog po istom osnovu u 2010. godini.

Racio analiza pokazatelja poslovanja za 2011. god.

Pokazatelji adekvatnosti kapitala	%
Obračunata premija u samopridržaju : ukupni kapital	19,54
Ukupni kapital : ukupna imovina	67,71
Tehničke rezerve : ukupni kapital	34,92
Garantna rezerva: tehnička rezerva	283,60
Nekretnine, postrojenja, oprema : ukupna imovina	30,21
Potraživanja : Bruto premija uvećana za naknade iz SAO i REO	18,57
Osnovni kapital : ukupna imovina	67,70
Pokazatelji produktivnosti	U 000 dinara
Obračunata premija u 000 dinara : broj zaposlenih	13.745
Ukupna imovina u 000 dinara : broj zaposlenih	77.047
Likvidnost	
Obrtna sredstva : kratkoročne obaveze i obaveze za štete	4.688,18
Profitabilnost	%
Štete u samopridržaju : obračunata premija u samopridržaju	3,54
Troškovi sprovođenja osiguranja : merodavna premija	43,78
Štete + troškovi rešavanja : premija u samopridržaju	12,77
Zarada po akciji	412 dinara
Ekonomičnost	%
Ukupni rashodi : ukupni prihodi	69,18
Poslovni rashodi : poslovni prihodi	16,24
Struktura prihoda i rashoda	%
Poslovni prihodi : ukupni prihod	80,25
Premija(samopridržaj) : ukupni prihod	61,07
Poslovni rashodi : ukupni rashodi	57,48
Poslovni rashodi : poslovni prihodi	49,55

Indikatori bruto i neto finansijskog rezultata	%
Bruto dobitak : ukupni prihodi	30,82
Bruto dobitak : ukupna angažovana sredstva	8,08
Neto dobitak : ukupni prihod	26,75
Neto dobitak : ukupna angažovana sredstva	7,02

5. Ocena sprovođenja poslovne politike Društva u 2011.

Uslovi osiguranja i tarifa premija

Tokom izveštajnog perioda nije bilo izmena i dopuna postojećih uslova osiguranja i tarifa premija, niti su donošeni novi. Tokom perioda, međutim, pripremani su predlozi sačinjeni na bazi analize ostvarenih rezultata u prethodnim periodima, zahteva tržišta i potreba da Društvo ima što raznovrsniju i širu ponudu. Ova akta će biti prezentovana Upravnom odboru na razmatranje i usvajanje u toku 2012. godine.

Prodaja

Tradicionalno, portfelj Društva se bazira na osiguranjima rizika iz poslovanja preduzeća sistema Energoprojekt. Društvo takodje ima stalne osiguranike sa kojima realizuje poslove direktno, iz perioda u period to je portfelj koji nije prevelik ali koji doprinosi stabilnosti ukupnog portfelja, a sastoji se iz obnove ugovora o osiguranju, kao i od pribavljanja novih poslova osiguranja prema potrebama ovih klijenata.

Ipak, osnovni kanal pribave osiguranja za Društvo ostaje saradnja sa posrednicima i zastupnicima u osiguranju. Preko 60% premije u 2011. obračunato je kroz saradnju sa posrednicima i zastupnicima u osiguranje. Društvo i dalje ostaje opredeljeno za ovakvu strukturu pribave osiguranja, koja je determinisana samom organizacijom i strukturom Društva, kao i zahtevima za postizanje maksimalne efikasnosti i profitabilnosti. Navedeni koncept pribave predstavlja najbolju praksu na razvijenim tržištima osiguranja, gde učešće prodaje preko posrednika iznosi i preko 90%. Namera Društva u narednom period treba da bude proširenje obima poslovanja preko posrednika, a sve u funkciji obezbeđenja ukupnog boljeg rezultata poslovanja Društva, kako preko povećanja obuhvata, tako i kroz smanjenje ukupnih troškova pribave.

Kao značajan iskorak u pribavi osiguranja tokom 2011. ističemo odluku Društva da učestvuje na tenderima u postupku javnih nabavki. To bi bila prilika da Društvo pribavi poslove koji bi značajno uticali na ukupni rezultat poslovanja i ostvarenja plana za budući period. U ovim poslovima ostvarili bismo saradnju sa drugim osiguravajućim društvima kroz jedinstveni nastup u davanju ponuda.

Naplata premije

Društvo je usaglasilo obaveze i potraživanja u smislu člana 20 stav 1 Zakona o računovodstvu i reviziji. Na kraju izveštajnog perioda Društvo ima samo jedno potraživanje u sudskom sporu od dužnika koji je u stečajju, dok se od svih drugih dužnika realno i sigurno očekuje da će, uz povremeno kašnjenje, svoje obaveze prema društvu izmiriti. Prosečno stanje potraživanja za premije tokom izveštajnog perioda iznosilo je 36.812 hiljada dinara, dok je prosečan broj dana vezivanja iznosio 81,47. Obzirom na opšte problem sa likvidnošću, u izveštajnom periodu evidentiran je sve veći broj ugovarača koji su se lakše odricali mogućeg popusta za plaćanje premije u celosti i opredeljivali se za plaćanje u dve ili čak više rata, posebno u slučaju dužeg perioda osiguranja i visokog iznosa obračunate premije. Bez obzira na iznos oportunitetnih troškova stalnog prosečnog potraživanja na navedenom nivou, a imajući u vidu tešku opštu situaciju sa likvidnošću, zaključujemo da je društvo dobro upravljalo rizikom naplate

Politika saosiguranja i reosiguranja i procena MMŠ

Ocenjujemo da je politika saosiguranja i reosiguranja Društva tokom izveštajnog perioda uspešno sprovedena. Društvo je sve rizike iznad svog samopridržaja plasiralo – delom u saosiguranje kod domaćih osiguravača a delom u reosiguranje kod domaćih reosiguravača. Saradnjom sa više reosiguravača Društvo kontroliše rizik visoke zavisnosti od jednog reosiguravača i istovremeno obezbeđuje dobru disperziju rizika.

Realizovana politika izraz je nastojanja Društva da balansira potrebu širenja portfelja i potrebu opreznosti, očuvanja likvidnosti i solventnosti društva kao uslova nastavka neometanog poslovanja.

Politika saosiguranja/reosiguranja ostvarena u izveštajnom periodu izraz je opredeljenosti rukovodstva da bez odstupanja sprovodi Zakon i primenjuje akta sopstvene poslovne politike.

Zaključujemo da je Društvo svojom politikom saosiguranja i reosiguranja obezbedilo kvalitetnu zaštitu kako samog Društva, tako i osiguranika.

Primajući tokom izveštajnog perioda rizike drugih društava u saosiguranje, Društvo je takodje doprinelo disperziji rizika, a takodje je kroz ovu saradnju napredilo svoje informacije sa tržišta i direktno došlo do saznanja o uslovima pod kojima druga društva za osiguranje primaju ove rizike.

Rešavanje šteta

U izveštajnom periodu Društvo je ostvarilo zakonom zahtevanu ažurnost u rešavanju šteta, posebno imovskih i šteta iz nezgode, dok je značajan broj šteta evidentiranih u prethodnom periodu, posebno onih iz osiguranja od odgovornosti ostao nerešen, što nije rezultat neažurnosti Društva, već faktora na koje Društvo nema uticaja i koji proističu iz same prirode tih šteta čija likvidacija i isplata čeka ishod sudskih sporova koje osiguranici vode sa trećim licima. Društvo kao „umešač“, a u cilju ostvarivanja boljeg uvida u ove procese, sagledavanja budućih sopstvenih obaveza i procene rezervisanja po istim, prati sve sudske sporove, dok na kraju izveštajnog perioda nema ni jednu štetu po kojoj je i samo u sudskom sporu. Društvo poštuje osnovni princip osiguranja da je ažurnost u rešavanju šteta najbolja reklama u osiguranju. Za rešavanje kompleksnih i većih šteta, opredeljenje Društva je da angažuje eksperte iz odgovarajućih oblasti, čime se podiže kvalitet likvidacije šteta i obezbeđuje efikasnost i pravičnost u ovom važnom procesu.

Tehnički rezultat i merodavni tehnički rezultat

Društvo je u izveštajnom periodu u celini ostvarilo odličan merodavni tehnički rezultat. Od ukupnog odličnog rezultata evidentira se odstupanje – (186,93%) kod osiguranja lica od nezgode. U cilju poboljšanja ovog rezultata, Društvo namerava da u narednom periodu značajno poveća broj osiguranika (i, naravno, korisnika osiguranja) i na taj način izvrši bolju diversifikaciju rizika i izbalansira rezultat. I pored evidentiranog rezultata, Društvo ima veliki interes da radi u ovoj vrsti osiguranja, kako bi imalo kompletniju ponudu za ugovarače koji žele osiguranje zaposlenih, posebno kao komplementarno osiguranje uz, najčešće, osiguranje radova u izgradnji i montaži.

Deponovanje i ulaganje tehničke i garantne rezerve i drugih sredstava društva

Društvo je tokom izveštajnog perioda tehničku rezervu utvrđivalo na propisani način i u propisanim iznosima, uključujući i dovoljnost rezervisanja za štete. Takođe, istu je plasiralo u propisane, primereno likvidne i adekvatno procenjene oblike bilansne aktive, bez izuzetka. Zahtevi za ograničenjem maksimalnih iznosa ukupnog deponovanja kao i pojedinačnog deponovanja u određene oblike bilansne aktive u potpunosti su poštovani. Sva bilansna aktiva bila je uredno procenjivanja i po procenjenim vrednostima evidentirana u knjigama Društva, uz potpunu privrženost principu opreznosti i priznavanje svih rashoda pri tom.

Utvrđivanje i deponovanje garantne rezerve takođe je tokom izveštajnog perioda bilo u potpunosti uskladjeno.

Sami oblici bilansne aktive, ma koliko bili kvalitetni, bili su tokom izveštajnog perioda izloženi velikom riziku umanjenja vrednosti po osnovu tržišnih kretanja: 1)deviznog kursa – budući da je više od 80% imovine Društva plasirano u devize, devizne depozite i HOV, ali i u investicione nekretnine koje se na tržištu iskazuju i mere u EUR; 2) cena nekretnina; 3)pada kamatnih stopa.

Društvo je tokom izveštajnog perioda upravljalo rizikom kroz balansirano plasiranje u sve oblike aktive koje je smatralo dovoljno kvalitetnim i za koje je našlo da ima mogućnosti da ih na odgovarajući način kontroliše.

Likvidnost

Društvo je tokom izveštajnog perioda neprekidno ostvarivalo visoku likvidnost, potpuno uskladjenu sa regulatornim zahtevima, baziranu na ostvarenoj kontroli naplate potraživanja, kao i odgovarajućem upravljanju imovinom i obavezama. U narednom periodu aktivnosti na očuvanju likvidnosti treba da budu pojačane, obzirom na evidentirani opšti problem sa likvidnošću, koji će se značajno odraziti na klijente društva – postojeće i potencijalne.

6. Ocena adekvatnosti organizacione strukture i ljudskih resursa

Društvo je tokom izveštajnog perioda dva puta prilagođavalo organizacionu strukturu zahtevima poslovanja, ali i identifikovanim potrebama za većom kontrolom rizika neadekvatne organizacione strukture. Potreba za izuzetno efikasnom, umereno skupom a po kompleksnosti delatnosti priimerenom strukturom, nalaže da društvo redovno razmatra i procenjuje rizike njene eventualne neefikasnosti i neadekvatnosti. Uz to, čak i kada je efikasan i uspešan, koncept društva koje ima ključne funkcije i one propisane zakonom, dok se za sve ostale oslanja na usluge trećih lica, mora biti neprestano predmet razmatranja, budući da „outsourcing“ ima potencijala da ugrozi poslovanje. Svest o tome postoji u Društvu, što je dobar osnov za adekvatno upravljanje rizikom.

Ukupnu zaposlenost u Društvu tokom izveštajnog perioda ocenjujemo veoma pozitivno, kao i radnu atmosferu i uspostavljanje poverenja i adekvatnog toka komunikacija u društvu. Efikasnost postignuta na toj osnovi je zadovoljavajuća.

7. Ocena funkcionisanja sistema internih kontrola i upravljanja rizikom

Sistem internih kontrola i upravljanje rizikom u Društvu mora se posmatrati u kontekstu kompleksnosti i zahteva delatnosti, uz uvažavanje faktora kao što su veličina Društva, njegova organizaciona struktura, vrste osiguranja u

kojima društvo posluje, iskustva o eventualnim prethodnim incidentima. Promene i dešavanja na tržištu uopšte i na tržištu osiguranja posebno, takodje su uticali na pojavu novih ili povećanje postojećih rizika i potrebe za njihovim ublažavanjem, a u svakom slučaju nosili su veliki potencijal za ugrožavanje poslovanja Društva tokom izveštajnog perioda.

Uskladenost poslovne politike i njeno striktno poštovanje u poslovanju nije tokom izveštajnog perioda dovedeno u pitanje, ali se striktna privrženost uskladenosti tokom perioda rezultirala limitiranom konkurentnošću društva, na primer, tarifa premija ili primena kriterijuma finansijske informacije o klijentu pre preuzimanja rizika u osiguranje.

8. Zaključak

Smatramo da je Društvo u izveštajnom periodu obezbedilo uskladenost poslovanja, urednost u ispunjavanju izveštajnih i drugih obaveza, prisustvo na tržištu i odbranu portfelja, da je unapredilo komunikacije i odnos poverenja sa klijentima i/ili posrednicima. U tom cilju preduzeli smo značajne mere - poslovne, profesionalne i etičke. I u narednim periodima Društvo će morati da vodi računa o ovim aspektima poslovanja, a implementacijom odgovarajućih rešenja nastojati da stabilizuje poslovanje u očekivanim težim uslovima pod kojima će se ono odvijati.

Pored trajne potrebe pojačanih napora za pribavu kako bi se ispunio Plan obračunate premije za 2012., Društvo će morati da radi na stabilizaciji i unapredjenju već postojećeg portfelja i odnosima sa postojećim klijentima. Takodje, smanjenje troškova i obezbedjenje povećane efikasnosti mora biti jednako važno u borbi za opstanak i očuvanje vrednosti. Napred istaknuti problemi i konkurentske aktivnosti, uključujući i one nelojalne, činjenica je koja se ne sme ignorisati. Fokusiranost na ove ciljeve, uprkos dosta nepovoljnim prognozama za privredni ambijent, treba da obezbedi pozitivan rezultat poslovanja Društva na kraju narednog perioda, stabilnost i zakonitost poslovanja.

Energoprojekt Garant a.d.o.
Upravni odbor

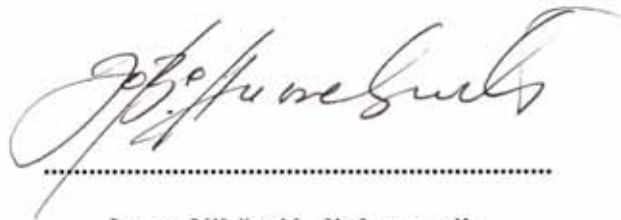
Jovan Nikčević, predsednik

U skladu sa članom 368. Zakona o privrednim društvima Upravni odbor Energoprojekt Garant a.d.o. donosi sledeću

IZJAVU
o primeni Kodeksa korporativnog upravljanja

1. Energoprojekt Garant a.d.o. je u toku izveštajnog perioda od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine u svom poslovanju primenjivao pravila Kodeksa korporativnog upravljanja Beogradske Berze br. 2153/08.

PREDSEDNIK UPRAVNOG ODBORA
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O.



Jovan Nikčević, dipl.pravnik

IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Energoprojekt Garant a.d.o.
Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan

Jelica Mandić, dipl.ecc

Zakonski zastupnik:

Energoprojekt garant a.d.o.
Generalni direktor

Mirjana Bogićević, dipl.ecc

**V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O
USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Na predlog Upravnog odbora Energoprojekt Garant a.d.o. sa njegove 17. sednice održane 28.03.2012. godine i imajući u vidu pozitivno mišljenje Nadzornog odbora Društva sa njegove 46. sednice održane 30.03.2012. godine, Skupština Energoprojekt Garant a.d.o. je na svojoj XLIV. sednici održanoj 27.04.2012. godine, saglasno članu 31. stav 1. tačka 5) Statuta Energoprojekt Garant a.d.o., donela sledeću

ODLUKU


1. Usvaja se revidovani Finansijski izveštaj i Izveštaj o poslovanju Energoprojekt Garant a.d.o. za period od 01.01.2011. godine do 31.12.2011. godine sa mišljenjem ovlašćenog aktuara.
2. Revidovani Finansijski izveštaj i Izveštaj o poslovanju Energoprojekt Garant a.d.o. za period od 01.01.2011. godine do 31.12.2011. godine, kao i mišljenje ovlašćenog aktuara su u prilogu ove Odluke i čine njen sastavni deo.

„ZA“ donošenje ove Odluke su glasali predstavnici akcionara sa 157 212 akcija, odnosno sa 99,97 % akcija

„PROTIV“ donošenja ove Odluke nije glasao niko od prisutnih predstavnika akcionara

„UZDRŽAN“ kod donošenja ove Odluke nije bio niko od prisutnih predstavnika akcionara

**PREDSEDNIK SKUPŠTINE
AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O**


.....
Momčilo Jevtić, dipl. pravnik



VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Na predlog Upravnog odbora Energoprojekt Garant a.d.o. sa njegove 17. sednice održane 28.03.2012. godine, i uzimajući u obzir Mišljenje Nadzornog odbora Društva sa njegove 46. sednice održane 30.03.2012. godine, Skupština Energoprojekt Garant a.d.o. je, na svojoj XLIV sednici održanoj 27.04.2012. godine, saglasno članu 31. stav 1. tačka (4) Statuta Energoprojekt Garant a.d.o., donela sledeću

ODLUKU

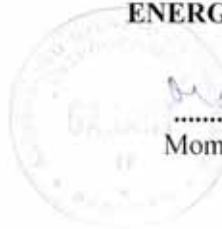
1. Konstatuje se da ukupno ostvarena neto dobit (nakon oporezivanja) po godišnjem Finansijskom izveštaju Energoprojekt Garant a.d.o. za 2011. godinu, iznosi 64.861.881,83 dinara.
2. Odobrava se raspodela dela dobiti u iznosu od 36.640.881,00 dinara za isplatu dividendi u bruto iznosu od 233,00 dinara po akciji akcionarima Energoprojekt Garant a.d.o.
3. Preostali deo dobiti u iznosu od 28.221.000,83 dinara će ostati kao neraspoređena dobit ranijih godina.
4. Dividenda u iznosu od 36.640.881,00 dinara (233,00 dinara po akciji) će biti isplaćena akcionarima na dan 04.06.2012. godine.

„ZA“ donošenje ove Odluke su glasali predstavnici akcionara sa 157 212 akcija, odnosno sa 99,97 % akcija

„PROTIV“ donošenja ove Odluke nije glasao niko od prisutnih predstavnika akcionara

„UZDRŽAN“ kod donošenja ove Odluke nije bio niko od prisutnih predstavnika akcionara

**PRESEDNIK SKUPŠTINE
AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE
ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O**



Momčilo Jevtić, dipl. pravnik

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Beogradu, 27.04.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Energoprojekt Garant a.d.o.
Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan

Jelica Mandić, dipl.ecc

Zakonski zastupnik:

Energoprojekt garant a.d.o.
Generalni direktor

Mirjana Bogičević, dipl. ecc