



Akcionarsko društvo
za osiguranje "DDOR Novi Sad"
Novi Sad

Godišnji izveštaj
DDOR Novi Sad a.d.o.
za 2014. godinu
(konsolidovani finansijski izveštaj)

Novi Sad, april 2015.

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), DDOR Novi Sad a.d.o., MB: 08194815 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2014. GODINU

S A D R Ž A J

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DDOR Novi Sad a.d.o. za 2014. GODINU (Konsolidovani bilans stanja, Konsolidovani bilans uspeha, Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu, Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine, Konsolidovane napomene uz finansijske izveštaje)
2. IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA ZA 2014. GODINU - KONSOLIDOVANI
3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA
4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA
5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DDOR Novi Sad a.d.o. za 2014. godinu

(Konsolidovani bilans stanja, Konsolidovani bilans uspeha, Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu, Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine, Konsolidovane napomene uz finansijske izveštaje)

BILANS STANJA-KONSOLIDOVANI
na dan 31 decembar 2014. godine

(u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Konsolidovani 2014.	Konsolidovani 31.12.2013	Konsolidovani 01.01.2013
1	2	3	4	5	6	7
	A K T I V A					
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (0003+0004+0005+0006+0009+0010+0021+0022)	0002		7,467,958	5,863,445	5,340,852
01, osim 012, 013 i deo 019	I. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVNA)	0003		36,037	36,478	46,778
012, deo 019	II. GUDVIL	0004		-	-	-
013, deo 019	III. SOFTVER I OSTALA PRAVA	0005		156,396	196,255	189,845
02, osim 021, deo 027, deo 028 i deo 029	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0007+0008)	0006		4,463,424	4,527,611	4,541,723
020, 022, 023, 025, 026, deo 027, deo 028 i deo 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji služe za obavljanje delatnosti	0007		2,757,102	2,754,382	3,250,563
024, deo 027, deo 028, deo 029	2. Investicione nekretnine	0008		1,706,322	1,773,229	1,291,160
021, deo 027, deo 028, deo 029	V. BIOLOŠKA SREDSTVA	0009		-	-	-
03, osim 037	VI. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0011+0015)	0010		2,776,573	950,774	535,613
	1. Učelca u kapitalu (0012+0013+0014)	0011		105,585	128,477	274,009
030, deo 039	a) zavisnih pravnih lica	0012		11	11	11
031, deo 039	b) pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0013		56,786	56,786	56,786
deo 038, deo 039	v) ostalih pravnih lica	0014		48,788	71,680	217,212
	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani (0016+0019+0020)	0015		2,670,988	822,297	261,604
036, deo 039	2.1 Investicije koje se drže do dospeća (0017+0018)	0016		2,468,192	746,636	99,015
deo 036, deo 039	a) Dužničke hartije od vrednosti sa fiksnim prinosom	0017		2,468,192	746,636	99,015
deo 036, deo 039	b) Ostale hartije od vrednosti i investicije koje se drže do dospeća	0018		-	-	-
033, deo 039	2.2 Depoziti kod banaka	0019		151,000	-	-
deo 038, deo 039	2.3 Ostali nepomenuti dugoročni finansijski plasmani	0020		51,796	75,661	162,589
04, osim 040	VII. OSTALA DUGOROČNA SREDSTVA	0021		32,451	29,819	26,893
040	VIII. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0022		3,077	122,508	-
	B. OBRTNA IMOVINA (0024+0025+0026+0045+0046+0049)	0023		7,139,365	8,391,608	9,974,195
10, 13, 15	I. ZALIHE	0024		31,405	36,951	42,233
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	0025		-	-	-
	III. POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (0027+0032+0033+0044)	0026		6,265,384	7,710,498	9,171,443
	1. Potraživanja (0028+0029+0030+0031)	0027		1,271,891	1,249,047	2,120,482
deo 20, deo 21	1.1 Potraživanja za premiju osiguranja, saosiguranja i reosiguranja	0028		1,101,798	1,130,880	1,309,251
deo 20, deo 21	1.2 Potraživanja od reosiguravača i retrocesionara	0029		38,353	31,995	45,168
deo 21	1.3 Potraživanja za reurese	0030		24,405	17,647	18,283
22, osim 223	1.4 Ostala potraživanja	0031		107,335	68,525	747,780
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0032		7,792	29,337	65,971
	3. Finansijski plasmani (0034+0038+0042+0043)	0033		4,793,925	5,810,279	6,617,734
233, deo 239	3.1 Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (0035+0036+0037)	0034		-	-	-
deo 233, deo 239	a) Dužničke hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0035		-	-	-
deo 233, deo 239	b) Vlasničke hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0036		-	-	-
deo 233, deo 239	v) Ostale hartije od vrednosti i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0037		-	-	-
236, deo 239	3.2 Finansijska sredstva koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0039+0040+0041)	0038		827,957	1,592,568	1,766,451
deo 236, deo 239	a) Dužničke hartije od vrednosti koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0039		827,957	1,592,568	1,766,451
deo 236, deo 239	b) Vlasničke hartije od vrednosti koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0040		-	-	-
deo 236, deo 239	v) Ostale hartije od vrednosti i finansijska sredstva koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0041		-	-	-
232, deo 239	3.3 Kratkoročni depoziti kod banaka	0042		2,574,000	2,695,843	3,173,630
235, 238, deo 239	3.4 Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0043		1,391,968	1,521,868	1,677,653
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	0044		193,358	621,835	367,256
26	IV. POREZ NA DODATU VREDNOST	0045		-	-	53
	V. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (0047+0048)	0046		503,452	492,850	490,381
274	1. Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	0047		481,208	465,874	466,899
270, 271, 272, 273, 279	2. Druga aktivna vremenska razgraničenja	0048		22,244	26,976	23,482
	VI. TEHNIČKE REZERVE KOJE PADAJU NA TERET SASIGURAVAČA, REOSIGURAVAČA I RETROCESIONARA (0050+0051+0052)	0049		337,542	151,309	270,085
275	1. Rezerve za prenosne premije koje padu na teret saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara	0050		85,275	42,223	26,372
276	2. Rezervisane štete koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara	0051		252,267	109,086	243,713
277	3. Ostale tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara	0052		-	-	-
	D. UKUPNA AKTIVA (0001+0002+0023)	0053		14,610,294	14,255,053	15,315,047
88	D. VANBILANSNA AKTIVA	0054		880,830	815,165	322,881

BILANS STANJA-KONSOLIDOVANI
na dan 31. decembar 2014. godine

(u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Konsolidovani 2014.	Prethodna godina Konsolidovani 31.12.2013	Konsolidovani 01.01.2013
1	2	3	4	5	6	7
	P A S I V A			-	-	-
	A. KAPITAL (0402+0407+0408+0411+0412+0413+0414+0417-0420+0421)	0401		3.935.869	3.780.104	3.722.662
	I OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (0403+0404+0405+0406)	0402		2.649.091	2.649.091	2.649.091
300	1. Akcijski kapital	0403		2.579.597	2.579.597	2.579.597
303 i 304	2. Državni i društveni kapital	0404		-	-	-
301 i 302	3. Ulozi društva za uzajamno osiguranje	0405		-	-	-
309	4. Ostali kapital	0406		69.494	69.494	69.494
31	II NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	0407		-	-	-
	III REZERVE (0409+0410)	0408		-	-	-
305	1. Emisiona premija	0409		-	-	-
306 i 307	2. Zakonske statutarne i druge rezerve	0410		-	-	-
320	IV. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNOSTI, POSTROJENJA I OPREME	0411		649.906	651.198	617.319
32 osim 320	V. NEREALIZOVANI DOBICI	0412		22	257	15.845
33	VI. NEREALIZOVANI GUBICI	0413		404	602	713
34, osim 342	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0415+0416)	0414		637.254	480.160	441.120
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0415		480.161	441.120	441.120
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0416		157.093	39.040	-
35, osim 352	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA (0418+0419)	0417		-	-	-
350	1. Gubitak iz ranijih godina	0418		-	-	-
351	2. Gubitak tekuće godine	0419		-	-	-
037, 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0420		-	-	-
	X. UČESKA BEZ PRAVA KONTROLE	0421		-	-	-
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (0423+0430+0434+0435+0444+0453+0457)	0422		10.672.997	10.474.949	11.592.385
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0424+0425+0426+0427+0428+0429)	0423		3.074.257	2.969.151	2.988.160
400 i 403	1. Matematička rezerva	0424		1.817.204	1.653.964	1.631.972
401	2. Rezerve za osiguranja kod kojih su osiguranici prihvatili da učestvuju u investicionom riziku	0425		-	-	-
402	3. Rezerve za izravnane rizika	0426		1.029.812	1.057.757	1.042.304
405	4. Rezerve za bonuse i popuste	0427		-	-	-
407	5. Druge tehničke rezerve osiguranja	0428		-	-	-
406 i 409	5. Druge dugoročne rezervisanja	0429		227.241	257.430	313.884
	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0431+0432+0433)	0430		352	396	164
411	a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0431		-	-	-
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	0432		-	-	-
410, 413, 414, 415, 417 i 419	v) ostale dugoročne obaveze	0433		352	396	164
416	III. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0434		105	94.178	43.197
	IV. KRATKOROČNE OBAVEZE (0436+0440+0441+0442+0443)	0435		396.997	770.030	830.516
	1. Kratkoročne finansijske obaveze (0437+0438+0439)	0436		-	-	-
420	a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0437		-	-	-
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	0438		-	-	-
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkoročne finansijske obaveze	0439		-	-	-
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavljaju	0440		-	-	-
43	3. Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa	0441		-	-	-
44, 45, 46, 47, osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	0442		396.890	770.029	830.369
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	0443		107	1	147
	V. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (0445+0449+0450)	0444		3.428.253	2.914.187	3.543.067
	1. Rezerve za prenosne premije (0446+0447+0448)	0445		3.330.280	2.813.747	2.638.443
490, deo 492	a) životnih osiguranja i saosiguranja	0446		26.746	16.662	7.768
491, deo 492	b) neživotnih osiguranja i saosiguranja	0447		3.303.534	2.797.085	2.630.675
deo 492	v) reosiguranja i retrocesija	0448		-	-	-
deo 497	2. Rezerve za neistekle rizike	0449		-	-	-
496, 498, 499	3. Druge pasivna vremenska razgraničenja (0451+0452)	0450		97.973	100.440	904.624
deo 499	a) odloženi prihodi po osnovu regresnih potraživanja	0451		32.451	29.819	26.893
496, 498, deo 499	b) ostala nepomenuta pasivna vremenska razgraničenja	0452		65.522	70.621	877.731
	VI. REZERVISANE ŠTETE (0454+0455+0456)	0453		3.771.490	3.727.007	4.187.281
493, deo 495	a) životnih osiguranja i saosiguranja	0454		26.809	29.537	19.657
494, deo 495	b) neživotnih osiguranja i saosiguranja	0455		3.744.681	3.697.470	4.167.624
deo 495	v) udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	0456		-	-	-
deo 497	VII. Druge tehničke rezerve osiguranja-DO GODINU DANA	0457		-	-	-
35, osim 352	VIII. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	0458		-	-	-
	G. UKUPNA PASIVA (0401+0422+0458)	0459		14.610.294	14.255.053	15.315.047
89	D. VANBILANSNA PASIVA	0460		880.830	815.165	322.881

Učeo odgovorno za sastavljanje izveštaja
Maurizio Serafini
Pomoćnik generalnog direktora za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove

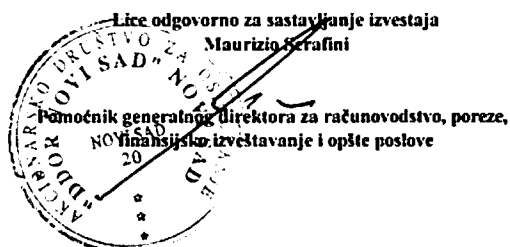
BILANS USPEHA-KONSOLIDOVANI
na dan 31 decembar 2014. godine

Grupa računa, račun	Polozija	AOP	Napomena broj	konsolidovani 2014.	konsolidovani 2013.
1	2	3	4	9	10
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (1002+1009+1014+1015)	1001		8.289.265	7.658.713
	1 Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002		8.197.577	7.571.408
600, deo 602	1.1 Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	1003		675.878	600.061
610, 613	1.2 Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	1004		8.831.456	7.692.444
deo 512, deo 523	1.3 Premija preneti u saosiguranje – pasivna	1005		338.262	186.259
deo 512, deo 523	1.4 Premija preneti u reosiguranje	1006		498.014	375.385
deo 60, deo 61	1.5 Povećanje rezervi za prenosne premije i rezervi za neistekle rizike osiguranja i saosiguranja	1007		473.481	159.453
deo 60, deo 61	1.6 Smanjenje rezervi za prenosne premije i rezervi za neistekle rizike osiguranja i saosiguranja	1008		0	0
deo 602, 614, 615	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (1010-1011-1012+1013)	1009		0	0
deo 512, deo 523	2.1 Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	1010		0	0
deo 512, deo 523	2.2 Premija preneti retrocesijom reosiguranja i retrocesija	1011		0	0
deo 60, deo 61	2.3 Povećanje rezervi za prenosne premije i rezervi za neistekle rizike reosiguranja i retrocesija	1012		0	0
deo 60, deo 61	2.4 Smanjenje rezervi za prenosne premije i rezervi za neistekle rizike reosiguranja i retrocesija	1013		0	0
606, deo 609, 650, deo 659	3. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	1014		84.944	81.201
deo 609, 639, 64, deo 655, deo 659	4. Ostali poslovni prihodi	1015		6.744	6.104
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (1017+1026+1034+1035+1044+1045+1046+1047+1048)	1016		5.227.812	4.893.985
	1. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017		568.807	446.991
500	1.1 Matematička rezerva životnih osiguranja-povećanje	1018		163.241	21.992
506	1.2 Matematička rezerva neživotnih osiguranja-povećanje	1019		0	0
502	1.3 Doprinosi za preventivu	1020		139.148	120.938
501	1.4 Doprinosi propisani posebnim zakonima	1021		0	0
504	1.5 Doprinosi Garantnom fondu	1022		141.095	83.004
505	1.6 Rezervisanja za izvršavanje rizika	1023		0	126.519
507	1.7 Rezervisanja za osiguranja kod kojih su osiguranici prihvatili da učestvuju u investicionom riziku, rezervisanja za bonuse i popuste i povećanja drugih tehničkih rezervi	1024		0	0
509	1.8 Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	1025		125.323	94.538
	2. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa (1027+1028+1029+1030+1031+1032+1033)	1026		4.780.261	4.928.879
510	2.1 Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	1027		442.615	525.676
520	2.2 Likvidirane štete neživotnih osiguranja	1028		4.181.077	4.340.042
deo 513, deo 524	2.3 Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	1029		38.125	22.936
deo 513, deo 524	2.4 Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	1030		0	0
deo 53, deo 54, deo 55	2.5 Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	1031		368.003	404.841
deo 603, 620, 621	2.6 Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	1032		178.868	50.671
deo 603, 622, 623, 624, 625	2.7 Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	1033		70.691	313.945
	3. Rezervisane štete – povećanje (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) i 0	1034		0	0
	3. Rezervisane štete – smanjenje (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) i 0	1035		98.697	325.647
515	3.1 Rezervisane štete životnih osiguranja-povećanje	1036		0	9.880
deo 604	3.2 Rezervisane štete životnih osiguranja-smanjenje	1037		2.727	0
526	3.3 Rezervisane štete neživotnih osiguranja-povećanje	1038		0	0
630	3.4 Rezervisane štete neživotnih osiguranja-smanjenje	1039		120.565	334.730
516, 527	3.5 Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija- povećanje	1040		24.595	865
deo 604, 632	3.6 Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija- smanjenje	1041		0	1.662
deo 513	3.7. Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	1042		0	0
635	3.8 Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	1043		0	0
607, 652, 654, i deo 673	4. Prihodi po osnovu regresa i prodaje osiguranih oštećenih stvari	1044		160.162	123.659
517, 529	5. Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	1045		28.503	0
deo 604, 631, 633, 638	6. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	1046		27.944	187.499
518, 528	7. Rashodi za bonuse i popuste	1047		137.044	154.920
deo 51, deo 52	8. Ostali poslovni rashodi	1048		0	0
	III. DOBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (1001-1016)	1049		3.061.453	2.764.728
	IV. GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (1016-1001)	1050		0	0
	B. PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU INVESTICIONE AKTIVNOSTI				
	I. PRIHODI OD INVESTIRANJA SREDSTAVA OSIGURANJA (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051		727.220	715.049
660, 661, 665, deo 672	1. Prihodi od zavisnih i pridruženih pravnih lica i od zajedničkih poduhvata	1052		3.023	20.724
	2. Prihodi od ulaganja u nepokretnosti (1054+1055+1056)	1053		69.979	63.852
deo 608, deo 653	2.1 Prihodi od zakupnina investicionih nekretnina	1054		43.745	30.493
deo 681	2.2 Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	1055		25.040	32.523
deo 670	2.3 Prihodi od prodaje nepokretnosti (dezinvestiranja)	1056		1.194	836
deo 662	3. Prihodi od kamata	1057		412.262	459.968

BILANS USPEHA-KONSOLIDOVANI
na dan 31 decembar 2014. godine

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena broj	konsolidovani 2014.	konsolidovani 2013.
1	2	3	4	9	10
deo 683, deo 686, deo 687	4. Prihodi od usklađivanja vrednosti finansijskih sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1058		87,664	106,801
deo 672	5. Dobici od prodaje hartija od vrednosti	1059		38,910	29,733
deo 663	6. Pozitivne kursne razlike iz aktivnosti investiranja	1060		115,382	32,799
deo 671, deo 679, deo 682, deo 686, deo 689	7. Ostali prihodi po osnovu investicione aktivnosti	1061		0	1,172
	II. RASHODI PO OSNOVU INVESTIRANJA SREDSTAVA OSIGURANJA (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062		99,566	50,294
560, 561, 565, deo 572	1. Rashodi iz odnosa sa zavisnim i pridruženim pravnim licima i iz zajedničkih poduhvata	1063		0	0
	2. Rashodi po osnovu ulaganja u nepokretnosti (1065+1066)	1064		50,361	1,191
deo 581	2.1 Rashodi po osnovu obezvređenja investicionih nekretnina	1065		50,361	0
deo 570	2.2 Gubici pri prodaji nepokretnosti (dezinvestiranju)	1066		0	1,191
deo 583, deo 586, deo 587	3. Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti finansijskih sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1067		0	146
deo 572	4. Gubici pri prodaji hartija od vrednosti	1068		246	25,293
deo 563	5. Negativne kursne razlike iz aktivnosti investiranja	1069		1,800	13,001
deo 571, deo 579, deo 582, deo 586, deo 589	6. Ostali rashodi po osnovu investicione aktivnosti	1070		47,159	10,663
	III. DOBITAK IZ INVESTICIONE AKTIVNOSTI (1051-1062)	1071		627,654	664,755
	IV. GUBITAK IZ INVESTICIONE AKTIVNOSTI (1062-1051)	1072		0	0
	B.TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1074+1079+1084+1085)	1073		3,556,597	3,565,974
	1. Troškovi pribave (1075+1076+1077+1078)	1074		2,673,890	2,623,336
deo 542	1.1 Provizije	1075		287,663	250,766
deo 53, deo 54, deo 55	1.2 Ostali troškovi pribave	1076		2,401,561	2,371,545
274	1.3 Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	1077		15,334	
274	1.4 Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	1078		0	1,025
	2. Troškovi uprave (1080+1081+1082+1083)	1079		926,665	988,864
530	2.1. Amortizacija	1080		135,886	139,456
deo 54	2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	1081		464,282	498,555
deo 55	2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	1082		325,801	350,853
deo 53, deo 54, deo 55	2.4. Ostali troškovi uprave	1083		696	0
deo 53, deo 54, deo 55	3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	1084		19,807	21,151
605, 651	4. Provizija od reosiguranja i retrocesija	1085		63,765	67,377
	I. POSLOVNI DOBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086		132,510	
	II. POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (1049+1071-1050-1072-1073) < 0	1087		0	136,491
deo 66	III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU INVESTICIONE AKTIVNOSTI	1088		12,152	26,625
deo 563	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU INVESTICIONE AKTIVNOSTI	1089		18,770	10,337
deo 68	V. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI POTRAŽIVANJA I DRUGE IMOVINE KOJA SLUŽI ZA OBAVLJANJE DELATNOSTI	1090		121,639	151,847
deo 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA I DRUGE IMOVINE KOJA SLUŽI ZA OBAVLJANJE DELATNOSTI	1091		117,141	126,457
deo 67	VII. OSTALI PRIHODI	1092		85,809	102,024
deo 57	VIII. OSTALI RASHODI	1093		30,084	12,828
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		181,576	
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) < 0	1095		0	5,617
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, POZITIVNI EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKI GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1096		2,986	0
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, POZITIVNI EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKI GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1097		0	0
	G. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1094+1096-1095-1097)	1098		189,101	
	D. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1095+1097-1094-1096)	1099		0	5,617
	D. POREZ NA DOBITAK			0	167
721	1. Porez na dobitak	1100		261	0
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	1101		147	44,174
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz predhodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	1102		33,186	
	E. NETO DOBITAK (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		155,654	38,390
	1. Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima	1104		0	0
	2. Neto dobitak koji pripada većinskom vlasniku	1105		0	0
	Z. NETO GUBITAK (1099-1098+1100-1101+1102)	1106		0	0
	1. Neto gubitak koji se pripisuje manjinskim ulagačima	1107		0	0
	2. Neto gubitak koji se pripisuje većinskom vlasniku	1108		0	0
	Z. ZARADA PO AKCIJI	1109		0	0
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	1110		74	17
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	1111		0	0

Lice odgovorno za sastavljanje izvestaja
Maurizio Serafini



Pomoćnik generalnog direktora za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
U PERIODU 01.01.2014. DO 31.12.2014.

Račun	Pozicija	ACP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. Neto rezultat iz poslovanja				
	I. Neto dobitak (AOP 1103)	2001		155,654	38,390
	II. Neto gubitak (AOP 1104)	2002			
	B. Ostali sveobuhvatni dobitak ili gubitak				
	I. Stavke koje neće biti reklasifikovane u BU u budućim periodima				
320	1. Povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	2003		147	34,529
320	2. Smanjenje revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	2004			
321	3. Aktuarski dobiti po osnovu planova definisanih primanja	2005			
331	4. Aktuarski gubici po osnovu planova definisanih primanja	2006			
322	5. Dobici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	2007			
332	6. Gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	2008			
323	7. Dobici po osnovu uдела u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženih društava	2009			
333	7. Gubici po osnovu uдела u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženih društava	2010			
	II. Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u BU u budućim periodima				
324	1. Dobici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja	2011			
334	2. Gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja	2012			
325	3. Dobici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	2013			
335	4. Gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	2014			
326	5. Dobici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka	2015			
336	6. Gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka	2016			
327	7. Dobici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	2017		198	279
337	8. Gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	2018		235	15,757
	III. Ostale komponente ostalog rezultata				
329	1. Ostali nerealizovani dobiti	2019			
339	2. Ostali nerealizovani gubici	2020			
	IV. Ostali bruto sveobuhvatni dobitak (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017+2019)	2021		345	34,808
	V. Ostali bruto sveobuhvatni gubitak (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018+2020)	2022		235	15,757
	VI. Porez na ostali sveobuhvatni dobitak (ili gubitak perioda (obračunski))	2023			
	VII. Neto ostali sveobuhvatni dobitak (2021-2022-2023)≥0	2024		110	19,051
	VIII. Neto ostali sveobuhvatni gubitak (2021-2022-2023)≤0	2025			
	B. Ukupan neto sveobuhvatni rezultat perioda				
	I. Ukupan neto sveobuhvatni dobitak (2001+2024-2002-2025)≥0	2026		155,764	57,441
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			
	II. Ukupan neto sveobuhvatni gubitak (2001+2024-2002-2025)≤0	2029			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2030			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2031			

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Maurizio Serafini

Pomoćnik generalnog direktora za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove



KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU u periodu od 01.01. do 31.12.2014.godine

Redni broj Opis	I															Redni broj Opis
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1	Početno stanje ili stanje na dan 1. januara prethodne godine	001	2 379 597	002	003	004	005	011	012	013	014	015	016	017	018	019
2	Izgubljena materijalna sredstva i gubitak i prihodovni rezultat - prihodovni rezultat	002		003	004	005	006	011	012	013	014	015	016	017	018	019
3	Izgubljena materijalna sredstva i gubitak i prihodovni rezultat - prihodovni rezultat	003		004	005	006	007	011	012	013	014	015	016	017	018	019
4	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 1+2+3)	004	2 379 597	005	006	007	008	011	012	013	014	015	016	017	018	019
5	Izostali akcije	005						011	012	013	014	015	016	017	018	019
6	Prihodovni rezultat iz ostalih izvora i prihodovni rezultat - prihodovni rezultat	006						011	012	013	014	015	016	017	018	019
7	Prihodovni rezultat iz ostalih izvora i prihodovni rezultat - prihodovni rezultat	007						011	012	013	014	015	016	017	018	019
8	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 5+6+7)	008						011	012	013	014	015	016	017	018	019
9	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 8+9)	009						011	012	013	014	015	016	017	018	019
10	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 9+10)	010						011	012	013	014	015	016	017	018	019
11	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 10+11)	011						011	012	013	014	015	016	017	018	019
12	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 11+12)	012						011	012	013	014	015	016	017	018	019
13	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 12+13)	013						011	012	013	014	015	016	017	018	019
14	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 13+14)	014						011	012	013	014	015	016	017	018	019
15	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 14+15)	015						011	012	013	014	015	016	017	018	019
16	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 15+16)	016						011	012	013	014	015	016	017	018	019
17	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 16+17)	017						011	012	013	014	015	016	017	018	019
18	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 17+18)	018						011	012	013	014	015	016	017	018	019
19	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 18+19)	019						011	012	013	014	015	016	017	018	019
20	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 19+20)	020						011	012	013	014	015	016	017	018	019
21	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 20+21)	021						011	012	013	014	015	016	017	018	019
22	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 21+22)	022						011	012	013	014	015	016	017	018	019
23	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 22+23)	023						011	012	013	014	015	016	017	018	019
24	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 23+24)	024						011	012	013	014	015	016	017	018	019
25	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 24+25)	025						011	012	013	014	015	016	017	018	019
26	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 25+26)	026						011	012	013	014	015	016	017	018	019
27	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 26+27)	027						011	012	013	014	015	016	017	018	019
28	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 27+28)	028						011	012	013	014	015	016	017	018	019
29	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 28+29)	029						011	012	013	014	015	016	017	018	019
30	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 29+30)	030						011	012	013	014	015	016	017	018	019
31	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 30+31)	031						011	012	013	014	015	016	017	018	019
32	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 31+32)	032						011	012	013	014	015	016	017	018	019
33	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 32+33)	033						011	012	013	014	015	016	017	018	019
34	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 33+34)	034						011	012	013	014	015	016	017	018	019
35	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 34+35)	035						011	012	013	014	015	016	017	018	019
36	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 35+36)	036						011	012	013	014	015	016	017	018	019
37	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 36+37)	037						011	012	013	014	015	016	017	018	019
38	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 37+38)	038						011	012	013	014	015	016	017	018	019
39	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 38+39)	039						011	012	013	014	015	016	017	018	019
40	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 39+40)	040						011	012	013	014	015	016	017	018	019
41	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 40+41)	041						011	012	013	014	015	016	017	018	019
42	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 41+42)	042						011	012	013	014	015	016	017	018	019
43	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 42+43)	043						011	012	013	014	015	016	017	018	019
44	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 43+44)	044						011	012	013	014	015	016	017	018	019
45	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 44+45)	045						011	012	013	014	015	016	017	018	019
46	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 45+46)	046						011	012	013	014	015	016	017	018	019
47	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 46+47)	047						011	012	013	014	015	016	017	018	019
48	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 47+48)	048						011	012	013	014	015	016	017	018	019
49	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 48+49)	049						011	012	013	014	015	016	017	018	019
50	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 49+50)	050						011	012	013	014	015	016	017	018	019
51	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 50+51)	051						011	012	013	014	015	016	017	018	019
52	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 51+52)	052						011	012	013	014	015	016	017	018	019
53	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 52+53)	053						011	012	013	014	015	016	017	018	019
54	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 53+54)	054						011	012	013	014	015	016	017	018	019
55	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 54+55)	055						011	012	013	014	015	016	017	018	019
56	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 55+56)	056						011	012	013	014	015	016	017	018	019
57	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 56+57)	057						011	012	013	014	015	016	017	018	019
58	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 57+58)	058						011	012	013	014	015	016	017	018	019
59	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 58+59)	059						011	012	013	014	015	016	017	018	019
60	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 59+60)	060						011	012	013	014	015	016	017	018	019
61	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 60+61)	061						011	012	013	014	015	016	017	018	019
62	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 61+62)	062						011	012	013	014	015	016	017	018	019
63	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 62+63)	063						011	012	013	014	015	016	017	018	019
64	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 63+64)	064						011	012	013	014	015	016	017	018	019
65	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 64+65)	065						011	012	013	014	015	016	017	018	019
66	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 65+66)	066						011	012	013	014	015	016	017	018	019
67	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 66+67)	067						011	012	013	014	015	016	017	018	019
68	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 67+68)	068						011	012	013	014	015	016	017	018	019
69	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 68+69)	069						011	012	013	014	015	016	017	018	019
70	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 69+70)	070						011	012	013	014	015	016	017	018	019
71	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 70+71)	071						011	012	013	014	015	016	017	018	019
72	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 71+72)	072						011	012	013	014	015	016	017	018	019
73	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 72+73)	073						011	012	013	014	015	016	017	018	019
74	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 73+74)	074						011	012	013	014	015	016	017	018	019
75	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 74+75)	075						011	012	013	014	015	016	017	018	019
76	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 75+76)	076						011	012	013	014	015	016	017	018	019
77	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 76+77)	077						011	012	013	014	015	016	017	018	019
78	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 77+78)	078						011	012	013	014	015	016	017	018	019
79	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 78+79)	079						011	012	013	014	015	016	017	018	019
80	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 79+80)	080						011	012	013	014	015	016	017	018	019
81	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 80+81)	081						011	012	013	014	015	016	017	018	019
82	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 81+82)	082						011	012	013	014	015	016	017	018	019
83	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni broj 82+83)	083						011	012	013	014	015	016	017	018	019
84	Netopni rezultat stajali ili stanje na dan 1. januara prethodne godine (redni															



КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2014. године

- у хиљадама динара -

31-12-2014 31-12-2013

A.	НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
I.	Приливи готовине из пословних активности	10,446,822	9,583,699
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	9,789,648	8,714,987
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	-	-
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	201,680	374,683
	4. Примљене камате из пословних активности	4,200	15,754
	5. Остали приливи из редовног пословања	451,294	478,275
II.	Одливи готовине из пословних активности	10,588,663	10,190,232
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама	4,663,724	4,886,749
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	-	-
	3. Премије саосигурања, ресигурања и ретроцесија	886,975	584,239
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	2,113,215	2,005,035
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	2,111,932	2,002,903
	6. Плаћене камате	486	1,298
	7. Порез на добит	155	312
	8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	805,131	693,388
	9. Остали одливи из редовног пословања	7,045	16,308
III.	Нето прилив готовине из пословних активности	-	-
IV.	Нето одлив готовине из пословних активности	141,841	606,533
Б.	НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
I.	Приливи готовине из активности инвестирања	580,983	1,059,496
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	542	130,120
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и бс	38,576	43,112
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	-	229,104
	4. Примљене камате из активности инвестирања	538,843	653,824
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3,022	3,336
II.	Одливи готовине из активности инвестирања	873,335	202,266
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	-	-
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и бс	140,372	202,266
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	732,963	-
III.	Нето прилив готовине из активности инвестирања	-	857,230
IV.	Нето одлив готовине из активности инвестирања	292,352	-
В.	НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
I.	Приливи готовине из активности финансирања	-	-
	1. Увећање основног капитала	-	-
	2. Дугорочни кредити - нето приливи	-	-
	3. Краткорочни кредити - нето приливи	-	-
	4. Остале дугорочне обавезе	-	-
	5. Остале краткорочне обавезе	-	-
II.	Одливи готовине из активности финансирања	-	-
	1. Откуп сопствених акција и удела	-	-
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	-	-
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	-	-
	4. Остале дугорочне обавезе	-	-
	5. Остале краткорочне обавезе	-	-
	6. Финансијски лизинг	-	-
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	-	-
III.	Нето прилив готовине из активности финансирања	-	-
IV.	Нето одлив готовине из активности финансирања	-	-
Г.	СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	11,027,805	10,643,195
Д.	СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	11,461,998	10,392,498
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	-	250,697
Е.	НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	434,193	-
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	621,835	367,256
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	5,716	3,882
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	-	-
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	193,358	621,835

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Maurizio Serafini

Pomoćnik generalnog direktora za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove



Naziv društva za osiguranje: DDOR Novi Sad a.d.o.

Sedište: Novi Sad, Bulevar Mihajla Pupina broj 8

Matični broj: 08194815

Šifra delatnosti: 6512

PIB: 101633677

KONSOLIDOVANE NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2014. GODINU

1. OPŠTE INFORMACIJE

Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR Novi Sad“, Novi Sad (u daljem tekstu „DDOR Novi Sad“ a.d.o.) spada u najveće osiguravajuće organizacije u Srbiji. „DDOR Novi Sad“ a.d.o. pruža potpuni spektar usluga osiguranja (uključujući životna i neživotna osiguranja), velikim pravnim licima, maloj privredi i građanima.

„DDOR Novi Sad“ a.d.o. je nastao kao pravni sledbenik Zajednica osiguranja imovine i lica na teritoriji Vojvodine u 1990. godini.

U julu 1997. godine izvršeno je usklađivanje sa Zakonom o osiguranju imovine i lica, i od tada posluje pod firmom Akcionarsko društvo za osiguranje i reosiguranje „DDOR Novi Sad“, Novi Sad.

U skladu sa novim Zakonom o osiguranju (Sl. Glasnik RS br. 55/04, 70/04) izvršeno je usklađivanje do 31. decembra 2005. godine.

Potvrdom Narodne banke Srbije broj K.V.br.133-06 od 7. aprila 2006. godine konstatovano je da dozvola za rad izdata od strane Saveznog ministarstva za finansije broj 4/3-07-0367/2003 od 12. februara 2003. godine, nije prestala da važi.

Rešenjem Narodne banke Srbije G.br. 9623 od 27. oktobra 2006. godine utvrđeno je da je Akcionarsko društvo za osiguranje i reosiguranje „DDOR Novi Sad“ uskladilo organizaciju, statut i druge opšte akte i akte poslovne politike sa odredbama Zakona o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br 125/04). Istim Rešenjem izdata je dozvola Narodne banke Srbije za obavljanje poslova: svih vrsta neživotnih osiguranja i svih vrsta životnih osiguranja (osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja), poslova reosiguranja i poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja.

Krajem 2007. godine, u postupku privatizacije društvenog kapitala, Društvo preuzima kompanija Fondiaria-Sai s.p.a iz Italije koja je većinski vlasnik društva.

U skladu sa Zakonom o osiguranju, DDOR Novi Sad a.d.o. je u 2009. godini, ispunjavajući svoju zakonsku obavezu razdvajanja reosiguranja od osiguranja, osnovao sledeće društvo: „DDOR Re akcionarsko društvo za reosiguranje“ sa sedištem u Novom Sadu, Bulevar Mihajla Pupina 8. Osnivači ovog Društva za reosiguranje su: The Lawrance RE, sada The Unipol Re Ltd sa udelom od 99,998% i DDOR Novi Sad a.d.o. sa udelom od 0,002%.

Društvo je uskladilo Osnivački akt, Statut i organe sa odredbama Zakona o privrednim društvima i izvršene promene, u predviđenom roku, registrovalo u skladu sa zakonom o registraciji („Službeni glasnik RS“ br.36/2011 i 99/2011).

Dana 19. jula 2012. godine, u postupku sprovođenja ugovora o ulaganju zaključenog 29. januara 2012. godine, Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("Unipol") izvršio je upis povećanja akcijskog kapitala Premafin Finanziaria S.p.A. – Holding di Partecipazioni ("Premafin"), odobrenog na vanrednoj Skupštini akcionara Premafin-a održanoj 12. juna 2012. godine, rezervisanog za Unipol, čime je izvršen upis ukupno 1.741.239.877 Premafinovih novih u celosti uplaćenih običnih akcija sa regularnim dividendama i istim pravima koja nose Premafinove glavne akcije, po jediničnoj ceni izdavanja od 0,195 eura, u ukupnom iznosu od 339.541.776,02 eura.

Sa iznosima proisteklim iz povećanja akcijskog kapitala, Premafin i njegovo zavisno preduzeće Finadin S.p.A. Finanziaria di Investimenti istovremeno su upisali svoje učešće u povećanju akcionarskog kapitala Fondiaria-Sai S.p.A. ("Fondiaria Sai"), što je odobreno na vanrednoj Skupštini akcionara Fondiaria Sai održanoj 19. marta 2012. godine i potvrđeno na vanrednoj Skupštini akcionara održanoj 27. juna 2012. godine, čime je izvršen upis ukupno 339.541.776 novih u celosti uplaćenih običnih akcija Fondiaria Sai, po jediničnoj ceni izdavanja of 1,00 eura, u ukupnom iznosu od 339.541.776 eura.

Kao rezultat gore navedenih aktivnosti, Unipol je postao većinski akcionar Premafin-a, sa akcijskim kapitalom od oko 81%, čime je stekao kontrolu nad Grupom Fondiaria Sai koja ima punu kontrolu nad svojim zavisnim srpskim preduzećem, akcionarskim društvom DDOR Novi Sad a.d.o.

Od 6.januara 2014.godine, Fondiaria-SAI, Milano Assicurazioni, kao i njihove holding kompanije Premafin i Unipol Assicurazioni su predmet četvorosmernog spajanja u UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (skraćeno UnipolSai S.p.A.). Kontrolni holding je Unipol Gruppo Finanziario ili UGF. Od prvog kvartala 2014 godine DDOR Novi Sad a.d.o. će biti konsolidovan direktno u UnipolSai Assicurazioni.

„DDOR Novi Sad“ a.d.o. posluje na celoj teritoriji Srbije preko Centrale i mreže 23 filijala i preko mreže posrednika i zastupnika.

Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Stepen stručne spreme	2014.	2013.
I	8	10
II	9	11
III	53	67
IV	538	585
V	9	10
VI/1	111	111
VI/2	94	98
VII/1	516	549
VII/2	24	23
VIII	8	9
Ukupno	1370	1473

Prosečan broj radnika u 2013. godini iznosio je 1.452 radnika, a u 2014. godini 1.403 (AOP 9005 – Statistički izveštaj).

2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTOVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1. Osnove za prezentaciju

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju („Službeni glasnik RS“ br. 101/2007, 63/2009, 107/2009, 99/2011, 119/2012 i 116/2013), kao i u skladu sa Odlukama i Uredbama Narodne banke Srbije kojim se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje akcionarskog društva za osiguranje u Republici Srbiji.

Zakon o računovodstvu Republike Srbije je usvojen od strane Narodne Skupštine i objavljen u Službenom Glasniku RS broj 62/2013 dana 16. jula 2013. godine, a u primeni je počev od 24. jula 2013. godine. Na osnovu prelaznih i završnih odredbi, podzakonska akta za sprovođenje ovog Zakona počeli su da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine

U skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu, pravna lica u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

Posebni zahtevi Zakona o računovodstvu odstupaju od MSFI zbog činjenice da su usvojeni samo prevedeni standardi te ovi finansijski izveštaji ne sadrže efekte MSFI koji su objavljeni od 31. jula 2013. godine. Do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nije prevedena nijedna dopuna odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane IASB i IFRIC nakon 31. jula 2013. godine. Standardi i tumačenja za koje u Republici Srbiji ne postoji zvaničan prevod su: MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima; MSFI 9R – Finansijski instrumenti.

Pored toga, propisi Republike Srbije koji se primenjuju na finansijske izveštaje Društva na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine odstupaju od MSFI i MRS u sledećim aspektima finansijskog izveštavanja:

- Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za osiguranje (Službeni glasnik Republike Srbije br. 135/2014, 141/2014) i Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje („Službeni glasnik RS“ 135/2014) koje u pojedinim delovima propisuje prezentaciju finansijskih izveštaja koja odstupa od prezentacije u skladu sa zahtevima MRS i Prikazivanje finansijskih izveštaja. Pored toga, Odlukom nisu predviđena sva obelodanjivanja zahtevana po MSFI 4 Ugovori o osiguranju tako da priloženi finansijski izveštaji ne uključuju sva obelodanjivanja predviđena navedenim standardom.
- Rezervisanja za nastale neprijavljene štete se vrše primenom Odluke o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta Narodne banke Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije, br. 86/2007). Navedena odluka i računovodstvena politika Društva izvedena iz nje zasnovana je na propisima koji važe u Republici Srbiji i može usloviti razlike u odnosu na obračun rezervisanja po metodologiji

triangulacije, odnosno po metodologiji zasnovanoj na testu adekvatnosti obaveza po vrstama osiguranja.

- MSFI 4 Ugovori o osiguranju ne predviđa obračun rezervi za izravnanje rizika koji se vrši se u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje rizika (Sl. glasnik RS br. 13/2005 i 23/2006) donetoj od strane Narodne banke Srbije.
- U skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/2005) donetom od strane Narodne Banke Srbije, Društvo vrši procenjivanje bilansnih pozicija aktive. Ovakav način vrednovanja pozicija aktive može dovesti do značajnih razlika u odnosu na vrednovanje ispravki vrednosti potraživanja i rezervisanja za procenu nenaplativosti finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanih očekivanih budućih novčanih tokova primenom efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja u skladu sa zahtevima MRS 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje.
- Izveštavanje po segmentima poslovanja prikazano je u skladu sa Pravilnikom čiji zahtevi odstupaju od MRS 14 Poslovni segmenti u pogledu određenih obelodanjivanja.

Shodno navedenom, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljeni u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Ovi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ukoliko je specifično navedena primena fer vrednosti, kao što je predviđeno u računovodstvenim politikama. Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD), domaćoj valuti Društva i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'000), osim ukoliko je drugačije navedeno.

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne nekonsolidovane finansijske izveštaje Društva. Društvo odvojeno priprema konsolidovane finansijske izveštaje.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 2.2.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

2.2. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procene

Prilikom pripreme finansijskih izveštaja rukovodstvo Društvo je, donoseći pretpostavke, izvršilo određene procene i prosuđivanja koja imaju efekat na iskazane prihode, rashode, aktivu i pasivu, kao i na obelodanjivanje potencijalnih obaveza na dan izveštavanja. Neizvesnost ovih pretpostavki i procena nosi rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u narednim periodima.

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvesnosti pri davanju procene na dan bilansa stanja, koja nosi rizik sa mogućim ishodom u

materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u daljem tekstu:

Fer vrednost finansijskih sredstava utvrđena tehnikama procene

Ukoliko se fer vrednost finansijskih sredstava ne mogu utvrditi putem aktivnih tržišta, fer vrednosti su utvrđene koristeći tehnike procene koje uključuju korišćenje modela diskontovanih novčanih tokova i/ili drugih matematičkih modela. Podaci koji se koriste u primeni ovih modela su izvedeni iz tržišnih podataka ukoliko je to moguće, a kada neophodni tržišni podaci nisu dostupni, procena se koristi pri utvrđivanju fer vrednosti. Procene uključuju razmatranje rizika likvidnosti, kreditnog rizika, i ostalih faktora značajnih za procenu vrednosti određenog finansijskog instrumenta.

Procenjena fer vrednost instrumenata kapitala kojima se ne trguje duže od tri meseca definisana je kao cena po kojoj bi se mogla obaviti kupoprodajna transakcija između zainteresovanog prodavca i zainteresovanog kupca, u uslovima kada ni jedan ni drugi nisu pod prinudom da prodaju odnosno kupe imovinu koja je predmet transakcije, i u kojima obe strane raspolazu odgovarajućim saznanjima i relevantnim činjenicama. Za procenjenu fer vrednost instrumenata kapitala uzima se minimalna vrednost od sledeće tri – procenjene vrednosti dobijene komparativnom (relativnom) metodom, knjigovodstvene vrednosti akcija zasnovane na poslednjim finansijskim izveštajima i berzanske cene. Procenjena vrednost dobijena komparativnom (relativnom) metodom vrednovanja zasniva se na tržišnim podacima sa berzi kapitala i formulisana je sa ciljem određivanja vrednosti kapitala korišćenjem investicionih multiplikatora uporedivih preduzeća čijim se akcijama aktivno trguje i/ili sličnim preduzećima koja su nedavno prošla kroz proces promene vlasništva. U oba slučaja definiše se relevantan uzorak uporedivih preduzeća, a idealni kandidati su preduzeća iz iste ili slične industrije, sa sličnim portfoliom proizvoda i usluga, slične veličine, diversifikacije itd.

Za model diskontovanih novčanih tokova, procenjeni budući novčani tokovi i diskontne stope su zasnovane na raspoloživim tržišnim informacijama i stopama primenjivim na finansijske instrumente sa sličnim prinosima, kreditnim rejtingom i datumima dospeća. Na procenjene buduće novčane tokove uticaj imaju faktori kao što su ekonomski uslovi (uključujući rizike specifične za državu), koncentracije u specifičnim industrijama, tipovi finansijskih instrumenata ili valuta, tržišna likvidnost i finansijski uslovi ponudeni od strane druge strane. Na diskontne stope uticaj imaju nerizična kamatna stopa i kreditni rizik.

Naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju

Troškovi utvrđenih prava pri odlasku u penziju utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada i stope mortaliteta. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene.

Procena rezervisanja za prijavljene štete kao i rezervisanja za nastale neprijavljene štete

Rezervisane štete obračunavaju se po vrstama osiguranja kao procenjeni iznos obaveze Društva za nastale prijavljene a nerešene štete kao i nastale neprijavljene štete na kraju obračunskog perioda.

U slučaju nastalih prijavljenih a nerešenih šteta iznos rezervacije se utvrđuje za svaku pojedinačnu štetu na osnovu dokumentacije iz predmeta štete, uslova osiguranja, uputstava za procenu šteta kao i na osnovu istorijskog iskustva o veličini sličnih šteta. Rezervacija prijavljenih šteta u obliku rente vrši se u kapitalisanom iznosu zasnovanom na verovatnoći doživljenja na osnovu tablica smrtnosti stanovništva 2000-2002. godine i diskontne kamatne stope od 5%. Procenjeno rezervisanje se redovno kontroliše i ažurira tako da krajnje obaveze po štetama mogu varirati usled naknadnih promena raspoloživih činjenica.

Procena rezervacija za nastale neprijavljene štete vrši se na osnovu aktuarskih metoda i saglasno pravilniku o rezervaciji šteta baziranom na odlukama Narodne banke Srbije. Društvo primenjuje sledeće metode procene rezervacije:

- Chain ladder metodu za pojedine vrste osiguranja i
- Metodu zasnovanoj na podacima o rešenim i rezervisanim prijavljenim a nerešenim štetama, ne uključujući rentne štete, pri čemu se kao konačni iznos rezervisanja uzima veći od iznosa utvrđenih po dve pomenute metode.

Osnovna pretpostavka ovih metoda je da se istorijski podaci Društva o štetama koriste za projekciju budućeg razvoja šteta i na taj način konačnog iznosa šteta. Takode, na kraju obračunskog perioda sprovodi se i test adekvatnosti rezervisanih neprijavljenih šteta za najznačajnije vrste osiguranja, koji u suštini predstavlja modifikaciju Chain ladder metode koja približnije aproksimira budući razvoj šteta.

2.3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda. Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke vrednovane po poštenoj vrednosti izražene u stranoj valuti biće preračunate primenom kursa važećeg na dan procene.

Nematerijalna ulaganja

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju u visini nabavne vrednosti umanjene za akumuliranu amortizaciju i nastalo obezvređenje.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih sredstava može biti ograničen ili neograničen. Nematerijalna sredstva sa ograničenim vekom upotrebe se amortizuju tokom korisnog ekonomskog veka i procenjuje se njihovo obezvređenje onda kada postoje indikacije koje ukazuju na to da je nematerijalno sredstvo obezvređeno. Nematerijalna ulaganja sa neograničenim korisnim vekom upotrebe se godišnje procenjuju za nastala obezvređenja pojedinačno ili na nivou jedinice koja generiše novac. Ova nematerijalna ulaganja se ne amortizuju.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih sredstava Društva je procenjen kao ograničen. Amortizacija ovih sredstava se obračunava primenom proporcionalnog metoda tokom procenjenog korisnog veka upotrebe i to:

Korisni vek u godinama	2014.	2013.
Licence i patenti	1 - 5	1 - 5
Ostala nematerijalna ulaganja	5 - 100	5 - 100

Dobici ili gubici po osnovu prestanka priznavanja nekog nematerijalnog sredstva, kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti, priznaju se u bilansu uspeha kada su nastali.

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema se početno priznaju po nabavnoj vrednosti.

Nakon početnog priznavanja, oprema se iskazuje u visini nabavne vrednosti umanjene za akumuliranu amortizaciju i nastalo obezvređenje. Nabavnu vrednost čini fakturisana vrednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

Nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti, nekretnine se iskazuju po procenjenoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost na dan procene umanjenu za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i obezvređivanja. Procena se vrši dovoljno učestalo, omogućujući da se poštena vrednost procenjenih sredstava ne razlikuje materijalno značajno od njihove knjigovodstvene vrednosti. Svaki dobitak po osnovu procene se evidentira kroz revalorizacione rezerve u okviru kapitala u bilansu stanja. Međutim, dobitak se priznaje kao prihod u bilansu uspeha do iznosa do koga se ukida gubitak po osnovu revalorizacije istog sredstva prethodno priznat kao rashod u bilansu uspeha. Gubitak po osnovu revalorizacije se priznaje u bilansu uspeha, osim u slučaju kada se njime poništava postojeći dobitak po osnovu istih sredstava priznat u okviru revalorizacionih rezervi.

Amortizacija nekretnine i opreme se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva, kao što sledi:

Korisni vek u godinama	2014.	2013.
Gradevinski objekti	10 – 100	10 – 100
Računarska oprema	1 – 5	1 – 5
Vozila	2 – 6	2 – 6
Ostala oprema	2 – 10	2 – 10

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namenu.

Nekretnine i oprema isknjižavaju se iz evidencije po otuđenju ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknjižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda. U 2013. godini je uvedena rezidualna vrednost za vozila. Prema MRS 16 ona predstavlja procenjeni iznos koji bi pravno lice primilo danas ako bi otuđilo sredstvo, nakon odbijanja procenjenih troškova prodaje, pod

pretpostavkom da je sredstvo već na kraju svog korisnog veka i u stanju koje se očekuje na kraju njegovog veka.

Investicione nekretnine

Investicione nekretnine se početno priznaju po nabavnoj vrednosti, pri čemu se nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine vrednuju po fer vrednosti, koja odražava stanje na tržištu na dan bilansa stanja. Dobici ili gubici po osnovu promena fer vrednosti investicionih nekretnina se priznaju u bilansu uspeha u godini u kojoj nastanu.

Investicione nekretnine se isknjižavaju iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko su investicione nekretnine povučene iz upotrebe i ne očekuju se buduće ekonomske koristi od njihovog otuđenja. Razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti sredstva priznaje se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Finansijska sredstva

Početno priznavanje i vrednovanje

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospeća ili kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Društvo određuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja.

Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrednosti kroz bilans uspeha, direktne troškove transakcije.

Klasifikacija zavisi od namere za koju su investicije pribavljene. Finansijska sredstva su klasifikovana po fer vrednosti kroz bilans uspeha kada se hartije od vrednosti drže u cilju ostvarivanja dobiti po osnovu trgovanja u kratkom vremenskom periodu. Kategorije sredstava raspoloživih za prodaju i ulaganja koja se drže do dospeća se koriste kada se odnosnom obavezom pasivno upravlja i/ili se ona vrednuje po amortizovanoj vrednosti.

Finansijska sredstva Društva uključuju dugoročne kredite, učešća u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica i ostalih pravnih lica, ulaganja u hartije od vrednosti, potraživanja, depozite, i ostale dugoročne i kratkoročne plasmane.

Naknadno vrednovanje

Naknadno vrednovanje finansijskih instrumenata zavisi od njihove klasifikacije:

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuju finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i finansijska sredstva koja su naznačena po fer vrednosti kroz bilans uspeha pri početnom priznavanju. Investicije pribavljene sa namerom da se prodaju u bližoj budućnosti se klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja. Društvo u ovu kategoriju uključuje kotirane dužničke hartije od vrednosti.

Ove investicije se inicijalno priznaju po fer vrednosti. Nakon početnog priznavanja, ove investicije se ponovo mere po fer vrednosti a efekti vrednovanja i realizovani dobitci i gubici se priznaju u bilansu uspeha.

Za sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha a koja se drže radi trgovanja Društvo proverava da li je namera da se ova sredstva prodaju u bližoj budućnosti još uvek primenjiva.

Kada Društvo nije u mogućnosti da trguje ovim finansijskim sredstvima zbog neaktivnih tržišta a namera rukovodstva o prodaji u bližoj budućnosti se značajno promeni, Društvo može odlučiti da reklasifikuje ova sredstva u retkim okolnostima.

Reklasifikacija u zajmove i potraživanja, sredstva raspoloživa za prodaju ili ulaganja koja se drže do dospeća zavisi od prirode sredstva. Ova evaluacija nema uticaj na finansijska sredstva naznačena po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju uključuju vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. Vlasničke hartije od vrednosti raspoložive za prodaju su one koje se ne klasifikuju ni kao sredstva koja se drže radi trgovanja niti su naznačena po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Dužnički instrumenti u ovoj kategoriji su oni koji će se držati nedefinisan period vremena i koji mogu biti prodati usled potreba likvidnih sredstava ili usled promena tržišnih uslova. Društvo u ovu kategoriju uključuje učešća u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica i ostalih pravnih lica.

Nakon početnog merenja, finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju se naknadno mere po fer vrednosti a efekti vrednovanja se priznaju u kapitalu dok finansijsko sredstvo ne prestaje da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u kapitalu biti priznat u bilansu uspeha, ili dok se ne odredi da je finansijsko sredstvo obezvređeno, kada se akumulirani gubitak priznaje u bilansu uspeha iako priznavanje finansijskog sredstva nije prestalo.

Investicije u instrumente kapitala koje nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano izmeriti odmeravaju se po nabavnoj vrednosti.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Ove investicije se početno priznaju po nabavnoj vrednosti, koja je fer vrednost plaćene naknade za pribavu investicije. Svi troškovi transakcije nastali prilikom pribave se uključuju u nabavnu vrednost investicije. Društvo u ovu kategoriju uključuje dugoročne kredite, potraživanja, i ostale zajmove i potraživanja.

Nakon početnog vrednovanja, zajmovi i potraživanja se vrednuju po amortizovanom trošku, umanjenim za obezvređenje. Ispravka vrednosti kratkoročnih potraživanja iz poslovanja vrši se u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje i pravilnikom kojeg je na osnovu pomenute odluke donelo Društvo.

Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha kada dode do prestanka priznavanja investicije ili obezvređenja, kao i kroz proces amortizacije.

Ulaganja koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva, nederivativna sa fiksnim iznosom plaćanja ili iznosom plaćanja koji se može odrediti i fiksnim rokom dospeća, klasifikuju se kao ona koja se drže do dospeća ako Društvo ima nameru i sposobnost da ih drži do dospeća. Ova ulaganja se pri početnom priznavanju vrednuju po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja fer vrednost plaćene naknade za nabavku ulaganja. Svi troškovi transakcije nastali pri nabavci su uključeni u nabavnu vrednost ulaganja.

Nakon početnog vrednovanja, ulaganja koja se drže do dospeća se vrednuju po amortizovanom trošku korišćenjem metode efektivne kamatne stope (EKS), umanjenim za obezvređenje. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha kada dode do prestanka priznavanja investicije ili obezvređenja, kao i kroz proces amortizacije.

Prestanak priznavanja

Finansijsko sredstvo (ili, deo finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnog odlaganja trećem licu po osnovu ugovora o prenosu; ili
- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Na svaki dan bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoje indikacije obezvređenja nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Finansijska sredstva smatraju se obezvređenim samo ukoliko postoje objektivni dokazi o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon inicijalnog priznavanja sredstava (tzv. „događaj koji je uzrokovao gubitak“), a taj događaj ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe sredstava koji se mogu pouzdano proceniti.

Za finansijska sredstva koja se drže do dospeća, ukoliko postoji objektivni dokaz da je gubitak zbog obezvređenja nastao, iznos gubitka utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih novčanih tokova (umanjenih za buduće očekivane gubitke koji još uvek nisu nastali). Sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova se utvrđuje diskontovanjem po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi sredstva.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se umanjuje na osnovu računa ispravke i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Prihod od kamate nastavlja da se obračunava na umanjenu vrednost sredstva i razgraničava se na buduće periode po osnovu kamatne stope korišćenje za diskontovanje budućih novčanih tokova prilikom obračuna gubitka zbog obezvređenja. Prihod od kamate se evidentira kao deo finansijskih prihoda u bilansu uspeha.

Za finansijska sredstva koja se vode kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, na dan bilans stanja Društvo procenjuje da li postoje indikacije obezvređenja nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava na osnovu informacija sa tržišta i drugih relevantnih internih i eksternih informacija. Ukoliko postoji dokaz o obezvređenju, kumulativan gubitak – koji se meri kao razlika između nabavne vrednosti i trenutne fer vrednosti, umanjen za gubitke po osnovu obezvređenja prethodno priznate u bilansu uspeha – se uklanja iz kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici po osnovu obezvređenja instrumenata kapitala se ne ukidaju kroz bilans uspeha; povećanja fer vrednosti nakon obezvređenja se priznaju direktno u kapitalu.

Ispravka vrednosti potraživanja

Ukoliko postoji verovatnoća da Društvo neće biti u stanju da naplati sve dospele iznose prema ugovornim uslovima, rukovodstvo procenjuje iznos ispravke vrednosti kojom se potraživanje svodi na realnu vrednost.

Ispravka vrednosti kratkoročnih potraživanja iz poslovanja vrši se u skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/2005) Narodne banke Srbije i pravilnikom koji je na osnovu pomenute odluke donelo Društvo. Sva potraživanja, kod kojih je prošlo više od 90 dana od roka dospeća, ispravljaju se u potpunosti. U potpunosti se ispravljaju i sva sumnjiva i sporna potraživanja, kao i potraživanja od zastupnika starija od 10 dana.

Kod osiguranika kod kojih potraživanja prelaze 1% garantne rezerve vrši se pojedinačno razvrstavanje u četiri kategorije na osnovu njihove solventnosti, likvidnosti i blagovremenosti u izmirivanju njihovih obaveza. Ispravka vrednosti obračunata je primenom procenata do 10% za prvu kategoriju, od 25% do 50% za drugu kategoriju, od 50% do 75% za treću kategoriju i 100% za četvrtu kategoriju.

Kod osiguranika kod kojih su potraživanja ispod 1% garantne rezerve vrši se ispravka potraživanja za sve osiguranike po kriterijumu docnje u izmirenju obaveza.

Prenosne premije

Obračun prenosne premije se vrši u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija Narodne banke Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije br. 19/2005) i pravilnikom Društva donetim na osnovu ove Odluke.

Prenosna premija formira se i obračunava za ona osiguranja kod kojih osiguravajuće pokriće traje i posle isteka obračunskog perioda, i predstavlja deo premija koji se koristi za pokriće obaveza iz osiguranja koje nastaju u narednom obračunskom periodu.

Prenosna premija obračunava se na dan bilansa stanja. Obračun prenosne premije vrši se pojedinačno za svaki ugovor, a osnovicu za obračun predstavlja ukupna premija osiguranja utvrđena ugovorom o osiguranju.

Prenosna premija za neživotna osiguranja se obračunava primenom metoda pro rata temporis. Za životna osiguranja za koja se obračunava matematička rezerva, prenosna premija se ne iskazuje posebno, već predstavlja deo matematičke rezerve.

Prenosna premija u samoprdržaju računa se kao zbir prenosne premije osiguranja sopstvenog portfelja i prenosna premije primljenih saosiguranja, umanjen za prenosnu premiju prenetu u saosiguranje i reosiguranje.

Rezervisane štete

Obračun rezervisanih šteta vrši se u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta Narodne banke Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije, br. 86/2007). Rezervisanim štetama u smislu ove odluke smatraju se nastale prijavljene a nerešene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda, kao i nastale neprijavljene štete na dan bilansa.

Rezervisanje za nastale prijavljene a nerešene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda obračunava se na osnovu pojedinačne procene svake štete. Rezervacija šteta se vrši u bruto iznosu, uzimajući u obzir direktne i indirektne troškove.

Rezervisane nastale prijavljene a nerešene štete koje se isplaćuju ili će se isplaćivati u obliku rente obračunavaju se u kapitalizovanim iznosima, uz korišćenje diskontne stope od 5% i aktuelnih demografskih tablica, na osnovu posebnog Uputstva za utvrđivanje rezervisanih iznosa rentnih šteta.

Nastale neprijavljene štete su štete koje su nastale, a nisu prijavljene do kraja tekućeg obračunskog perioda obračunavaju se na osnovu podataka o rešenim i rezervisanim (nastalim prijavljenim a nerešenim) štetama, ne uključujući rentne štete.

U skladu sa gore pomenutom odlukom Narodne banke Srbije i pravilnikom koji je na osnovu te odluke donelo Društvo, rezervisanje za nastale neprijavljene štete se na dan obračuna po vrstama osiguranja obračunavaju kao proizvod koeficijenta za obračun nastalih neprijavljenih šteta u vrsti osiguranja i zbira iznosa rešenih šteta (osim rentnih šteta) u samoprdržaju u vrsti osiguranja za poslednjih 12 meseci i rezervisanih šteta (osim rentnih šteta) za nastale prijavljene a nerešene štete u vrsti osiguranja na dan obračuna. Koeficijent za obračun nastalih neprijavljenih šteta u vrsti osiguranja izračunava se kao aritmetička sredina koeficijenta za poslednje tri godine, koji se dobija kao količnik zbira iznosa šteta rešenih u toku godine i rezervisanih (nastalih prijavljenih a nerešenih) štete na dan 31. decembar, koje su nastale u prethodnom periodu a prvi put prijavljene u godini za koju se utvrđuje ovaj koeficijent, i zbira iznosa šteta rešenih u toku godine i rezervisanih (nastalih prijavljenih a nerešenih) šteta na dan 31. decembar u godini za koju se utvrđuje koeficijent.

Gore pomenuta odluka Narodne banke Srbije predviđa za obračun rezervisanja za nastale a neprijavljene štete, osim opisane metode, i korišćenje priznatih aktuarskih metoda. U skladu sa tim, Društvo za nastale a neprijavljene štete iz osiguranja od posledica nezgode i osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila primenjuje i metod triangulacije razvoja šteta, odnosno Chain ladder metodu. Za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine Društvo je priznalo rezervisanje obračunato Chain ladder metodom s obzirom da je navedena metoda dala viši nivo rezervisanja u odnosu na prethodno opisani način obračuna.

Za životna osiguranja za koja se obračunava matematička rezerva ne vrši se rezervacija za nastale neprijavljene štete.

Rezervisane štete u samopridržaju izračunavaju se kao zbir rezervisanih šteta sopstvenog portfelja osiguranja i rezervisanih šteta primljenih saosiguranja, umanjen za zbir rezervisanih šteta prenetih u saosiguranje i reosiguranje.

Dugoročna rezervisanja

Matematička rezerva osiguranja života i rezerve za učešće u dobiti

Obračun matematičke rezerve i rezerve za učešće u dobiti se vrše u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i rezerve za učešće u dobiti (Službeni glasnik Republike Srbije br. 7/2010 i 93/2011) Narodne banke Srbije.

Matematička rezerva obračunava se pojedinačno za svaki ugovor, po neto prospektivnoj metodi za sva višegodišnja osiguranja života, kao razlika sadašnje vrednosti budućih obaveza osiguravača utvrđenih ugovorom i sadašnje vrednosti budućih obaveza ugovarača osiguranja.

Obračun se za svaki proizvod osiguranja vrši na osnovu verifikovanih aktuarsko-tehničkih osnova za obračun matematičke rezerve, otkupnih i kapitalisanih vrednosti i učešća u dobiti. Obračuni se vrše posebno za svaku valutu.

Matematička rezerva uključuje obaveze koje se odnose na polise osiguranja života sa diskrecionim pravom učešća u dobiti, formiranjem rezervi za učešće u dobiti.

Sredstva matematičke rezerve i rezerve za učešće u dobiti formiraju se na način koji u svakom momentu obezbeđuje ispunjavanje svih obaveza iz ugovora o osiguranju, i veće su od otkupnih vrednosti.

Matematička rezerva u samopridržaju izračunava se kao zbir matematičke rezerve sopstvenog portfelja osiguranja i matematičke rezerve po osnovu primljenih saosiguranja umanjen za zbir matematičke rezerve prenete u saosiguranje i reosiguranje.

Rezerve za izravnjanje rizika

Rezerve za izravnjanje rizika se obračunavaju u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika donetom od strane Narodne banke Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije br. 13/2005 i 23/2006).

Rezerve se obrazuju na osnovu standardnog odstupanja merodavnog tehničkog rezultata u tekućem obračunskom periodu od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata za svaku vrstu neživotnog osiguranja kojom se Društvo bavi. Prosečni merodavni tehnički rezultat i standardna odstupanja računaju se na osnovu broja godina definisanog navedenom Odlukom.

Osnovicu za obračun rezervi za izravnjanje rizika čini tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućem obračunskom periodu i standardno odstupanje. Gornja granica za rezerve za izravnjanje rizika izračunava se kao proizvod tehničke premije u samopridržaju, standardnog odstupanja i faktora – broja standardnih odstupanja propisanog od strane Narodne banke Srbije. Faktori su definisani za svaku granu osiguranja i kreću se od jedan do tri.

Obračun rezervi za izravnanje rizika obavezan je i vrši se samo za potrebe sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja.

Finansijske obaveze

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim, pridruženim i ostalim pravnim licima, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Finansijska obaveza se inicijalno priznaje po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer tržišnu vrednost nadoknade koja je primljena prilikom priznavanja obaveze. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti promenom efektivne kamatne stope. Amortizovana vrednost se izračunava uzimajući u obzir troškove, kao i popuste i premije pri izmirenju obaveza. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha (kao prihod ili rashod) pri isknjiženju, kao i tokom amortizacionog procesa.

Prihodi

Prihodi obuhvataju prihode od uobičajenih aktivnosti Društva (poslovne i finansijske prihode) i dobitke. Uobičajene odnosno redovne aktivnosti Društva su sve aktivnosti koje Društvo preduzima u delokrugu svog rada kao i aktivnosti koje su sa njima povezane i koje podržavaju taj rad i od njega proizilaze ili imaju propratni karakter.

Prihodi od premija životnog i neživotnog osiguranja se nakon umanjenja za porez, priznaju kao deo ukupnog prihoda u skladu sa rokovima i periodima pokrivanja rizika iz odgovarajućih ugovora o osiguranju.

Dobici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nisu različiti od prihoda. Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje dugoročnih hartija od vrednosti, kao i nerealizovane dobitke poput onih koji proističu iz svodenja na fer vrednost utrživih vrednosnih papira ili iz porasta iskazane vrednosti dugoročnih sredstava. Dobici se prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

Rashodi

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva i gubitke. Na računima rashoda obuhvataju se poslovni rashodi, finansijski rashodi i ostali rashodi, koji obuhvataju i rashode po osnovu obezvređenja sredstava.

Rashodi vezani za pribavu osiguranja na dan sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja priznaju se u skladu sa načelom sučeljavanja troškova sa prihodima, koje je predviđeno Okvirom za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja. Na dan sastavljanja finansijskih izveštaja vrši se prenos dela troškova vezanih za pribavu osiguranja na naredni period, u skladu sa prenosnim premijama.

Gubici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju rashoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici predstavljaju smanjenja ekonomskih koristi i kao takvi nisu po svojoj prirodi različiti od drugih rashoda.

Gubici uključuju gubitke koji su proizašli iz prodaje dugoročnih sredstava. Definicija rashoda, takođe, uključuje nerealizovane gubitke po osnovu kursnih razlika. Gubici se prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće prihode.

Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Kratkoročne naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose za zdravstveno i penziono osiguranje i osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa i ostale dugoročne naknade zaposlenima

U skladu sa Zakonom o radu i pojedinačnim kolektivnim ugovorom, Društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 3 prosečne bruto mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Pored toga, Društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade zaposlenima za 10, 20 i 30 godina neprekidnog rada u Društvu. Naknade zaposlenima po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima.

Porezi

Tekući porez

Tekuća poreska sredstva i obaveze za tekuće i prethodne godinu vrednovana su u iznosu za koji se očekuje da će biti povraćen odnosno plaćen nadležnim poreskim organima. Primenjene poreske stope korišćene pri obračunu tekućih poreskih sredstava i obaveza su određene poreskim propisima primenljivim na dan ili nakon datuma bilansa stanja. Tekući porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate direktnim knjiženjem na poziciji kapitala priznaje se u kapitalu a ne u bilansu uspeha. Rukovodstvo periodično procenjuje primenjen poreski tretman pojedinih stavki u poreskom bilansu kod kojih je primenjiva poreska regulativa podložna različitim tumačenjima i u skladu sa tim evidentira rezervisanja ukoliko su neophodna.

Odloženi porezi

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, izuzev:

- ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja „goodwill-a” ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom roku.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve oporezive privremene razlike i prenos neiskorišćenih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti, izuzev:

- ukoliko su odložena poreska sredstva koja se odnose na privremene razlike nastala iz inicijalnog priznavanja sredstava ili obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima odložena poreska sredstva mogu se priznati samo do mere do koje je izvesno da će privremene razlike biti ukinute u doglednoj budućnosti i da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve privremene razlike mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja.

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate izvan bilansa uspeha se priznaje izvan bilansa uspeha. Odloženi porez se priznaje u skladu sa transakcijom iz koje proizilazi u okviru sveobuhvatnog izveštaja o uspehu ili direktno na poziciji kapitala.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze mogu se prikazati u prebijenom iznosu ukoliko postoji zakonom definisano pravo da se u prebijenom iznosu prikazuju tekuća poreska sredstva i tekuće poreske obaveze i ukoliko se odloženi porezi odnose na istog poreskog obveznika i na istu poresku jurisdikciju.

Uporedni podaci

Uporedni podaci predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2013. godinu, korigovane za prezentaciju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ br. 62/2013), Odluke o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje („Službeni glasnik RS“ br. 135/2014) i Odluke o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za osiguranje („Službeni glasnik RS“ br. 135/2014 i 141/2014).

Društvo je na osnovu Rešenja NBS br.7763 od 08.10.2014. godine i paragrafa 42 MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške izvršilo ispravke iskazanih stanja na dan 31.12.2012. i 31.12.2013.godine na knjigovodstvenim računima ispravke potraživanja za premiju osiguranja i saosiguranja kao i rezervisanih šteta neživotnog osiguranja. Ispravke stanja prikazane su u Bilansu stanja za 2012 i 2013 godinu i u Bilansu uspeha za 2013.godinu.

U skladu sa Rešenjem NBS, Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za osiguranje od 09.12.2014.godine, kao i Odlukom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za osiguranje od 09.12.2014.godine, Društvo je promenilo način knjiženja regresnih potraživanja i tu promenu predstavilo u uporednim podacima Bilansa stanja 2012 i 2013.godine.

Društvo je izvršilo reklasifikaciju kuponskih državnih obveznica van kategorije finansijskih sredstava koja se drže radi trgovanja u kategoriju finansijskih sredstava koja se drže do dospeća. Prilikom početnog priznavanja, Društvo je kuponske državne obveznice klasifikovalo u kategoriju finansijskih sredstava koja se drže radi trgovanja. S obzirom da Društvo ima nameru i sposobnost da drži kuponske državne obveznice do dospeća izvršena je njihova reklasifikacija u investicije koje se drže do dospeća. Promena je prikazana u Bilansu stanja 2012.godine kao i u Bilansu stanja i Bilansu uspeha 2013.godine.

Korekcija Bilansa stanja 2012.godine

RSD 000				
AOP	Pozicija	31.12.2012.	promena	01.01.2013.
	AKTIVA			
0017	Dužničke hartije od vrednosti sa fiksnim prinosom	-	99,015	99,015
0021	Ostala dugoročna sredstva	-	26,893	26,893
0028	Potraživanja za premiju osiguranja, saosiguranja i reosiguranja	1,430,714	(121,463)	1,309,251
0030	Potraživanja za regrese	140,077	(121,794)	18,283
0039	Dužničke hartije od vrednosti koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1,865,466	(99,015)	1,766,451
	PASIVA			
0415	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	799,287	(357,696)	441,591
0451	Odloženi prihodi po osnovu regresnih potraživanja	121,794	(94,901)	26,893
0455	Rezervisane štete neživotnih osiguranja i saosiguranja	3,931,391	236,233	4,167,624

Korekcija Bilansa stanja 2013.godine

AOP	Pozicija	RSD 000		
		31.12.2013.	promena	01.01.2014.
	AKTIVA			
0017	Dužničke hartije od vrednosti sa fiksnim prinosom	-	746,635	746,635
0021	Ostala dugoročna sredstva	-	29,819	29,819
0028	Potraživanja za premiju osiguranja, saosiguranja i reosiguranja	1,264,835	(133,956)	1,130,879
0030	Potraživanja za regrese	153,960	(136,313)	17,647
0039	Dužničke hartije od vrednosti koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	2,528,290	(935,722)	1,592,568
0043	Ostali kratkoročni finansijski plasmani	1,332,782	189,086	1,521,868
	PASIVA			
0415	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	811,780	(370,189)	441,591
0451	Odloženi prihodi po osnovu regresnih potraživanja	136,314	(106,495)	29,819
0455	Rezervisane štete neživotnih osiguranja i saosiguranja	3,461,237	236,233	3,697,470

Korekcija Bilansa uspeha 2013.godine

AOP	Pozicija	RSD 000		
		31.12.2013.	promena	01.01.2014.
1057	Prihodi od kamata	434,110	25,858	459,968
1060	Pozitivne kursne razlike iz aktivnosti investiranja	22,652	10,147	32,799
1061	Ostali prihodi po osnovu investicione aktivnosti	37,177	(36,005)	1,172
1090	Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja služi za obavljanje delatnosti	120,167	30,964	151,131
1091	Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koja služi za obavljanje delatnosti	81,474	43,457	124,931

Objašnjenja korigovanih pozicija:

Ispravka vrednosti potraživanja za premiju osiguranja (AOP 0028, 1091):

Društvo je izvršilo korekciju obračuna opšte ispravke potraživanja osiguranika čije ukupno potraživanje ne prelazi granicu 1% garantne rezerve. Po Rešenju NBS, Društvo je u 2012.godini izvršilo korekciju ispravke potraživanja za premiju u iznosu od RSD 41,414 hiljada, dok je u 2013.godini korekcija iznosila RSD 43,457 hiljada.

Ispravka vrednosti potraživanja za premiju saosiguranja (AOP 0028, 1090):

Društvo je izvršilo korekciju obračuna ispravke potraživanja za saosiguranje. Po Rešenju NBS, Društvo je u 2012.godini izvršilo povećanje ispravke potraživanja za premiju saosiguranja za RSD 80,049 hiljada. Zbog korekcije početnog stanja 2013.godine i promena u toku godine, Društvo je ispravku potraživanja za premiju saosiguranja u 2013.godini smanjilo za RSD 30,964 hiljada.

Rezervisane štete neživotnih osiguranja (AOP 0455):

Po Rešenju NBS, Društvo je korigovalo iznos rezervisanih šteta u 2012.godini za iznos RSD 236,233 hiljade. Za isti iznos je preko početnog stanja korigovana i 2013.godina.

Neraspoređeni dobitak ranijih godina (AOP 0415):

Na osnovu gore navedenih promena, Društvo je u 2012.godini smanjilo neraspoređeni dobitak za RSD 357,696 hiljada, a u 2013.godina za dodatnih RSD 12,493 hiljada.

Potraživanja za regrese (AOP 0021, 0030, 0451):

Društvo u poslovnim knjigama vrši priznavanje regresnog potraživanja kao finansijsko sredstvo, na osnovu vanskudskog poravnjenja i sudske presude, ali nije priznavalo prihode u momentu kada je poslovna promena nastala, već u momentu priliva tokova gotovine. NBS je u Rešenju stavila primedbu na takav način evidentiranja regresnih potraživanja. Društvo je ispravilo način knjiženja regresnih potraživanja u skladu sa primedbom NBS i uskladilo evidentiranje prema novoj Odluci o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za osiguranje.

Kuponske obveznice Republike Srbije (AOP 0017, 0039, 1057, 1060, 1061):

Društvo je izvršilo reklasifikaciju kuponskih državnih obveznica van kategorije finansijskih sredstava koja se drže radi trgovanja u kategoriju finansijskih sredstava koja se drže do dospeća. U Bilansu stanja 2012.godine društvo je preknjižilo RSD 99,015 hiljada sa AOP 0039 na AOP 0017, a u 2013.godini taj iznos je RSD 746,635 hiljada. Prihodi od uskladjivanja vrednosti u iznosu od RSD 36,005 hiljada su evidentirani kao prihodi od kamata RSD 25,858 hiljada i pozitivne kursne razlike RSD 10,147 hiljada u uporednim podacima za 2013.godinu.

3. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

3. 1. Nematerijalna ulaganja

RSD 000

Nematerijalna ulaganja	Patenti i licence	Ostala ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST	AOP 0005	AOP 0003		
Stanje 1.januar 2013.	351,609	51,763	2,045	405,417
Nabavke u toku godine	9,013	-	40,863	49,876
Aktiviranje i prenosi sa pripreme	42,908	-	-	42,908
Otudenja i rashodovanja	(4,708)	-	(42,908)	(47,616)
Stanje 31.decembar 2013.	398,822	51,763	-	450,585
Nabavke u toku godine	8,881	-	-	8,881
Stanje 31.decembar 2014.	407,703	51,763	-	459,466
ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje 1.januar 2013.	161,764	14,844	-	176,608
Amortizacija za tekuću godinu	44,908	441	-	45,349
Otudenja i rashodovanja	(4,105)	-	-	(4,105)
Stanje 31.decembar 2013.	202,567	15,285	-	217,852
Amortizacija za tekuću godinu	48,740	441	-	49,181
Stanje 31.decembar 2014.	251,307	15,726	-	267,033
SADAŠNJA VREDNOST				
Stanje 31.decembar 2013.	196,255	36,478	-	232,733
Stanje 31.decembar 2014.	156,396	36,037	-	192,433

Značajna povećanja nematerijalnih ulaganja, u iznosu RSD 8,881 hiljade nastala su najvećim delom kupovinom prava korišćenja licenci za rad u SAP –u, program za implementaciju analitike premija i šteta.

3. 2. Nekretnine, oprema i investicione nekretnine

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi - isključujući date avanse za osnovna sredstva za 2014. godinu (RSD 1,694 hiljada) i 2013. godinu (RSD 7,913 hiljada).

RSD 000

Nekretnine,oprema i investicione nekretnine	Nekretnine	Oprema	Ulaganja u tuđa OS	OS u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST					AOP0007
Stanje 1.januar 2013.	3,616,852	8,760,763	19,163	873	4,512,964
Nabavke u toku godine i prenos sa investicionih nekretnina	207,964	66,888	3,815	95,818	374,485
Prenosi	(23,380)	-	-	-	(23,380)
Prenos na investicione nekretnine	(732,525)	-	-	-	(732,525)
Otuđenja i rashodovanja	(7,013)	41,766	-	(96,691)	145,470
Stanje 31.decembar 2013.	3,061,898	901,198	22,978	-	3,986,074
Nabavke u toku godine i prenos sa investicionih nekretnina	75,789	62,660	-	123,626	262,075
Prenos na investicione nekretnine	(37,640)	-	-	-	(37,640)
Otuđenja i rashodovanja	(10,504)	(54,576)	-	(123,626)	(188,706)
Stanje 31.decembar 2014.	3,089,543	909,282	22,978	-	4,021,803
ISPRAVKA VREDNOSTI					
Stanje 1.januar 2013.	536,245	708,526	18,284	-	1,263,055
Amortizacija za godinu	46,459	48,545	994	-	95,998
Prenos na investicione nekretnine	(90,092)	-	-	-	(90,092)
Otuđenja i rashodovanja	(674)	(28,682)	-	-	29,356)
Stanje 31.decembar 2013.	491,938	728,389	19,278	-	1,239,605
Amortizacija zagodinu	42,470	43.270	966	-	86.706
Prenos na investicione nekretnine	(6,763)	-	-	-	(6,763)
Otuđenja i rashodovanja	(1,971)	(52176)	-	-	(54,147)
Ostalo	(5,328)	6,322	-	-	994
Stanje 31.decembar 2014.	520,346	725,805	20,244	-	1,266,394
SADAŠNJA VREDNOST					
Stanje 31.decembar 2013.	2,569,960	172,809	3,700	-	2,746,469
Stanje 31.decembar 2014.	2,569,197	183,477	2,734	-	2,755,409

Smanjenje na nekretninama u iznosu RSD 10,504 odnosi se na prodaju poslovnog prostora u Staroj Pazovi, Adi i Principovcu

Povećanje na poziciji opreme nastalo je aktiviranjem informatičke opreme, motornih vozila, nameštaja i ostale opreme u ukupnom iznosu RSD 62,409 hiljada.

Do smanjenja na poziciji opreme u ukupnom iznosu od RSD 54,158 došlo je zbog prodaje i rashoda zastarele opreme.

Promene na investicionim nekretninama

	RSD 000	
Promene na investicionim nekretninama	31.12.2014.	31.12.2013.
Stanje na početku godine	1,773,229	1,291,160
Pozitivan efekat procene	-	32,523
Negativan efekat procene	(25,321)	-
Prenos sa nekretnina	30,877	623,995
Prenos na nekretnine	(75,789)	(158,161)
Otuđenje	(19,387)	(26,775)
Nabavke u toku godine	22,713	10,487
Stanje na kraju godine AOP 0008	1,706,322	1,773,229

Investicione nekretnine predstavljaju poslovne zgrade, poslovni i stambeni prostori koji se izdaju ili su namenjeni izdavanju. Društvo je angažovalo Appraisal associates" d.o.o. Beograd kao ovlašćenog nezavisnog procenitelja da izvrši procenu fer vrednosti investicionih nekretnina u vlasništvu Društva na dan 31. decembar 2014. godine. Procenom je fer vrednost smanjena u ukupnom iznosu RSD 25,321 hiljada. Smanjenje u iznosu od RSD 19,387 hiljada odnosi se na otuđene poslovni prostora u Novom Sadu

3. 3. Dugoročni finansijski plasmani

	RSD 000		
Dugoročni finansijski plasmani	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Učešće u kapitalu			
zavisnih pravnih lica	11	11	11
pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	56,786	56,786	56,786
ostalih pravnih lica	320,761	310,826	1,897,590
Učešće u kapitalu - bruto	377,558	367,623	1,954,387
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	271,973	239,146	1,680,378
Učešće u kapitalu - neto AOP 0011	105,585	128,477	274,009
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	2,468,192	746,635	99,015
Depoziti kod banaka	151,000	-	-

Ostali nepomenuti dugoročni finansijski plasmani	116,576	145,503	235,776
stambeni krediti	75,593	82,971	86,953
predujam za život	13,462	13,069	9,774
ostali dugoročni finansijski plasmani	27,521	49,463	139,049
Ostali dugoročni finansijski plasmani - bruto	2,735,768	892,138	334,791
Ispravka vrednosti ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	64,782	69,841	73,187
Ostali dugoročni finansijski plasmani - neto AOP 0015	2,670,986	822,297	261,604
UKUPNO AOP 0010	2,776,573	950,774	535,613

Učešća u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica 2014. (u 000 dinara) - nepromenjeno

RSD 000		
Učešće u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica	% učešća	Stanje na dan 31.12.2014.
DDOR RE	0.002%	11
DDOR Garant	32.46%	56,786
Ukupno AOP 0012 + 0013		56,797

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica 2014. godine

Pregled učešća u kapitalu ostalih pravnih lica prikazan je na osnovu kriterijuma neto vrednosti učešća u kapitalu ostalih pravnih lica:

RSD 000					
Naziv pravnog lica	% učešća 2014	tržišni segment	Neto vrednost 2014	Neto vrednost 2013	Neto vrednost 2012
CENTAR MILLENNIUM AD	2.360%	van berze	26,147	47,627	47,627
SLOBODNA CARINSKA ZONA NOVI SAD AD	6.160%	van berze	18,477	18,477	18,477
GLOBOS OSIGURANJE ADO	0.450%	na berzi	1,978	2,563	3,199
HOTEL BELA LADA AD	1.130%	na berzi	1,215	919	795
TELEFONKABL AD		na berzi		783	2,099
METALPROGRES AD	3.310%	na berzi	524	588	582
SIMEX DOO	0.080%	udeli	345	345	345
BANAT U STEČAJU AD	0.050%	van berze	0	274	0
BANCOR CONSULTING GROUP DOO	2.120%	udeli	38	38	38

ALMA MONS DOO	4.350%	udeli	33	33	33
PETAR DRAPŠIN U RESTRUKTURIRANJU AD	0.160%	na berzi	25	29	104
TEKSTILNA INDUSTRIJA ZEMUN AD	0.010%	na berzi	2	2	0
ZORKA-STAN DOO U RESTRUKTURIRANJU	0.050%	udeli	2	2	2
RTC ŠABAC AD	0.001%	na berzi	2	1	4
ostali					143,910
Ukupno AOP 0014			48,788	71,680	217,212

DDOR Novi Sad a.d.o. je u skladu sa MRS, internim računovodstvenim politikama i efektima negativnih kretanja na tržištu kapitala, tokom 2014. godine izvršio obezvređenje učešća u kapitalu ostalih pravnih lica u ukupnom iznosu od RSD 22.064 hiljada na teret bilansa uspeha, svodeći njihovu vrednost na fer tržišnu na dan 31. decembar 2014.

Ročnost dospeća ostalih dugoročnih finansijskih plasmana

RSD 000				
Ostali dugoročni finansijski plasmani - bruto	1 - 5 godina	5 - 10 godina	Preko 10 godina	Ukupno
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	2,015,751	440,081	12,360	2,468,192
Depoziti kod banaka	151,000			151,000
Stambeni krediti	13,712	22,099	39,782	75,593
Predujam za život	9,363	2,551	1,548	13,462
Ostali dugoročni finansijski plasmani	23,237	91	4,193	27,521
Ukupno	2,213,063	464,822	57,883	2,735,768

Na dan 31. decembar 2014. godine dugoročni krediti iskazani u iznosu od RSD 75,593 hiljadu (31. decembar 2013. godine: RSD 82,971 hiljade), nakon umanjenja za tekuća dospeća, odnose se na dugoročne stambene kredite zaposlenima sa rokom dospeća do 35 godina i godišnjim kamatnim stopama od 1 do 3%. Ovi krediti se vrednuju u skladu sa tržišnim uslovima diskontovanjem uz primenu prosečne kamatne stope od 7.5%.

3. 4. Potraživanja

	RSD 000		
Potraživanja	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Potraživanje za premiju životnih osiguranja	4,687	5,768	1,574
Potraživanje za premiju neživotnih osiguranja	1,781,139	1,809,607	2,140,682
Potraživanje za premiju saosiguranja	105,678	149,312	159,975
Potraživanje po osnovu učešća u naknadi šteta - saosiguranja	27,891	4,968	2,158
Potraživanje po osnovu učešća u naknadi šteta - reosiguranja	34,937	10,481	23,390
Potraživanje za proviziju re u zemlji	3,416	21,513	21,778
Potraživanje po osnovu prava na regres	137,223	106,495	94,901
Potraživanje po osnovu prava na ino regres	10,509	17,647	18,283
Potraživanje za kamatu na dugujuću premiju	9,821	9,880	334,996
Potraživanja po osnovu kamata na deponovana sredstva	58,654	37,422	67,914
Sumnjiva i sporna potraživanja - stečaj	1,351,751	1,555,719	2,005,467
Sumnjiva i sporna potraživanja - utuženje	979,913	1,045,212	1,153,196
Potraživanja iz specifičnih poslova	1,097	1,956	2,229
Ostala potraživanja	100,379	61,195	43,550
UKUPNO AOP 0027 - bruto	4,607,095	4,837,175	6,070,093
I.v. potraživanja premije osiguranja	705,897	760,270	912,932
I.v. potraživanja premije saosiguranja	84,993	73,538	80,049
I.v. potraživanja po osnovu prava na regres	123,327	106,495	94,901
I.v. potraživanja za kamatu na dugujuću premiju	9,821	9,880	134,509
I.v. sumnjiva i sporna potraživanja - stečaj	1,351,751	1,555,719	1,597,398
I.v. sumnjiva i sporna potraživanja - utuženje	979,913	1,045,212	1,098,612
Ispravka vrednosti specifičnih poslova	1	399	2,375
Ispravka ostalih potraživanja	79,500	36,615	28,835
UKUPNO ispravka potraživanja	3,335,204	3,588,128	3,949,611
UKUPNO AOP 0027	1,271,891	1,249,047	2,120,482

Najznačajnija potraživanja Društva na dan 31. decembar 2014. godine odnose se na potraživanja po osnovu premije koja, nakon umanjivanja za izvršenu ispravku vrednosti, učestvuju sa 84,62% u neto potraživanjima (na dan 31. decembar 2013. godine: 83,85%).

Na osnovu Odluke generalnog direktora broj 1-14/52 od 31.01.2014. godine, Društvo je izvršilo preračun kamata na sve otvorene osnove na dan 31.12.2013. godine sa konformnog obračuna na proporcionalni metod obračuna poštujući odluku Ustavnog suda Srbije od 12.07.2012. godine.

Tim povodom, Društvo je isknjižilo iznos od RSD 161,565 hiljada, a proknjižilo nove obračune u iznosu od RSD 26,218 hiljada:

period obračuna	obračuni konformnom metodom	obračuni proporcionalnom metodom
do 31.12.2010.	92,626	9,880
od 01.01.2011. - 30.06.2012.	68,939	16,338
ukupno	161,565	26,218

U 2013. godini Društvo je izvršilo preknjižavanje kamata sa pasivnih vremenskih razgraničenja na analitički račun u okviru konta 220. Na ovaj način potraživanje je evidentirano u knjigovodstvu, a realna vrednost mu je nula, tako da ne opterećuje ukupnu vrednost aktive ni pasive.

Kretanje na ispravci potraživanja

								RSD 000
	Premija osiguranja	Premija saosiguranja	Kamate na dospele premije	Sumnjiva i sporna potraživanja - stečaj	Sumnjiva i sporna potraživanja - utuženje	Specifični poslovi i ostala potraživanja	Regresna potraživanja	Ukupno
Stanje, 1. januar 2013. godine	912,931	80,049	134,509	1,597,398	1,098,612	25,042	94,901	3,943,442
Ispravke u toku godine na teret rezultata	82,292	24,453	-	606	-	16,355	-	123,706
Naplaćena otpisana potraživanja	(32,459)	(30,964)	(1,178)	(69,297)	(46,787)	(3,089)	-	(183,774)
Otpisi	(38,364)	-	(119,966)	(58,970)	(30,099)	(642)	-	(248,041)
Prenosi i ostale promene	(164,130)	-	(3,485)	85,982	23,486	(652)	11,594	(47,205)
Stanje, 31. decembar 2013. godine	760,270	73,538	9,880	1,555,719	1,045,212	37,014	106,495	3,588,128
Stanje, 1. januar 2014. godine	760,270	73,538	9,880	1,555,719	1,045,212	37,014	106,495	3,588,128
Ispravke u toku godine na teret rezultata	78,086	31,473	-	659	16	27,120	-	137,354
Naplaćena otpisana potraživanja	(16,761)	(20,018)	(28)	(27,431)	(51,523)	(2,485)	-	(118,246)
Otpisi	(22,477)	-	-	(240,362)	(43,195)	(129)	16,832	(289,331)
Prenosi i ostale promene	(93,221)	-	(31)	63,166	29,403	17,982	-	17,299
Stanje, 31. decembar 2014. godine	705,897	84,993	9,821	1,351,751	979,913	79,502	123,327	3,335,204

U skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja bilansnih i vanbilansnih pozicija društva za osiguranje izvršena je kategorizaciju dužnika od kojih ukupna potraživanja prelaze 1% garantne rezerve na dan 31. decembar 2014. godine. Takvih dužnika je bilo 12. Dodatna ispravka za ove dužnike izvršena je u iznosu od RSD 6,250 hiljada.

Prema Odluci vrši se i dodatna ispravka potraživanja za dužnike čija potraživanja ne prelaze 1% garantne rezerve društva. Dodatna ispravka za ove dužnike izvršena je u iznosu od RSD 237,298 hiljada.

3. 5. Kratkoročni finansijski plasmani

Finansijski plasmani	RSD 000		
	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Finansijska sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha HFT - obveznice	827,957	1,592,568	1,766,451
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća - HTM - kuponske obveznice	236,491	189,086	-
Zajmovi i potraživanja - LR - trezorski zapisi	1,123,258	1,303,075	1,639,469
Kratkoročni depoziti kod banaka	2,574,000	2,695,843	3,173,630
Predujam	2,441	2,822	2,141
Stambeni krediti	4,644	4,731	4,655
Ostali kratkoročni finansijski plasmani - depozit za zelenu kartu	25,134	22,154	31,388
UKUPNO AOP 0033	4,793,925	5,810,279	6,617,734

Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka

RSD 000

Depoziti kod banaka	Iznos dugoročnih depozita			Iznos kratkoročnih depozita			Kamatna stopa		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012
Aik banka a.d. Niš				100,000	30,000	35,000	6.95%	7.40%	12.25%
Alpha bank Srbija a.d. Beograd				30,000			6.65%		
Banca Intesa a.d. Beograd				250,000	170,000	309,323	6.35% - 7.40%	7.5% - 8.25%	4.00% - 5.05% devizni
Credit Agricole banka Srbija a.d. Novi Sad				120,000	180,000		6.60% - 7.20%	8.8% - 8.9%	
Čačanska banka a.d. Čačak					70,000	50,000		7.5% - 8%	12.35%
Erste bank a.d. Novi Sad				220,000	563,000	350,000	7.00% - 8.30%	8.55% - 9.8%	12.25% - 13.60%
Eurobank a.d. Beograd				100,000	358,843	287,299	7.15%	4.2% - 4.3% devizni	12.50% i 5.00% - 5.10% devizni
Findomestic banka a.d. Beograd				30,000	30,000	30,000	8.00%	8.55%	12.75%
Hypo Alpe-Adria-bank a.d. Beograd						171,343			12.05% - 13.75% i 5.21% devizni
Jubmes banka a.d. Beograd						113,718			4.90% devizni
KBC banka a.d. Beograd						170,000			13.50%-14.05%
KBM banka a.d. Kragujevac	30,000			50,000	60,000	60,000	6.38% - 6.90%	8% - 8.4%	12.00%
Komercijalna banka a.d. Beograd					110,000	348,809		9.50%	11.75% i 4.00% - 4.50% devizni
Opportunity banka a.d. Novi Sad				198,000	84,000	62,000	8.40% - 9.50%	9.12% - 11.32%	12.55% - 14.15%
Procredit bank a.d. Beograd				320,000		347,558	6.50% - 7.60%		12.75% - 12.85% i 5.00% devizni
Raiffeisen banka a.d. Beograd						169,000			11.27% - 11.96%
Sberbank Srbija a.d. Beograd	21,000			40,000			7.00% - 7.50%		
Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd				386,000	485,000	360,000	7.15% - 8.50%	8.5% - 9.4%	12.00% - 12.25%
Unicredit bank Srbija a.d. Beograd	100,000			450,000	505,000	220,580	7.82% - 9.75%	8.7% - 9.32%	12.00% - 12.39% i 4.00% devizni
Vojvodanska banka a.d. Novi Sad				280,000		66,000	7.50% - 8.30%		12.95%
VTB banka a.d. Beograd					50,000	23,000		9.50%	12.85%
UKUPNO AOP 0019 + 0042	151,000	0	0	2,574,000	2,695,843	3,173,630			

3. 6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	RSD 000		
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Dinarski računi	95,483	467,066	343,531
Devizni računi	97,511	152,773	22,999
Blagajna	173	396	468
Ostala novčana sredstva	190	1,600	258
UKUPNO AOP 0044	193,358	621,835	367,256

3. 7. Aktivna vremenska razgraničenja

	RSD 000		
Aktivna vremenska razgraničenja	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Unapred plaćeni troškovi	4,590	14,665	12,111
Potraživanja za nefakturisani prihod	318	104	99
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	481,208	465,874	466,899
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	17,336	12,207	11,585
UKUPNO AOP 0046	503,452	492,850	490,694

U skladu sa prenosnom premijom i učešćem broja radnika u pribavi u ukupnom broju radnika na nivou DDOR Novi Sad a.d.o., izvršeno je razgraničenje troškova pribave neživota na dan 31. decembar 2014. godine u ukupnom iznosu od RSD 481.208 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 465.874 hiljada).

Kretanje na unapred plaćenim troškovima pribave

	RSD 000		
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Početno stanje	465,874	466,899	742,938
Promena početnog stanja	-	-	(189,999)
Ukupni troškovi pribave osiguranja iz tekuće godine	2,689,224	2,613,158	2,560,355
Troškovi pribave za tekuću godinu	(2,673,890)	(2,614,183)	(2,646,395)
Stanje na kraju perioda	481,208	465,874	466,899

3. 8. Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara

	RSD 000		
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Prenosna premija koja pada na teret saosiguravača	32,668	30,312	17,049
Prenosna premija koja pada na teret reosiguravača	52,607	11,911	9,323
Rezervisane štete koje padaju da teret saosiguravača	44,024	3,128	2,691
Rezervisane štete koje padaju da teret reosiguravača	208,243	105,958	241,022
UKUPNO AOP 0049	337,542	151,309	270,085

3. 9. Kapital

Akcijski kapital je obrazovan u skladu sa Odlukom o osnivanju i Statutom, izdavanjem osnivačkih akcija iz početnog fonda sigurnosti i kasnijim emisijama akcijama.

U skladu sa članom 28. Zakona o osiguranju, Društvo je za obavljanje poslova životnih osiguranja i neživotnih osiguranja, dužno da obezbedi da novčani deo kapitala u dinarskoj protivvrednosti uvek bude u visini koja nije manja od EUR 6,500,000. Osnovni kapital Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2014. godine iznosio je EUR 21,326,335. U periodu od 01. januara do 31. decembra 2014.godine Društvo nije isplaćivalo dividendu.

Vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan 31.12.2014. godine – nepromenjena

Akcijski kapital društva	Broj akcija	Nominalna vrednost akcija	Učešće %
Unipol SAI	2,114,285	2,579,427,700.00	99.99343%
NPCO d.o.o. u stečaju	115	140,300.00	0.00544%
BDD M&V Investments AD	24	29,280.00	0.00114%
UKUPNO AOP 0403	2,114,424	2,579,597,280.00	100.00%

3.10. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	RSD 000		
	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije građevinskih objekata	556,557	564,021	575,703
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije investicionih nekretnina	176,833	171,781	99,186
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije građevinskih objekata - odloženi porezi	(83,484)	(84,604)	(57,570)
UKUPNO AOP 0411	649,906	651,198	617,319

3.11. Nerealizovani dobici i gubici

RSD 000

Nerealizovani dobici i gubici	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Nerealizovani dobici AOP 0412	(22)	(257)	(15,845)
Sojaprotein	-	-	-
Croatia Lloyd DD	-	-	(18,042)
Jubmes banka AD	-	-	(495)
Banat Bački Karlovci	-	(273)	-
RTC Šabac AD	(1)	-	-
Petar Drapšin AD Novi Sad u restruktuiranju	(25)	(29)	(104)
<i>Nerealizovani dobici - odloženi porezi</i>	4	45	2,796
Nerealizovani gubici AOP 0413	404	602	713
TP Bačkatrans AD Vrbas u stečaju	281	281	281
PIK Bečej	61	357	482
Metalprogres AD Zrenjanin	133	70	76
<i>Nerealizovani gubici - odloženi porezi</i>	(71)	(106)	(126)
UKUPNO	382	345	(15,132)

3. 12. Dugoročna rezervisanja

RSD 000

Dugoročna rezervisanja	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Matematička rezerva:	1,817,204	1,653,964	1,631,972
- Matematička rezerva osnovnih suma	1,779,949	1,605,211	1,559,196
- Matematička rezerva dodatnih suma	37,255	48,753	72,776
Rezervisanja za izravnjanje rizika	1,029,812	1,057,757	1,042,304
Druga dugoročna rezervisanja:	227,241	257,430	313,884
- Rezervisanja za naknade zaposlenima - otpremnine	118,431	153,288	186,259
- Rezervisanja za naknade zaposlenima - jubilarne nagrade	108,810	104,142	127,625
UKUPNO AOP 0423	3,074,257	2,969,151	2,988,160

Ostala dugoročna rezervisanja koja na dan 31. decembra 2014. godine iznose RSD 226,572 hiljada u potpunosti se odnose na dugoročna rezervisanja za naknade zaposlenima po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada u skladu sa kolektivnim ugovorom Društva.

Pretpostavke korišćene u aktuarskoj proceni sadašnje vrednosti su sledeće: diskontna stopa od 9% i očekivana stopa rasta zarada 1%.

Promena na matematičkoj rezervi životnog osiguranja i rezervi za izravnanje rizika

RSD 000

	Rezervisanja za izravnanje rizika	Matematička rezerva
Stanje na dan 1. januara prethodne godine	1,042,304	1,631,972
Povećanje u toku godine	126,519	21,992
Smanjenje u toku godine	(111,066)	-
Stanje na dan 31.decembar prethodne godine	1,057,757	1,653,964
Stanje na dan 1. januara tekuće godine	1,057,757	1,653,964
Povećanje u toku godine	-	163,240
Smanjenje u toku godine	(27,945)	-
Stanje na dan 31.decembar tekuće godine	1,029,812	1,817,204

Promena na ostalim dugoročnim rezervisanjima

RSD 000

	Rezervisanja za naknade zaposlenima - otpremnine	Rezervisanja za naknade zaposlenima - jubilarne nagrade
Stanje na dan 1. januara prethodne godine	186,259	127,625
Povećanje u toku godine	-	-
Smanjenje u toku godine	(33,620)	(23,483)
Stanje na dan 31.decembar prethodne godine	152,639	104,142
Stanje na dan 1. januara tekuće godine	152,639	104,142
Povećanje u toku godine	-	4,668
Smanjenje u toku godine	(34,877)	-
Stanje na dan 31.decembar tekuće godine	117,762	108,810

3. 13. Kratkoročne obaveze

Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa

Na dan 31. decembar 2014. godine (kao i na dan 31. decembar 2013. godine) Društvo nije imalo obaveza po osnovu šteta i ugovorenih iznosa.

Obaveze za premiju, zarade, druge obaveze i poreze

RSD 000

Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
OBAVEZE ZA PREMIJU I SPECIFIČNE OBAVEZE			
Obaveze za premiju saosiguranja u zemlji	48,733	40,436	41,570
Obaveze za preimju reosiguranja i retrocesije u zemlji	70,995	167,150	219,374
Ostale obaveze za premiju i ostale specifične obaveze	13,868	416	381
OBAVEZE PO OSNOVU ZARADA I NAKNADA ZARADA			
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	-	80,360	83,063
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	-	11,019	14,161
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	-	24,118	22,281
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	-	21,695	22,281
DRUGE OBAVEZE IZ POSLOVANJE			
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	762	1,229	4,763
Obaveze prema članovima organa upravljanja i nadzora	2,492	2,302	2,288
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	2,005	1,693	1,689
Obaveze prema dobavljačima	145,268	327,541	337,805
Obaveze za naknade Narodnoj banci Srbije	4,976	-	-
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	-	11	10
Obaveze za članarine i doprinose komorama i udruženjima	-	22,353	11,685
Ostale obaveze	57,776	14,150	12,583
OBAVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE I DRUGE KRATKOROČNE OBAVEZE			
Obaveze za porez na dodatu vrednost	3,687	7,378	13,180
Obaveze za porez na poslove osiguranja	23,222	18,269	16,538
Obaveze prema zaposlenima	9,022	4,183	7,041
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	14,191	25,716	19,676
UKUPNO AOP 0442	396,997	770,029	830,369

3. 14. Prenosne premije

	RSD 000		
Rezerve za prenosne premije	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Prenosne premije životnih osiguranja	26,746	16,662	7,768
Prenosne premije neživotnih osiguranja	3,275,958	2,779,998	2,624,417
- osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	402,691	399,854	396,275
- osiguranje od motornih i šinskih vozila	569,784	567,857	620,496
- osiguranje od autoodgovornosti	1,424,761	992,623	769,903
- ostala osiguranja imovine	878,722	819,664	837,743
Prenosne premije saosiguranja	27,576	17,087	6,258
Prenosne premije iz direktnog poslovanja AOP 0445	3,330,280	2,813,747	2,638,443
Prenosna premija koja pada na teret saosiguranja i reosiguranja AOP 0050	(85,275)	(42,223)	(26,372)
Ukupno prenosne premije (neto)	3,245,005	2,771,524	2,612,071

3. 15. Druga pasivna vremenska razgraničenja

	RSD 000		
Druga pasivna vremenska razgraničenja	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Odloženi prihodi po osnovu regresnih potraživanja	32,451	29,819	26,893
Doprinos za preventivu	11,844	2,798	160,001
Rezervisanja za sudske sporove	42,095	55,243	41,067
Rezervisanja za stambene kredite	8,082	9,080	9,808
Obr. prihodi budućeg perioda-obračun kamata	-	-	200,487
Ostala PVR-potraživanja po osnovu stečaja	-	-	408,069
Ostala PVR-potraživanja po osnovu utuženja	-	-	54,584
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	3,501	3,500	3,715
UKUPNO AOP 0450	97,973	100,440	904,624

Društvo je u 2013.godini obračunate prihode budućih perioda po osnovu kamata kao i razgraničene prihode po sudskim rešenjima prenelo na vanbilansnu evidenciju.

Rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 42,095 hiljada se odnose na rezervisanja po osnovu sporova koji se ne odnose na naknadu šteta iz poslova osiguranja.

Promene na doprinosu za preventivu

		RSD 000	
Promene na doprinosima za preventivu	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Stanje na dan 1. januara	2,798	160,001	119,131
Povećanje u toku perioda	139,148	120,938	118,236
Video nadzor	(23,063)	(23,359)	(19,331)
Preventiva - saosiguranje primljeno	(3,264)	(2,700)	-
Preventiva - saosiguranje dato	789	15,500	-
Isplate osiguranicima	(104,564)	(148,451)	(58,035)
Ukidanje neiskorišćenog dela preventive	-	(119,131)	-
Stanje na kraju godine	11,844	2,798	160,001

U skladu sa Pravilnikom o sredstvima preventive, neiskorišćena sredstva preventive izdvojena po polisima koje ističu 31.12. prethodne godine mogu biti vraćena u prihode. Na dan 31.12.2012., neiskorišćena sredstva preventive iznosila su 160,001,461.99 dinara. Deo tih sredstava, u iznosu od 119,131,036.00 dinara je vraćen u prihode u toku 2013. godine. Izdvajanje sredstava preventive dobrovoljnih osiguranja je stvar poslovne politike, a ne zakonska obaveza. U poslovnoj 2013. godini, sredstva doprinosa i preventive su korišćena u skladu sa pravilima struke osiguranja. Procedura odobravanja i zaključivanja ugovora o finansiranju preventivnih mera je regulisana Pravilnikom o sredstvima preventive, i podleže kontroli kompetentnih službi unutar Kompanije. Zajedno sa sredstvima prenetim iz prethodnih godina, fond za preventivu šteta iznosio je 2,798 hiljada dinara na dan 31.12.2013.godine. Na dan 31.12.2014.godine sredstava preventive iznose 11,844 hiljada.

3. 16. Rezervisane štete

		RSD 000	
Rezervisane štete	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Rezervisane štete životnih osiguranja	26,809	29,537	19,657
Rezervisane štete neživotnih osiguranja:	3,716,785	3,694,169	4,163,526
- osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	426,250	412,424	432,314
- osiguranje od motornih i šinskih vozila	270,254	243,628	262,172
- osiguranje od autoodgovornosti	2,289,365	2,529,154	2,806,768
- ostala osiguranja imovine	730,916	508,963	662,272
Rezervisane štete saosiguranja	27,896	3,301	4,098
Rezervisane štete iz direktnog poslovanja AOP 0453	3,771,490	3,727,007	4,187,281
Rezervisane štete koje padaju na teret saosiguranja AOP 0051	(44,024)	(3,128)	(2,691)
Rezervisane štete koje padaju na teret reosiguranja AOP 0051	(208,243)	(105,958)	(241,022)
Ukupno rezervisane štete (neto)	3,519,223	3,617,921	3,943,568

3. 17. Vanbilansna aktiva i pasiva

Na pozicijama vanbilansne aktive i pasive nalaze se nekretnine u vlasništvu "DDOR Novi Sad", locirane u Republici Hrvatskoj, koje nisu u posedu "DDOR Novi Sad". U okviru vanbilansne aktive vodi se i evidencija izdatih menica.

U vanbilansnoj evidenciji nalaze se nekretnine i oprema koje ne ispunjavaju sve uslove za priznavanje u okviru aktive na poziciji nekretnina i opreme koje služe za obavljanje delatnosti, jer su vlasništvo osiguravajućeg društva iz Republike Hrvatske.

Struktura vanbilansne aktive i pasive

RSD 000

Struktura vanbilansne aktive i pasive	31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Nekretnine	183,874	145,620	145,620
Rashodovana oprema	2,954	2,644	2,860
Izdate menice	187,131	171,751	149,241
Potraživanja po sudskim predmetima	481,712	469,990	-
Ostalo	25,159	25,160	25,160
Ukupno	880,830	815,165	322,881

Do povećanja vanbilansne aktive i pasive u 2013.godini je došlo zbog prenosa obračunatih prihoda budućih perioda po osnovu kamata kao i razgraničene prihode po sudskim rešenjima.

Društvo je angažovalo Appraisal associates" d.o.o. Beograd kao ovlašćenog nezavisnog procenitelja da izvrši procenu fer vrednosti se nekretnina, na dan 31.12.2014.godine, koje neispunjavaju sve uslove za priznavanje u okviru aktive na poziciji nekretnina i opreme, a koje služe za obavljanje delatnosti, jer su vlasništvo osiguravajućeg društva iz Republike Hrvatske.

Do povećanja vanbilansne aktive i pasive u 2014.godini je došlo zbor procene vrednosti nekretnina u u kupnom iznosu RSD 38,254 hiljade.

4. NAPOMENE UZ BILANS USPEHA

4. 1. Prihodi od premije osiguranja

	RSD 000	
PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA	2014	2013
Premija životnog osiguranja AOP 1003	675,878	600,061
Prenosna premija životnog osiguranja	(10,084)	(8,894)
Premija životnog osiguranja, neto	665,794	591,167
Premija neživotnog osiguranja AOP 1004	8,654,484	7,607,906
Prenosna premija neživotnog osiguranja	(495,961)	(155,581)
Premija neživotnog osiguranja, neto	8,158,523	7,452,325
Premija primljena u saosiguranje - aktivno AOP 1004	176,972	84,538
Prenosna premija aktivnog saosiguranja	(10,488)	(10,830)
Premija aktivnog saosiguranja, neto	166,484	73,708
Premija preneti u saosiguranje - pasivno AOP 1005	(338,262)	(186,259)
Prenosna premija pasivnog saosiguranja	2,356	13,263
Premija pasivnog saosiguranja, neto	(335,906)	(172,996)
Premija preneti u reosiguranje AOP 1006	(498,014)	(375,385)
Prenosna premija reosiguranja	40,696	2,589
Premija preneti u reosiguranje, neto	(457,318)	(372,796)
Ukupno premija	8,671,058	7,730,861
Ukupno prenosna premija AOP 1007	(473,481)	(159,453)
Ukupno AOP 1002	8,197,577	7,571,408

4. 2. Prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja

	RSD 000	
Prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovima osiguranja:	2014	2013
- Prihodi od prodaje zelene karte	81,561	76,724
- Prihodi od uslužne obrade i procene šteta	3,383	4,477
Ukupno AOP 1014	84,944	81,201

4. 3. Ostali poslovni prihodi

	RSD 000	
Ostali poslovni prihodi:	2014	2013
- Ostali prihodi vezani za reosiguranje	2,260	2,168
-prihodi DDOR-AUTA	4,484	3,936
UKUPNO AOP 105	6,744	6,104

4. 4. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

	RSD 000	
Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	2014	2013
Matematička rezerva životnog osiguranja - povećanje	163,241	21,992
Doprinos za preventivu	139,148	120,938
Doprinos Garantnom fondu	141,095	83,004
Rezervisanje za izravnanje rizika	-	126,519
Izdvajanje 5% premije AO za RFZO	125,323	94,538
Ukupno AOP 1017	568,807	446,991

4. 5. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

	RSD 000	
Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	2014	2013
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja života AOP 1027	442,615	525,676
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja neživotnih osiguranja AOP 1028	4,181,077	4,340,042
- <i>Osiguranje nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje</i>	920,425	832,082
- <i>Osiguranja motornih i šinskih vozila</i>	807,917	795,702
- <i>Obavezna osiguranja u saobraćaju</i>	1,067,793	1,214,818
- <i>Ostala neživotna osiguranja</i>	1,384,942	1,497,440
Ukupno naknada šteta i ugovorenih suma neživotnih osiguranja	4,623,692	4,865,718
Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja AOP 1029	38,125	22,936
Rashodi izviđaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa AOP 1031	368,003	404,841
Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta AOP 1032	(178,868)	(50,671)
Prihodi od učešća reosiguranja u naknadi šteta AOP 1033	(70,691)	(313,945)
Ukupno AOP 1026	4,780,261	4,928,879

4. 6. Rezervisane štete

Rezervisane štete	RSD 000	
	2014	2013
Rezervisane štete životnih osiguranja	2,728	(9,880)
Rezervisane štete neživotnih osiguranja	(22,616)	469,357
Rezervisane štete primljenog saosiguranja	(24,595)	797
Rezervisane štete datog saosiguranja	40,897	437
Rezervisane štete reosiguranja	102,284	(135,063)
Ukupno AOP 1034/1035	98,698	325,648

4. 7. Prihodi po osnovu regresa i prodaje osiguranih oštećenih stvari

Prihodi po osnovu regresa i prodaje osiguranih oštećenih stvari	RSD 000	
	2014	2013
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	75,229	61,174
Osiguranje motornih vozila	72,750	47,104
Osiguranje kredita	6,337	5,092
Ostala osiguranja	1,533	10,289
Ukupno prihodi od regresa:	155,849	123,659
Prihodi od prodaje osiguranih oštećenih stvari	4,313	-
Ukupno AOP 1044	160,162	123,659

4. 8. Povećanje i smanjenje ostalih tehničkih rezervi

Promena ostalih tehničkih rezervi	RSD 000	
	2014	2013
Povećanje ostalih tehničkih rezervi - neto		
Rezervisanje za sudske sporove	(28,503)	(42,911)
Smanjenje ostalih tehničkih rezervi - neto		
Rezerve za izravnjanje rizika	27,944	111,066
Stanjenje ostalih tehničkih rezervi	-	119,344
Ukupno AOP 1045/1046	(559)	187,499

4. 9. Rashodi za bonuse i popuste

Rashodi za bonuse i popuste	RSD 000	
	2014	2013
Rashodi za bonuse	30,701	10,986
Rashodi za popuste	106,344	143,934
Ukupno AOP 1047	137,045	154,920

4.10. Prihodi od investiranja sredstava osiguranja

RSD 000		
Prihodi od investiranja sredstava osiguranja	2014	2013
Prihodi od zavisnih i pridruženih pravnih lica i od zajedničkih poduhvata	3,023	20,724
Prihodi od ulaganja u nepokretnosti	70,798	63,852
Prihodi od zakupnina investicionih nekretnina	43,7465	30,493
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	25,039	32,523
Prihodi od prodaje nepokretnosti (dezinvestiranja)	1,194	836
Prihodi od kamata	412,262	459,968
depoziti dinarski	220,695	304,988
depoziti devizni	6,767	41,903
trezorski zapisi	88,144	83,263
obveznice	95,327	28,438
predujam	1,329	1,376
Prihodi od usklađivanja vrednosti finansijskih sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	87,664	106,801
Dobici od prodaje hartija od vrednosti	38,910	29,733
akcije	5	29,588
obveznice	38,905	145
Pozitivne kursne razlike iz aktivnosti investiranja	115,382	32,799
depoziti po videnju	6,839	15,611
depoziti oročeni	12,155	5,615
trezorski zapisi	23,484	1,279
obveznice	72,290	10,147
predujam	614	147
Ostali prihodi po osnovu investicione aktivnosti	-	1,172
prihodi od dividende	-	1,172
Ukupno AOP 1051	727,220	715,049

4.11. Rashodi od investiranja sredstava osiguranja

	RSD 000	
RASHODI PO OSNOVU INVESTIRANJA SREDSTAVA OSIGURANJA	2014	2013
Rashodi iz odnosa sa zavisnim i pridruženim pravnim licima i iz zajedničkih poduhvata	-	-
Rashodi pod osnovu ulaganja u nepokretnosti	50,361	1,191
Rashodi po osnovu obezvređenja investicionih nekretnina	50,361	-
Gubici pri prodaji nepokretnosti (dezinvestiranju)	-	1,191
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti finansijskih sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	146
Gubici pri prodaji hartija od vrednosti	246	25,293
Negativne kursne razlike iz aktivnosti investiranja	1,799	13,001
depoziti po videnju	1,122	7,398
depoziti oročeni	624	5,517
trezorski zapisi	25	86
predujam	28	-
Ostali rashodi po osnovu investicionih aktivnosti	47,159	10,663
Ukupno AOP 1062	99,565	50,294

4. 12. Troškovi sprovođenja osiguranja
Troškovi pribave

	RSD 000	
Troškovi pribave	2014	2013
Provizije	287,663	250,766
Ostali troškovi pribave	2,401,561	2,371,545
Ukupno	2,689,224	2,622,311
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	(15,334)	1,025
Ukupno AOP 1074	2,673,890	2,623,336

Troškovi pribave - Ostali troškovi pribave

OSTALI TROŠKOVI PRIBAVE			RSD 000	
	2014	2013		
Troškovi rezervisanja za isplatu naknada i drugih beneficija zaposlenima	3,718	-		
Troškovi materijala	68,953	65,427		
Troškovi goriva i energije	80,506	82,641		
Troškovi proizvodnih usluga (bez troškova provizija)	228,017	238,851		
Troškovi reklame i propagande	276,647	243,780		
Troškovi reprezentacije	20,975	20,674		
Troškovi premije osiguranja	-	-		
Troškovi poreza i doprinosa	-	-		
Troškovi platnog prometa	11,369	15,315		
Troškovi neproizvodnih usluga	270,709	256,567		
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja	54,535	68,463		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	1,078,826	1,076,007		
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	191,524	193,829		
Troškovi naknada po ugovoru o delu	9,185	9,358		
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	752	661		
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima	3,767	3,915		
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	24,168	22,936		
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	-	-		
Ostali lični rashodi i naknade	77,910	73,121		
Ukupno AOP 1076	2,401,561	2,371,545		

Troškovi uprave

TROŠKOVI UPRAVE			RSD 000	
	2014	2013		
Amortizacija	135,886	139,456		
Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalnih troškova	464,282	498,555		
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	325,801	350,853		
Ostali troškovi uprave	696	-		
Ukupno AOP 1079	926,665	988,864		

Troškovi uprave - Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi

RSD 000		
TROŠKOVI UPRAVE - Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalnih troškova	2014	2013
Troškovi materijala	23,163	25,347
Troškovi goriva i energije	24,565	26,745
Troškovi proizvodnih usluga (bez troškova provizija)	71,532	78,632
Troškovi reklame i propagande	91,950	86,714
Troškovi reprezentacije	6,408	6,691
Troškovi premije osiguranja	25,208	18,346
Troškovi poreza i doprinosa	110,400	148,954
Troškovi platnog prometa	3,479	3,855
Troškovi neproizvodnih usluga	69,228	65,303
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja	38,319	37,968
Ukupno AOP 1081	464,282	498,555

Troškovi uprave - Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi

RSD 000		
TROŠKOVI UPRAVE - Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	2014	2013
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	222,168	243,876
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	39,108	43,618
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2,989	3,028
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	230	214
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima	1,151	1,267
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	7,383	7,423
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	28,620	27,551
Ostali lični rashodi i naknade	24,152	23,876
Ukupno AOP 1082	325,801	350,853

Troškovi uprave - Ostali troškovi uprave

RSD 000		
TROŠKOVI UPRAVE - Ostali troškovi uprave	2014	2013
Otpremnine	0	0
Jubilarnе nagrade	696	0
Ukupno AOP 1083	696	0

4. 13. Finansijski prihodi, osim finansijskih prihoda po osnovu investicione aktivnosti

RSD 000		
Finansijski prihodi, osim finansijskih prihoda po osnovu investicione aktivnosti	2014	2013
Prihodi od kamata na dugujuću premiju	4,252	14,576
Ostali prihodi od kamata	1,896	1,054
Pozitivne kursne razlike	1,687	4,218
Prihodi od valutne klauzule	4,317	6,777
Ukupno AOP 1088	12,152	26,625

4. 14. Finansijski rashodi, osim finansijskih rashoda po osnovu investicione aktivnosti

RSD 000		
Finansijski rashodi, osim finansijskih rashoda po osnovu investicione aktivnosti	2014	2013
Rashodi po osnovu kamata	486	1,309
Negativne kursne razlike	11,720	7,868
Rashodi od valutne klauzule	6,562	1,160
Ostali finansijski rashodi	2	-
Ukupno AOP 1089	18,770	10,337

4. 15. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja služi za obavljanje delatnosti

RSD 000		
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja služi za obavljanje delatnosti	2014	2013
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postojenja i opreme	-	959
Prihodi od usklađivanja vrednosti stambenih kredita	5,060	3,346
Smanjenje ispravke vrednosti potraživanja za premiju osiguranja	16,761	10,993
Smanjenje ispravke vrednosti potraživanja za premiju saosiguranja	20,018	15,482
Smanjenje ispravke vrednosti potraživanja za kamatu na dugujuću premiju	28	1,178
Naplaćena sumnjiva i sporna potraživanja - stečaj	27,431	25,248
Naplaćena sumnjiva i sporna potraživanja - utuženje	51,523	90,836
Ostali prihodi od usklađivanja vrednosti	818	3,805
Ukupno AOP 1090	121,639	151,847

4. 16. Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koja služi za obavljanje delatnosti

	RSD 000	
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koja služi za obavljanje delatnosti	2014	2013
Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	53,095
Povećanje ispravke vrednosti potraživanja za premiju osiguranja	78,086	60,824
Povećanje ispravke vrednosti potraživanja za premiju saosiguranja	31,473	8,972
Povećanje ispravke vrednosti plasmana	73	554
Ostali rashodi od usklađivanja vrednosti	7,509	3,012
Ukupno AOP 1091	117,141	126,457

4.17. Ostali prihodi

	RSD 000	
Ostali prihodi	2014	2013
Dobici od prodaje nekretnina	2,495	7,750
Dobici od prodaje opreme	4,391	1,997
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja - otpremnine	34,878	33,620
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja - jubilarne nagrade	-	23,482
Prihodi od naplate sumnjivih i spornih potraživanja	24,412	20,826
Naplaćena isknjižena potraživanja	11,040	5,117
Ostali nepomenuti prihodi	8,593	9,232
Ukupno AOP 1092	85,809	102,024

4.18. Ostali rashodi

	RSD 000	
Ostali rashodi	2014	2013
Gubici rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava	16,625	1,413
Gubici od prodaje osnovnih sredstava	48	3,838
Gubici od prodaje materijala i ostataka osiguranih oštećenih stvari	-	1,331
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1,725	2,294
Kazne za prekršaje	8,954	525
Ostali nepomenuti rashodi	2,732	3,427
Ukupno AOP 1093	30,084	12,828

4.19. Porez na dobitak

Osnovne komponente poreza na dobit za 2014. godinu i 2013. godinu su sledeće:

RSD 000

Porez na dobit	2014	2013
Tekući porez na dobit	261	167
Odloženi porez na dobit – gubitak / dobitak	33,186	(44,174)
Porez na dobit neto prikazan u bilansu uspeha	33,447	(44,007)

Usklađivanje poreskog rashoda obračunatog na dobit iz poslovanja pre oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobit, i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembar 2014. godine i 31. decembar 2013. godine dat je kao što sledi:

RSD 000

	2014	2013
Dobit pre oporezivanja	189,101	5,617
Po zvaničnoj poreskoj stopi od 15%	28,365	-
Poreski efekti po osnovu:		
- rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	41,840	65,414
- prihoda koji se isključuju iz poreske osnovice	(58,484)	(118,752)
- odloženi porezi u bilansu uspeha	33,333	(44,153)
- iskorišćenih poreskih kredita	(1,772)	-
- rashodi obračunati u predhodnom periodu, a isplate se priznaju za tekući poreski bilans	(9,688)	(9,233)
- odloženi porez za poreski gubitak	-	62,571
Po efektivnoj poredkoj stopi od	33,447	(44,153)

4.20. Zarada po akciji

Na dan 31.decembar 2013. godine "DDOR Novi Sad" je imao ukupno emitovanih 2.114.424 akcija. Taj broj se u 2014. godine nije menjao.

"DDOR Novi Sad" nije emitovao konvertibilne obveznice, varante, opcije ili druge hartije od vrednosti, koje bi vlasniku dale pravo konvertovanja u akcije "DDOR Novi Sad", zbog čega je razređena zarada po akciji jednaka osnovnoj zaradi po akciji. "DDOR Novi Sad" nije isplaćivao dividende u 2014. godini.

	31.12.2014.	31.12.2013.
Prosečan broj akcija	2,114,424	2,114,424
Emisija akcija po osnovu bonusa	-	-
Korigovani prosečan broj akcija	2,114,424	2,114,424
Neto dobit (u hiljadima dinara) AOP 1103	155,654	38,390
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	74	18
Razređena zarada po akciji (u dinarima)	74	18

5. OSTALE NAPOMENE

5. 1. Tehničke rezerve

RSD 000

Tehnička rezerva	2014	2013
Matematička rezerva	1,817,204	1,653,964
Rezervisane štete	3,771,490	3,727,007
Prenosna premija	3,330,280	2,813,747
Rezerve za izravnjanje rizika	1,029,812	1,057,757
Ukupno	9,948,786	9,252,475

5. 2. Garantne rezerve

RSD 000

Garantna rezerva	2014	2013
Osnovni kapital	2,579,597	2,579,597
Rezerve iz dobiti	0	0
Revalorizacione rezerve	649,906	651,198
Nerealizovani dobiti (gubici) od HOV raspoloživih za prodaju	(382)	(345)
Neraspoređena dobit iz ranijih godina(50%)	240,080	220,560
Neraspoređena dobit iz tekuće godine(50%)	78,546	19,520
Gubitak do visine kapitala	0	0
Ukupno	3,547,747	3,470,530

5. 3. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Društvo je kontrolisano od strane Unipol Sai Italija koja je vlasnik 99,99348% akcijskog kapitala. Više detalja o poslednjim događajima se nalazi u uvodnom delu Napomene I.

Najznačajniji obim transakcija Društvo ostvaruje sa pravnim licem DDOR Re a.d.o. Novi Sad, u čijem vlasništvu Društvo učestvuje sa 0,002%. Sledeća tabela pokazuje obim transakcija i stanje na dan 31. decembar 2014. godine.

RSD 000

	Veličina transakcije	Stanje na 31.12.2014.
Prihod od učešća u naknadi šteta reosiguranja	70,691	34,937
Prihodi od provizija iz poslova reosiguranja	22,441	3,416
Ukupni prihodi potraživanja	93,132	38,353
Rashodi po osnovu premije reosiguranja	498,014	70,995
Ukupno rashodi obaveze	498,014	70,995
Ukupno neto rezultat	(404,882)	(32,642)

Odnosi sa ostalim povezanim pravnim licima

RSD 000

	31.12.2014.	31.12.2013.
AKTIVA		
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
DDOR RE a.d.o.	11	11
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	56,786	56,786
Ukupno	56,797	56,797
<i>Potraživanja</i>		
DDOR RE a.d.o.	238	338
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	274	-
Ukupno	512	338
PASIVA	-	-
<i>Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze</i>		
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	-	-
Ukupno		
Neto aktiva	57,309	57,135

5.4. Upravljanje rizikom u osiguranju

Ciljevi i politike upravljanja kapitalom

Ciljevi i politike upravljanja kapitalom Društva a u cilju upravljanja rizicima koji imaju uticaj na kapital su utvrđene kao što sledi:

- Održavanje neophodnog nivoa stabilnosti Društva te pružajući neophodan nivo sigurnosti osiguranicima
- Efikasna raspodela kapitala i pružanje podrške razvoju poslovanja kroz prinose na kapital koji su u skladu sa minimalnim zahtevima akcionara
- Održavanje finansijske fleksibilnosti kroz održavanje jake likvidnosti i pristup tržištu kapitala
- Usklađivanje profila sredstava i obaveza uzimajući u obzir rizike inherentne u poslovanju
- Održavanje jake finansijske pozicije kao podršku rastu poslovanja i u cilju zadovoljavanja zahteva osiguranika, akcionara, i regulatornih organa
- Održavanje visokog kreditnog rejtinga i jakih pokazatelja kapitala radi ostvarivanja ciljeva poslovanja i uvećanja vrednosti akcionarima

Poslovanje Društva je takode podložno zahtevima regulatornih organa Republike Srbije. Ova regulativa, primarno izdata od strane Narodne banke Srbije, ne ograničava se samo na nadzor poslovanja, već takode sadrži i određene restriktivne mere kao što su adekvatnost kapitala u cilju umanjivanja rizika nesolventnosti od strane osiguravajućih društava pri izmiravanju nepredviđenih obaveza.

Pristup upravljanja kapitalom Društva uključuje upravljanje sredstvima, obavezama i rizicima na koordiniran način redovnim evaluiranjem razlike između iskazanih i propisanih nivoa kapitala i poduzimanjem odgovarajućih mera koje imaju uticaj na adekvatnost kapitala Društva uzimajući u obzir trenutne ekonomske uslove i karakteristike rizika.

Nije bilo značajnih promena politika i procesa za upravljanje strukturom kapitala tokom godine.

Ciljevi upravljanja rizikom osiguranja i finansijskim rizikom

Rizik osiguranja

Primarni rizik kojem je Društvo izloženo po ugovorima o osiguranju je rizik da stvarne štete i naknade, ili vreme njihovog nastanka, budu različite od očekivanih. Na ovo utiču učestalost i veličina šteta, stvarne isplate naknada i naknadni razvoj dugoročnih šteta. Stoga je cilj Društva da osigura da su rezerve Društva dovoljne za pokriće ovih obaveza.

Politika upravljanja rizikom osiguranja ima za svrhu kontinuirano praćenje izloženosti društva riziku osiguranja, sa ciljem da identifikuje, procenjuje i meri rizike u poslovima osiguranja kojima je Društvo izloženo i da upravlja tim rizicima na način koji će obezbediti trajno održavanje stepena izloženosti rizicima na nivou koji neće ugroziti imovinu i poslovanje, odnosno koji će obezbediti zaštitu interesa osiguranika, korisnika osiguranja, trećih oštećenih lica i drugih poverilaca u skladu sa zakonskom regulativom primenljivom za osiguravajuća društva.

Osnovni prioritet upravljanja rizikom osiguranja je smanjenje mogućnosti nastanka gubitaka. Ciljevi podrazumevaju usaglašenost sa regulativom, smanjenje mogućnosti neadekvatnog ponašanja i nepoštovanje pravila struke.

Vodeći se Odlukom Narodne banke Srbije o sistemu internih kontrola i upravljanju rizicima u poslovanju društava za osiguranje, Društvo je donelo Metodologiju i okvir za upravljanje rizicima i okvir za uspostavljanje sistema internih kontrola i povezanost okvira za upravljanje rizicima sa okvirom sistema internih kontrola u okviru koga je definisan generalni portfolio rizika.

U procesima upravljanja rizikom u osiguranju primenjuju se sledeći metodi:

- metod zadržavanja rizika do nivoa maksimalnog samopridržaja,
- metod prenosa (transfera viška rizika u saosiguranje/reosiguranje),
- metod izbegavanja rizika – smanjenje ili izbegavanje preuzimanja u osiguranje određene vrste rizika,
- metod prevencije ostvarenja rizika – izdvajanje dela premije osiguranja u fond preventive i dodeljivanje sredstava za smanjenje učestalosti i veličine šteta,
- metod diversifikacije portfelja osiguranja i
- metod interne redukcije rizika (razvoj informacionih sistema, razvoj tehničkih sistema podrške – GPS i dr, standardizacija procene šteta, obuka kadrova, i drugo.).

Društvo prati pokazatelje ispunjenosti ovih zahteva na mesečnom nivou.

Prilikom umanjenja rizika od osiguranja putem metode prenosa, a na osnovu maksimalnog samopridržaja u svakoj vrsti osiguranja koja predstavlja gornju granicu zadržavanja rizika, Društvo saosigurava i/ili reosigurava višak rizika kroz ugovore o saosiguranju i/ili reosiguranju. Viškovi rizika, odnosno viškovi šteta za pojedinačni rizik, grupu rizika, deo ili ukupni portfelj određene vrste osiguranja utvrđuju se na osnovu utvrđenog iznosa maksimalno moguće štete. Za sve rizike prenete u reosiguranje procenjuje se maksimalno moguća šteta.

Iako Društvo stupa u ugovore o reosiguranju, nije oslobođeno direktnih obaveza prema osiguranicima te iz toga proizilazi izloženost kreditnom riziku ustupljenog osiguranja, i to do te mere do koje društvo za reosiguranje nije u mogućnosti da izmiri svoje obaveze preuzete po takvim ugovorima o reosiguranju.

5.5. Finansijski instrumenti

Kategorije finansijskih sredstava i obaveza na dan 31. decembar 2014. godine i 31. decembar 2013. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	RSD 000	
	2014	2013
Finansijska sredstava		
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (AFS)	107,014	129,905
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća (HTM)	2,468,192	746,636
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (HFT)	827,957	1,592,568
Zajmovi i potraživanja (LR)	1,139,161	1,340,907
Depoziti	2,750,133	2,717,998
Ostalo	279,467	234,467
Kratkoročna potraživanja AOP 0027	1,271,891	1,249,047
Gotovinski ekvivalenti i gotovina AOP 0044	192,977	621,662
Ukupno	9,036,792	8,633,190
Finansijske obaveze		
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze AOP 0442	397,559	768,026
Ukupno	397,559	768,026

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima koji predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (rizik promene deviznog kursa, kamatni rizik i rizik promene cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi izvedene finansijske instrumente ili ostale oblike hedžinga protiv ovih rizika zbog nerazvijenosti finansijskog tržišta u kojem Društvo posluje.

Politike upravljanja svakim od ovih rizika su izložene u narednim paragrafima.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću promene fer vrednosti budućih novčanih tokova finansijskog instrumenta usled promena u kamatnim stopama, cenama finansijskih instrumenata i promeni deviznog kursa. Kao što je prethodno pomenuto, tržišni rizik sadrži tri vrste rizika: rizik promena deviznih kurseva, rizik promena kamatnih stopa, i rizik promene tržišnih cena.

Rizik promena deviznog kursa

Rizik promene deviznih kurseva je rizik da će se vrednost finansijskih instrumenata menjati usled promena deviznog kursa. Rizik promena deviznih kurseva prevashodno se odnosi na promene kursa EUR u odnosu na RSD a u vezi sa obveznicama.

U cilju praćenja i umanjivanje deviznog rizika, Društvo upravlja valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa. Devizni rizik se izražava i meri otvorenom deviznom pozicijom kao razlikom između deviznih potraživanja i obaveza u stranoj valuti.

Usled nedostatka aktivnog finansijskog tržišta, Društvo nije u mogućnosti da koristi finansijske instrumente hedžinga da bi se zaštitilo od izloženosti riziku promene deviznih kurseva, te stoga nastoji da ostvari prirodnu zaštitu od rizika promene deviznih kurseva putem održavanja deviznih potraživanja najmanje u iznosu deviznih obaveza.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Društvu je bila sledeća:

Na dan 31.12.2014. godine

	RSD 000		
	RSD	EUR	Ukupno
Finansijska sredstava			
Dugoročni finansijski plasmani	971,252	1,806,747	2,777,999
Kratkoročna potraživanja	1,258,890	13,001	1,271,891
Kratkoročni finansijski plasmani	3,520,801	1,273,124	4,793,925
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	95,847	97,511	193,358
Ukupno	5,846,790	3,190,383	9,037,173
Finansijske obaveze			
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	346,285	50,605	396,890
Ukupno	346,285	50,605	396,890

Na dan 31.12.2013. godine

	RSD 000		
	RSD	EUR	Ukupno
Finansijska sredstava			
Dugoročni finansijski plasmani	170,637	781,565	952,202
Kratkoročna potraživanja	1,228,065	20,982	1,249,047
Kratkoročni finansijski plasmani	3,444,206	2,366,073	5,810,279
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	469,062	152,773	621,835
Ukupno	5,311,970	3,321,393	8,633,363
Finansijske obaveze			
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	592,821	177,208	770,029
Ukupno	592,821	177,208	770,029

Naredna tabela ilustruje osetljivost dobiti Društva na moguće promene kursa EUR, sa pretpostavkom da su ostale promenljive konstante.

	RSD 000			
	Efekti promene kursa EUR			
	+10%		-10%	
	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2013.
Dobit ili gubitak	152,971	170,474	(152,971)	(170,474)

Rizik promene kamatnih stopa

Rizik promene kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Aktivnosti Društva su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj kamatonosna imovina i obaveze dospevaju ili im se menjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Kod promenljivih kamatnih stopa imovina i obaveza društva podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cena raznih indeksa promenljivih kamatnih stopa.

Rizik promene kamatnih stopa javlja se usled mogućnosti da će promene kamatnih stopa uticati na buduće tokove gotovine ili na fer vrednost finansijskih instrumenata. Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa imajući u vidu da je deo ulaganja vezan za promene referentne kamatne stope Narodne Banke Srbije. Društvo prati i procenjuje uticaj promena kamatnih stopa na buduće tokove gotovine ili na fer vrednost finansijskih instrumenata kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize uskladenosti imovine i obaveza.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

Na dan 31.12.2014. godine

RSD 000

	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstava				
Dugoročni finansijski plasmani	107,104	2,640,895	30,000	2,777,999
Kratkoročna potraživanja	1,271,891	-	-	1,271,891
Kratkoročni finansijski plasmani	-	3,497,917	1,296,008	4,793,925
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	572	-	192,786	193,358
Ukupno	1,379,567	6,138,812	1,518,794	9,037,173
Finansijske obaveze				
Obaveze za premiju, zarade i dr.obaveze	396,890	-	-	396,890
Ukupno	396,890	-	-	396,890

Na dan 31.12.2013. godine

RSD 000

	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstava				
Dugoročni finansijski plasmani	129,996	378,289	443,917	952,202
Kratkoročna potraživanja	1,249,047	-	-	1,249,047
Kratkoročni finansijski plasmani	-	3,764,102	2,046,177	5,810,279
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1,773	-	620,062	621,835
Ukupno	1,380,816	4,142,391	3,110,156	8,633,363
Finansijske obaveze				
Obaveze za premiju, zarade i dr.obaveze	770,030	-	-	770,030
Ukupno	770,030	-	-	770,030

Naredna tabela ilustruje osetljivost dobiti Društva na moguće promene kamatnih stopa, sa pretpostavkom da su ostale promenljive konstante. Analiza osetljivosti je utvrđena na bazi izloženosti promeni kamatnih stopa instrumenata na dan bilansa stanja. Za obaveze koje se obračunavaju po varijabilnim stopama, analiza je sačinjena pod pretpostavkom da je ukupan iznos obaveza na dan bilansa stanja jednak iznosu za čitav period.

RSD 000

	Efekti promene kamate			
	+1%		-1%	
	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2013.
Dobit ili gubitak	15,188	31,102	(15,188)	(31,102)

Rizik promene tržišnih cena

Rizik promene cena je rizik da će fer vrednost budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta varirati usled promena tržišnih cena (osim promena cena prouzrokovanih promenim kamatnih stopa ili deviznih kurseva), bilo da su te promene izazvane faktorima koji su specifični za određen finansijski instrument ili njegovog izdavaoca, ili faktorima koji utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Izloženost Društva ovom riziku odnosi se na finansijska sredstva čije vrednosti će varirati kao rezultat promena tržišnih cena, a primarno se odnosi na obveznice Republike Srbije kao i učešća u kapitalu ostalih pravnih lica.

Politika Društva u pogledu upravljanja ovim rizikom zasnovana je na prethodno pomenutim odlukama kojima se reguliše upravljanje rizicima društava za osiguranje i odlukama o maksimalnoj visini i vrsti ulaganja kao i na principu diversifikacije ulaganja, s obzirom da Društvo nije u mogućnosti da koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od ovog rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna ugovorna strana prouzrokovati finansijski gubitak drugoj strani usled neispunjenja obaveze koja je dospela. U procesu upravljanja kreditnim rizikom nezavisno se upravlja rizikom boniteta osiguranika i kreditnim rizikom koji proizilazi iz plasmana Društva.

Naime, nezadovoljavajući bonitet osiguranika dovodi do rasta potraživanja Društva što se direktno odražava na finansijski rezultat, te se na osnovu potpune finansijske analize osiguranika procenjuje sposobnost dužnika da izmiruje buduće obaveze i u zavisnosti od toga donosi se odluka o obnovi osiguranja.

Što se tiče plasmana Društva, najznačajnija finansijska sredstva Društva su oročene depoziti kod banaka i gotovina, hartije od vrednosti koje se drže za trgovanje, do dospeća i kao zajmovi i potraživanja, i predstavljaju maksimum izloženosti društva kreditnom riziku vezano za finansijska sredstva.

Starosna struktura potraživanja po osnovu premije i izloženost kreditnom riziku na dan 31. decembar 2014. i 31. decembar 2013. godine prikazana je u narednim tabelama:

Na dan 31.12.2014. godine

	RSD 000					
	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	993,715	317,840	146,399	151,663	170,752	1,780,369
Životno osiguranje	-	4,687	-	-	-	4,687
Saosiguravači	17,882	2,802	21,219	324	63,451	105,678
Akviziteri	45	(8)	104	147	481	770
Bruto potraživanja za premiju	1,011,642	325,320	167,722	152,134	234,684	1,891,503
Ispravka potraživanja	(137,569)	(105,981)	(165,476)	(149,806)	(232,058)	(790,890)
Neto potraživanja za premiju	874,073	219,339	2,246	2,328	2,626	1,100,613

Na dan 31.12.2013. godine

	RSD 000					
	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	1,020,193	288,285	170,766	160,939	167,295	1,807,478
Životno osiguranje	-	5,768	-	-	-	5,768
Saosiguravači	75,773	-	-	-	73,538	149,312
Akviziteri	655	470	606	178	220	2,129
Bruto potraživanja za premiju	1,096,621	294,524	171,372	161,117	241,053	1,964,687
Ispravka potraživanja	(156,574)	(136,614)	(160,088)	(150,509)	(230,023)	(833,808)
Neto potraživanja za premiju	940,047	157,910	11,284	10,608	11,030	1,130,879

Društvo prati informacije u vezi pojedinih izdavalaca hartija od vrednosti i nastoji da se u plasmanima nalaze hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom. Bankarski depoziti se ulažu na osnovu ponude i analize boniteta banaka, uz vođenje računa o disperziji deponovanja po bankama. Takođe ugovaraju se instrumenti obezbeđenja kao što su menice, garancije, put opcije i amortizovana glavnica. Pored konstantnog nadgledanja izloženosti Društva kreditnom riziku a u cilju umanjenja izloženosti kreditnom riziku Društvo primenjuje određene politike i procedure na osnovu principa propisanih od strane Narodne banke Srbije kao što su Odluka o sistemu internih kontrola i upravljanju rizicima u poslovanju društva za osiguranje i Odluka o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje. Primenom navedenih odluka ograničena je prekomerna izloženost kreditnom riziku.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se definiše kao rizik da će Društvo imati poteškoća u izmirivanju obaveza vezanih za obaveze koje se isplaćuju u novcu ili nekom drugom finansijskom sredstvu. Likvidnost Društva zavisi od strukture bilansa stanja, odnosno usklađivanja priliva i odliva njegovih resursa, sa obzirom na to da je Društvo izloženo dnevnim zahtevima za korišćenje sredstava od strane komitenata.

Društvo primenjuje sledeće procedure u cilju praćenja i umanjenja izloženosti riziku likvidnosti kao i pri upravljanju rizikom likvidnosti:

- Društvo ima politiku praćenja rizika likvidnosti ustanovljenu u skladu sa Odlukom o načinu utvrđivanja i praćenju likvidnosti društva za osiguranje i Odlukom o sistemu internih kontrola i upravljanju rizicima u poslovanju društva za osiguranje. Primena ove politike se redovno prati kroz redovna izveštavanja prema regulatornim organima
- Stanje gotovinskih računa kao i depozita se razmatra na dnevnom nivou od strane rukovodstva Društva, prilikom čega se utvrđuju kritični dani za likvidnost Društva, odnosno dani kada će doći do značajnog odliva sredstava, na osnovu čega se donose odluke o korišćenju sredstava
- Društvo redovno prati kako strukturu svojih sredstava u skladu sa Odlukom o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja garantne rezerve društva za osiguranje u cilju osiguravanja da postoje dovoljna sredstva za izmirenje obaveza.
- Društvo drži portfolio izrazito utrživih likvidnih i raznolikih sredstava koja se mogu lako realizovati u slučaju nepredviđenih tokova gotovine.

Rizikom likvidnosti upravlja se različito kod neživotnih i životnih osiguranja. S obzirom da obaveze kod neživotnih osiguranja imaju kraće rokove, sredstva neživotnih osiguranja su dominantno plasirana u kratkoročnu visoko-likvidnu aktivu, odnosno depozite i državne hartije od vrednosti. Kod životnih osiguranja vodi se računa o starosnoj i strukturnoj usklađenosti aktive sa obavezama, u skladu sa mogućnostima tržišta, te dominiraju dugoročni plasmani odnosno, obveznice Republike Srbije.

Sledeće tabele predstavljaju pregled strukture dospeća sredstava i obaveza Društva posebno na dan 31. decembar 2014. godine i 31. decembar 2013. godine, na osnovu nediskontovanih ugovorenih obaveza:

Na dan 31.12.2014. godine

RSD 000

	do 1 godine	od 1 - 3	od 3 - 5	preko 5	bez roka dospeća	ukupno
Finansijska sredstva						
Dugoročni finansijski plasmani						
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (AFS)	-	-	-	-	105,585	105,585
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća (HTM)	-	1,750,286	502,010	566,602	-	2,818,898
Zajmovi i potraživanja (LR)	-	5,903	3,460	4,099	-	13,462
Depoziti	-	151,000	-	-	-	151,000
Ostalo	-	-	-	-	38,331	38,331
Kratkoročni finansijski plasmani						
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (HFT)	848,536	-	-	-	-	848,536
Zajmovi i potraživanja (LR)	1,156,493	-	-	-	-	1,156,493
Depoziti	2,599,133	-	-	-	-	2,599,133
Ostalo	389,570	-	-	-	4,645	394,215
Kratkoročna potraživanja	1,271,891	-	-	-	-	1,271,891
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	-	-	193,358	193,358
Ukupno	6,265,623	1,907,189	505,470	570,701	341,919	9,590,902
Obaveze iz poslovanja	396,997	-	-	-	-	396,997
Ukupno	396,997	-	-	-	-	396,997

Na dan 31.12.2013. godine

RSD 000

	do 1 godine	od 1 - 3	od 3 - 5	preko 5	bez roka dospeća	ukupno
Finansijska sredstva						
Dugoročni finansijski plasmani						
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (AFS)	-	-	-	-	128,477	128,477
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća (HTM)	-	547,958	252,011	16,494	-	816,463
Zajmovi i potraživanja (LR)	-	20,854	12,016	3,524	-	36,394
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	40,651	40,651
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi						
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (HFT)	1,658,568	32,315	-	-	-	1,690,883
Zajmovi i potraživanja (LR)	1,338,345	-	-	-	-	1,338,345
Depoziti	2,717,998	-	-	-	-	2,717,998
Ostalo	233,000	-	-	-	4,730	237,730
Kratkoročna potraživanja	1,249,047	-	-	-	-	1,249,047
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	-	-	621, 835	621,835
Ukupno	7,196,958	601,127	264,027	20,018	795,693	8,877,823
Obaveze iz poslovanja	770,030	-	-	-	-	770,030
Ukupno	770,030	-	-			770,030

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjeročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

5. 6. Usaglašena i neusaglašena potraživanja

Pregled usaglašenih i neusaglašenih potraživanja sastavljen je prema izveštaju Centralne komisije o izvršenom popisu imovine i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine.

RSD 000

Potraživanja	Potvrđeni IOS-i	Nevraćeni IOS-i	Osporeni IOS-i
Potraživanja za premiju	1,550,009	448,540	28,997
Ostala potraživanja	2,900,596	46,959	20,913

5. 7. Stav interne revizije

Interna revizija je zauzela stav da je sadržina pojedinačnih bilansnih pozicija u finansijskom izveštaju za period od 01.01. do 31.12.2014. godine prikazana u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013) i Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za društva za osiguranje ("Službeni glasnik RS", br. 135/2014).

5. 8. Mišljenje ovlašćenog aktuara

U skladu sa odredbama o redovnom izveštavanju Narodne banke Srbije, Zakona o osiguranju (Službeni glasnik RS br. 55/2004, 61/2005, 101/2007, 107/2009, 99/2011, 119/2013 i 116/2013), Društvo je pribavilo mišljenje ovlašćenog aktuara o svojim finansijskim izveštajima i izveštaju o poslovanju za period 01. januar do 31. decembar 2014. godine, kao i mišljenje o saosiguranju i reosiguranju viškova rizika iznad maksimalnog samopridržaja. Mišljenja su izdata na osnovu poslova ovlašćenog aktuara definisanih Zakonom o osiguranju kao i na osnovu Odluke o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara (Službeni glasnik RS br. 19/2005). Konačna ocena aktuara i prateći zaključci su navedeni kao što sledi:

Broj i visina prijavljenih i rešenih šteta

„Rešeno je 92,8% šteta, što je zadovoljavajuće obzirom da se radi o relativno velikom broju prenetih šteta iz prošle godine (više od 7 % svih šteta za rešavanje).“ „Ažurnost u isplati data je u tabeli 2.6. koja pokazuje da nema neisplaćenih šteta.“

Margina solventnosti

„Propisana margina solventnosti iznosi 1,384,529,091.22 dinara. Iznos osnovnog kapitala, propisanog članom 28. Zakona o osiguranju, na dan 31.12.2014. godine je 786,228,950.00 dinara i niži je od margine solventnosti. Garantna rezerva iznosi 3,544,308,274.01 dinara i viša je od margine solventnosti, čime su zadovoljene odredbe člana 123. Zakona o osiguranju.“

Garantna rezerva

„Garantna rezerva na dan 31.12.2013. godine 3,544,308,274.01 iznosi dinara.“ „Prema podacima dobijenim od odgovarajućih službi sredstva garantnih rezerve na dan 31.12.2014. godine uložena su i deponovana prema tabeli 4.6“

Merodavan tehnički rezultat

„Ako bi se iskazivao ukupan merodavan tehnički rezultat Društva u celini bio bi 80,86%, što je zadovoljavajuće i moglo bi potvrditi dovoljnost tarifnog sistema. Iz tabele 2.25 proizilazi zadatak da se izvrši analiza uslova i tarifa za sve vrste osiguranja kod kojih je merodavan tehnički rezultat veći od 90%, a posebno za vrste osiguranja kod kojih je ovaj rezultat veći od 100%. Prema tabeli 2.25 negativan merodavan tehnički rezultat imaju samo osiguranje od posledica nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje, osiguranje imovine od požara i osiguranje jemstva.“

Troškovi pribave i režijski dodatak

Režijski dodatak se izračunava u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka. Ukupni troškovi i sprovođenje osiguranja iznose 3,555,686 hiljada dinara, a merodavni režijski dodatak 2,399,703 hiljada dinara. Režijski dodatak pokriva 67,49% troškova sprovođenja osiguranja. Navedeni podaci ukazuju na činjenicu da je potrebno smanjiti troškove sprovođenja osiguranja, povećati portfelj i preraspodeliti premiju. Merodavni troškovi za režijski dodatak i sprovođenje osiguranja kod životnog osiguranja iznose 98,026 odnosno 342,083 hiljada dinara. Imajući u vidu da je osiguranje života specifične prirode, naglašavamo potrebu i značaj usklađivanja troškova sprovođenja osiguranja sa režijskim dodatkom.

U 2014. godini, merodavan režijski dodatak za AO je iznosio 384,747,516.21 dinara, dok su troškovi sprovođenja osiguranja za AO iznosili 506,127,429.11 dinara, odnosno premašivali su merodavan režijski dodatak za 121,379,912.90 dinara. Ovi troškovi učestvuju sa 24,38% u ukupnoj merodavnoj premiji. Član 45. Zakona o obaveznom osiguranju u saobraćaju predviđa da režijski dodatak može da iznosi do 23% bruto premije ove grane osiguranja. U 2014. godini, provizija za prodaju AO polisa iznosila je 105,483 hiljada dinara, odnosno 5,08% ukupne merodavne premije. Doprinos za preventivu je iznosio 51,288 hiljadu dinara, i u skladu je sa važećim propisima. Navedeni troškovi za proviziju za AO su u skladu sa zakonskim ograničenjima, dok ukupni troškovi sprovođenja osiguranja prelaze režijski dodatak propisan Pravilnikom i prelaze zakonsko ograničenje.

Likvidnost

„Likvidnost Akcionarskog društva za osiguranje „DDOR Novi Sad“ a.d.o. je u izveštajnom periodu bila na zadovoljavajućem nivou. To se vidi iz podataka o pokazateljima likvidnosti koji se od 1. marta 2005. godine dostavljaju Narodnoj banci Srbije prema metodologiji propisanoj Odlukom guvernera Narodne banke Srbije o načinu utvrđivanja i praćenju likvidnosti društva za osiguranje od 13. januara 2005. godine. Koeficijent likvidnosti u periodu od januara do decembra 2014. godine kretao se u intervalu od 7,43 do 35,37. Društvo u posmatranom periodu nije bilo nelikvidno.“

Dostavljanje akata Narodnoj banci Srbije

„Akta iz člana 58. stav 2. tačka 1. i tačke 3. do 13. Zakona o osiguranju doneta su uz mišljenje ovlašćenog aktuara, primenjivana su u poslovnoj 2014. godini i njihovi predlozi kao i predlozi izmena i dopuna blagovremeno su dostavljani Narodnoj banci Srbije.“

Saosiguranje i reosiguranje viškova rizika iznad maksimalnog samopridržaja

„Analiza ugovorenih reosiguravajućih pokrića u 2014. godini pokazuje da je osiguravač u celini zaštićen, odnosno da su u svim vrstama osiguranja u kojima su prisutni reosigurani viškovi rizika iznad maksimalnog samopridržaja oni obuhvaćeni odgovarajućim ugovorima o reosiguranju.“

Konačna ocena

„Na osnovu podataka prikazanim u finansijskim i drugim izveštajima Društva, može se zaključiti da su podaci prikazani u godišnjem računu za 2014. godinu, a koji se odnose na politiku sprovođenja reosiguranja i saosiguranja, obračun prenosnih premija osiguranja, likvidiranih šteta, rezervacije nastalih i prijavljenih a nelikvidiranih šteta, rezervisanja za nastale a neprijavljene štete, obračun matematičke rezerve, marginu solventnosti i rezerve za izravnjanje rizika utvrđeni na osnovu akata poslovne politike, ekonomskih načela i pravila aktuarske struke, a u skladu sa Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.“

Stabilnost i solventnost u poslovanju obezbeđena je značajno većim iznosom garantnih rezervi od propisane margine solventnosti, a iznos deponovanja ulaganja sredstava tehničkih rezervi obezbeđuje pokrivenost obračunatih tehničkih rezervi. Obezbeđena je likvidnost u celom periodu i ažurnost u isplati šteta. Na osnovu iznetog, proizilazi pozitivno mišljenje. “

5. 9. Nalazi eksterne kontrole

Narodna banka Srbije je izvršila kontrolu poslovanja Društva u periodu od 12. novembra 2013. godine do 11. aprila 2014. godine. Na osnovu izvršene kontrole Narodna banka Srbije je Društvu dostavila Zapisnik o kontroli, na koji je Društvo dostavilo pisane primedbe u propisanom roku, nakon toga Društvu je dostavljeno Rešenje G.br. 7763 od 08.10.2014. godine.

Kontrolom, koja je izvršena metodom uzorka, obuhvaćeno je poslovanje Društva koje se odnosi na troškove sprovođenja osiguranja i rešavanja odštetnih zahteva po osnovu osiguranja vlasnika motornih vozila od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima, podnetih od 01.01.2013. do dana kontrole, potraživanja, obračun rezervisanih šteta u osiguranju od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila, reosiguranje, nekretnine, primenu Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, funkcionisanje sistema internih kontrola i druge aktivnosti, za period od 01.01.2013. do dana kontrole. Sledi sažetak glavnih nalaza:

Narodna banka Srbije je konstatovala da troškovi sprovođenja osiguranja Društva nisu u skladu sa članom 45. stav 2. Zakona o obaveznom osiguranju u saobraćaju.

Društvo je postupalo potpuno u skladu sa onim što je Narodna banka Srbije odredila svojom Odlukom od 25.05.2012. To je nedvosmisleno dovelo do određenog smanjenja troškova, ali takođe i do iznenadnog i drastičnog smanjenja prihoda od premije osiguranja od autoodgovornosti. Dalje pogoršanje racija troškova uočeno tokom 2013. godine objašnjava se posledničnim efektom u smislu bruto merodavne premije i činjenicom da ukupni troškovi nisu mogli da opadaju u skladu sa naglim padom premije. U skladu sa zahtevanim, Društvo je definisalo dinamičan plan sa ciljem usklađivanja svog poslovanja sa članom 45. stav 2. Zakona o obaveznom osiguranju u saobraćaju.

Kontrolom potraživanja po osnovu premije neživotnih osiguranja i njihove ispravke vrednosti utvrđeno je da Društvo nije u potpunosti ispoštovalo Odluku o načinu procenjivanja bilansnih pozicija i vanbilansnih pozicija društava za osiguranje. U toku same kontrole i neposredno posle iste, Društvo je preduzelo sve zahtevane mere za otklanjanje pomenutih nepravilnosti.

Kontrolom je skrenuta pažnja na određena odstupanja u vezi rezervacije šteta osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila, nastala su kao posledica evidentiranja isplata i rezervacija pojedinih naknada koje ne pripadaju rentnim štetama u okviru rentnih šteta. Društvo je kod obračuna rezervacije na dan 31.12.2013. godine otklonilo uočene nepravilnosti proistekle iz tehnoloških propusta u evidentiranju rentnih šteta.

Narodna banka Srbije je Društvu dostavila Rešenje u kom je naložila mere za otklanjanje nepravilnosti i nezakonitosti u poslovanju i utvrdila rokove za dostavljanje izveštaja o sprovođenju naloženih mera. Društvo u skladu sa navedenim Rešenjem u propisanim rokovima dostavlja Narodnoj banci Srbije izveštaje o sprovođenju naloženih mera.

5. 10. Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2014. godine protiv Društva se aktivno vodi 22 sudska spora iz oblasti radnog odnosa (koji nisu iz osnova naknade štete po osnovu osiguranja), a iz kojih bi mogla proisteći obaveza za Društvo, u ukupnoj vrednosti koja predstavlja zbir iznosa zahteva iz tužbenog zahteva i projekciju iznosa zahteva koji proizilazi iz obavezne zakonske regulative, a nisu sastavni deo tužbenog zahteva, od približno RSD 33,585 hiljada. Sporovi sa najvećim zahtevom u rezervaciji su kod tužioca Jovanović Sladane u iznosu od RSD 5 miliona, a na osnovu procene zastupnika Društva, dok je kod tužioca Labović Ljiljane došlo do povećanja iznosa od RSD 4,461 hiljada zbog sporosti sudskih organa u rešavanju istog i povećanja realnih troškova zbog verovatnoće negativnog ishoda za Društvo. U pomenutoj rezervaciji pet radnih sporova su bez oznake novčanog iznosa, od kojih je tri sa pomenutom oznakom zbog visokog procenta verovatnoće u pozitivan ishod za Društvo, a preostala dva posledica realnog sagledavanja rizika negativnog ishoda za Društvo i nemogućnosti kvantitativnog označenja vrednosti tužbenog zahteva. Četiri radna spora su sa iznosima manjim od RSD 1 miliona, a tri u proceni do RSD 30 hiljada. U 2015 godini se očekuje umanjenje broja radnih sporova, a prema tome i umanjenje i iznosa rezervisanih novačnih sredstava zbog pretpostavke brzog završetka sudskih procesa kao i sprovođenje svih potrebnih radnji u cilju umanjenja rizika u nastajanju novih sudskih sproveda iz oblasti radnog odnosa.

Na dan 31. decembar 2014. godine protiv Društva su se vodila 26 sudska spora (koji nisu iz osnova naknade štete ili iz radnih odnosa), a iz kojih bi mogla proisteći obaveza za Društvo, u ukupnoj vrednosti prema iznosu zahteva u sporu, od približno RSD 12.596 hiljada. Najveći spor odnosi se na tužbu za raskid ugovora o zakupu poslovnog prostora u Sokobanji u iznosu od RSD 4,207 hiljada. S obzirom da je parnični postupak u prekidu zbog pokretanja stečaja nad tužiocem, koji nije tražio nastavak postupka, Društvo je izvršilo rezervisanje za ovaj sudski spor u iznosu od RSD 0,00 u priloženim finansijskim izveštajima. Ukupna rezervacija po osnovu predmetnih sudskih sporova iznosi RSD 8,510 hiljada u priloženim finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2014. godine.

6. Devizni kursevi

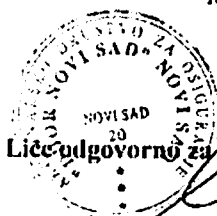
Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31.12.2014.	31.12.2013.
Američki dolar	99.4641	83.1282
Evro	120.9583	114.6421
Engleska funta	154.8365	136.9679
Švajcarski franak	100.5472	93.5472

U Novom Sadu, 09.04.2015. godine

GENERALNI DIREKTOR

*Dr Giorgio Ambrogio
Marchegiani*



Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Maurizio Serafini
Pomoćnik generalnog direktora za
računovodstvo, poreze, finansijsko
izveštavanje i opšte poslove

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Društva DDOR Novi Sad a.d.o.

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja društva DDOR Novi Sad a.d.o. (u daljem tekstu "Društvo") i njegovog zavisnog društva (u daljem tekstu "Grupa") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju Republike Srbije, propisima Narodne banke Srbije i napomenom 2 uz ove konsolidovane finansijske izveštaje, kao i za interne kontrole za koje rukovodstvo smatra da su neophodne za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

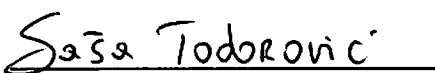
Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje.

Revizija podrazumeva primenu postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalog usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika revizor ceni interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe u cilju izbora adekvatnih revizorskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola Grupe. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšteg prikaza konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Grupe sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o osiguranju Republike Srbije, propisima Narodne banke Srbije i napomenom 2 uz ove konsolidovane finansijske izveštaje.


Saša Todorović
Licencirani revizor


PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

Beograd, 9. april 2015. godine

3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

SADRŽAJ

UVODNA REČ GENERALNOG DIREKTORA.....	2
I POSLOVNI IZVEŠTAJ.....	5
1 OSNOVNI PODACI O „DDOR-u NOVI SAD”.....	6
2 NAJVAŽNIJA OBELEŽJA POSLOVANJA U 2014. GODINI	8
3 POSLOVI OSIGURANJA.....	16
3. 1. Bruto obračunata premija.....	17
3. 2. Bruto likvidirane štete.....	21
4 REOSIGURANJE.....	24
5 ULAGANJE TEHNIČKIH REZERV.....	26
6 LJUDSKI RESURSI.....	28
7 TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA.....	29
8 KLJUČNA RACIJA.....	30
9 UPRAVLJANJE RIZIKOM I INTERNE KONTROLE.....	31

UVODNA REČ GENERALNOG DIREKTORA

Sažimajući 2014. godinu, možemo reći da je „DDOR Novi Sad“ ostvario napredak kako po pitanju obima posla – tako i kada je reč o profitu, iako uslovi u okruženju nisu bili ništa povoljniji. Glasovima osiguranika Društvo je u protekloj godini čak uvećalo učešće na tržištu, a poboljšanja u administrativnom delu poslovanja za posledicu imaju relativno povoljniju poziciju u pogledu troškova.

Naravno, u svemu ovome ključno je poverenje klijenata „DDOR-a Novi Sad“. Pošteni iznos štete koji se brzo isplaćuje bio je – i ostao – jezgro odnosa sa osiguranicima i osnov prepoznatljivosti Društva. Za uspešno sprovođenje ovakvog pristupa „DDOR-u Novi Sad“ na raspolaganju su visoko likvidna sredstva, čiji iznos prevazilazi tehničke rezerve – kao buduće, pažljivo procenjene, obaveze Društva prema osiguranicima. Materijalnu osnovu poverenja čini i naglašena kapitalna snaga Društva koja je daleko iznad propisanog minimuma. Konačno, kao deo moćne „Unipol Grupe“, „DDOR Novi Sad“ osiguranicima obezbeđuje i dodatnu zaštitu u vidu veoma kvalitetnog reosiguranja.

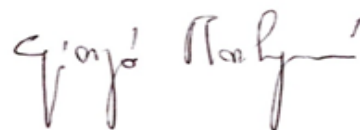
„DDOR Novi Sad“ uvažava i činjenicu da su potrebe osiguranika raznovrsne. Zato je asortiman proizvoda i usluga Društva veoma razvijen i u svakom trenutku spreman da odgovori na posebne zahteve. Naravno, to ne znači da on ne treba da se unapređuje – naprotiv. Tokom 2014. godine po ovom pitanju je naročita pažnja posvećena pogodnostima za one osiguranike koji su odani „DDOR-u Novi Sad“. Zatim, administracija u vezi izdavanja i dostave ponuda i polisa je ubrzana, a pojednostavljen je i način obezbeđivanja višegodišnjeg pokrića za kasko osiguranje motornih vozila. Pri tome, ove promene osmišljene su i izvršene na način koji ni najmanje ne ugrožava načelo obazrivosti u preuzimanju rizik, kao i naplatu premije u okvirima ugovorenih rokova.

Organizaciona struktura „DDOR-a Novi Sad“ je već nekoliko godina predmet tek neznatnih promena, s obzirom da je uređena tako da odgovara potrebama posla na duži rok. U izveštajnom razdoblju došlo je samo do daljeg pojednostavljivanja pojedinih procesa, i to prvenstveno usled prelaska na savremenije i pouzdanije tehnološko rešenje za osnovni administrativni sistem. Pored toga, prilagođavanja u funkciji prodaje odvijala su se u manjem obimu i na uobičajeni način, a u nastojanju da se Društvo još više približi klijentima ali bez većih dodatnih troškova.

I u 2014. godini „DDOR Novi Sad“ je u granicama svojih mogućnosti iskazao posvećenost dobrobiti uže i šire zajednice kojoj pripada. Podsticana su i podržavana prvenstveno ona dešavanja, događaji i organizacije koji daju naročiti doprinos razvoju društva i kulture.

Što se tiče onoga što je pred nama, najvažnije je da Srbija u celini gledano nastavi sa neizbežnim, veoma zahtevnim ali u krajnjem i veoma plodonosnim promenama državne uprave i privrede. Navedeno će pre ili kasnije da donese i znatniji rast potražnje za osiguranjem. „DDOR Novi Sad“ je već sada u dobroj meri spreman za taj trenutak ali i za sve izazove sa kojima će u međuvremenu neizbežno da se suočava. Veliku prednost Društva u tim ne baš jednostavnim okolnostima predstavlja činjenica da ono posluje tako da se odnosi sa poštovanjem prema svim zainteresovanim, a pre svega prema osiguranicima, akcionaru i nadzornom telu. Visok nivo stručnosti i posvećenosti poslu svih zaposlenih ostaje glavna pokretačka snaga „DDOR-a Novi Sad“.

Generalni direktor
Dr Giorgio Ambrogio Marchegiani



I POSLOVNI IZVEŠTAJ

1. OSNOVNI PODACI O „DDOR-u NOVI SAD”

- stanje na dan 31.12.2014. godine -

L I Č N A K A R T A	
Naziv	Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR Novi Sad”, Novi Sad
Godina osnivanja	1990, uz puni kontinuitet sa pravnim prethodnicima
Sedište	Bulevar Mihajla Pupina 8, 21000 Novi Sad
Generalni direktor	Dr. Giorgio Marchegiani
Predsednik Odbora direktora	Prof. dr Veroljub Dugalić
Broj filijala	Dvadeset tri
Broj direkcija	Devetnaest
Broj zaposlenih	1.361

000 RSD

PODACI I POKAZATELJI IZ POSLOVANJA	2014	2013	2014/2013 %
Ukupni kapital	3.928.990	3.777.652	104,0
Osnovni kapital	2.579.597	2.579.597	100,0
Ukupan broj akcija	2.114.424	2.114.424	100,0
Nominalna vrednost jedne akcije (RSD)	1.220.00	1.220.00	100,0
Zarada po akciji	72	17	-
			-
Sastav osnovnog kapitala:			-
- Akcijski kapital	100,0%	100,0%	100,0
			-
Margina solventnosti (iznos)	1.384.529	1.236.217	112,0
Margina solventnosti (procenat)	256.0%	280.6%	86,6
			-
Garantna rezerva	3.544.308	3.469.304	102,2
- Osnovni kapital	2.579.597	2.579.597	100,0
- Rezerve iz dobiti			-
- Revalorizacija rezerve	649.906	651.198	99,8
- Nerealizovani dobiti (gubici) od HOV raspoloživih za prodaju	(382)	(345)	110,7
- Neraspoređena dobit iz ranijih god.	239.573	214.549	111,7
- Neraspoređena dobit iz tekuće god.	75.615	24.305	311,1
- Gubitak do visine kapitala	0	0	-
			-
Tehničke rezerve	9.948.786	9.252.475	107,5
Obračunata premija osiguranja	9.330.362	8.207.966	113,7
Naplaćena premija osiguranja	9.244.889	8.324.993	111,0
Likvidirane štete osiguranja	4.623.691	4.865.718	95,0
Isplaćene štete osiguranja	4.623.691	4.865.718	95,0
Finansijski rezultat – dobitak:			
- Bruto	184.562	(8.688)	-
- Neto	151.229	35.465	-

Napomene:

- Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije: 31.12.2013: 1€ = 114,6421 din.
31.12.2014: 1€ = 120,9583 din.
- Podaci o premiji i štetama bez primljenih saosiguranja.

2. NAJVAŽNIJA OBELEŽJA POSLOVANJA U 2014. GODINI

➤ **“DDOR Novi Sad“:**

Snažan rast + oprezno upravljanje rizicima + solidnost bilansa stanja; Neto dobitak pod uticajem katastrofalnih poplava i žestoke konkurencije

Novoizabrana vlada Srbije započela je bolne reforme ekonomije i administracije, ali ukupni napredak tek treba da usledi. Međutim, struktura i sistemi društva „DDOR-a Novi Sad“ su adekvatno uspostavljeni i stoga spremni za suočavanje sa makroekonomskim poteškoćama, čak i tokom dužeg perioda. U skladu sa tim, Društvo je ponovo uspeo da ostvari pravu ravnotežu između dva temelja svoje delatnosti – prioriteta u odnosu sa korisnicima i oprezno upravljanje rizicima. Štaviše, ovoga puta je „DDOR Novi Sad“ zabeležio dvocifren porast prodaje (BOP – bruto obračunata premija +14,6%; na 9,51 milijardi dinara). Međutim, izuzetno razorne poplave i žestoka konkurencija bazirana na cenama/provizijama nisu dozvolili da neto dobit Društva bude viša od 151 miliona dinara. Istovremeno, bilans stanja je ostao stabilan, sa adekvatnim rezervama za štete i pravilno vrednovanim sredstvima (poboljšane likvidnosti). Može se zaključiti da „DDOR Novi Sad“ nastavlja da štiti dugoročne interese zainteresovanih strana – posebno klijenata i akcionara.

➤ **Bez većih promena u okruženju (izuzev poplava): Mali pad nacionalnog outputa + agresivni osiguravači snose visok rizik neusklađenosti poslovanja**

Za razliku od 2013. godine, Srbija je tokom prošle godine zabeležila pad realnog bruto domaćeg proizvoda (BDP-a), koji je preliminarno procenjen na 2,0%. Stopa inflacije je bila najniža ikada, 1,7% (u odnosu na decembar prethodne godine), dok je lokalna valuta dinar (RSD) izgubila približno 5,5% svoje vrednosti u odnosu na evro (0,8% u 2013. godini).

Postojalo je nekoliko glavnih pokretačkih sila iza ovih relativno prihvatljivih pokazatelja. Prirodno okruženje igra važnu ulogu u rastu poljoprivredne proizvodnje (+1,5% fizičkog obima proizvodnje), što je održalo cene hrane na postojećem nivou. Sa druge strane, došlo je i do veoma obilnih padavina i poplava koje su prouzrokovale približno 1,6 milijardi EUR ekonomskih gubitaka. Što se tiče političkog okruženja, ističe se početak pregovora za pristupanje EU (doduše, bez značajnog napretka), kao i prevremeni izbori koji su bili u prvom delu godine. Ključna tačka u ovom pogledu je usmerenje nove vlade ka usporavanju potrošnje uopšte, što podstiče usporavanje ekonomske aktivnosti. Takođe, izvoz je samo neznatno povećan (+1,2%, izraženo u evrima), i prevashodno odražava stagnirajuću potražnju u državama koje se smatraju tradicionalnim tržištima. Kao posledica toga, glavni element BDP – industrijska proizvodnja – izgleda da je opala za 7%, čemu uveliko doprinose sektori energetike i građevine.

Uzevši u obzir osetljivost ekonomije u Republici Srbiji na devizni kurs, variranje dinara je bilo podnošljivo (pod gorenavedenim okolnostima). Naime, devizno tržište je delimično držano pod kontrolom putem (1) intervencija Narodne

banke Srbije (prodajom oko 1,5 milijardi EUR, neto) – (2) povećanja deviznih pozajmica države (+1,1 milijarda EUR; poslednja godišnja stopa od 5,0% za petogodišnje obveznice) – i (3) približno 8,5% prosečnog prinosa na državne kratkoročne hartije od vrednosti, izraženo u dinarima. Pored toga, osnovna kamatna stopa centralne banke je uglavnom bila na visokom nivou (pad sa 9,5% od pre godinu dana na 8,0% u decembru 2014. godine). I na kraju, kao i uvek, dinar je imao podršku u vidu doznaka srpskih građana koji rade u zemljama Evropske Unije i drugim razvijenim zemljama ($\approx$ 4 mlrd. EUR; 13% od BDP-a).

Nažalost, to je podrazumevalo i dodatno naprezanje javnih finansija kada su u pitanju budžetski deficit (sa 6,6% na 7%) i ukupan javni dug u odnosu na BDP (sa 64% na 72%). Izvestan pozitivan znak je činjenica da su statistički podaci pokazali pad stope nezaposlenosti sa 21% na 17%, ali za to je više zaslužno znatno poboljšanje u sprovođenju propisa nego stvaranje novih radnih mesta. Prosečna plata je ostala niska (približno 370 EUR mesečno, neto), ali je potrošnja na nacionalnom nivou i dalje veća od proizvodnje.

Preovladavajući stav kada je u pitanju šire društveno i kulturno okruženje već godinama nije povoljan za osiguranje. Ovo podrazumeva shvatanje da su polise osiguranja skupe, nepotrebne, teško razumljive – i da mnogi osiguravači pogrešno tumače prava klijenata kada dođe do rešavanja šteta. U načelu, gore navedeni pogledi se nisu mnogo promenili u 2014. godini, ali primećuje se određen napredak. Kao prvo, registrovan je dinamičan porast iznosa zaključene premije u nekoliko vrsta osiguranja, i kao drugo – katastrofalne poplave su uveliko podigle svest o koristima osiguranja. Medijska pokrivenost tema iz osiguranja je takođe bila veoma dobra.

Na osnovu najnovijih podataka iznetih od strane nadzornog organa (treći kvartal 2014. godine) – i očekivanog razvoja u poslednjem kvartalu obračunskog perioda, ukupna bruto obračunata premija (BOP) u Srbiji za celu 2014. godinu je uvećana za oko 9,4% (na skoro 70,1 mlrd. dinara). Osiguranje života je zabeležilo visok porast od 14,1% (na 16 mlrd. dinara) - što je poboljšalo njegov udeo u ukupnom BOP-u na skoro 23%. BOP za celokupno neživotno osiguranje se takođe povećala, i to ne malo (+8,1%, na 54,0 mlrd. dinara), iako se većinom oslanja na povećanje cene AO od približno 40%, počev od jula 2014. godine. Stoga je premija osiguranja AO porasla za 18,3% (na 23,2 miliona dinara), čime potvrđuje svoje vođstvo sa 1/3 udela u ukupnom iznosu BOP. Istovremeno, ponovo je došlo do smanjenja važnosti kasko osiguranja, a njegov udeo u ukupnom BOP je opao na 8,6% usled smanjenja premije od približno 6,5% (na 6 mlrd. dinara). Promena u ostalim osiguranjima imovine je bila primetno pozitivna (+6,0%; na 10,1 mlrd. dinara), ali ova grana sada ima nešto niži udeo u BOP, 14,4%. Usled neznatnog smanjenja iznosa premije osiguranja od požara (0,2%; na 4,3 mlrd. dinara), njegov udeo u ukupnom BOP je pao na 6,2%. Osiguranje nezgode je poraslo za samo 1,4% (na 4,1 mlrd. dinara; udeo u ukupnom BOP je 5,9%), dok se dobrovoljno zdravstveno osiguranje primetno popravlja (+14,2%; na 1,3 mlrd. dinara; udeo u ukupnom BOP: 1,9%).

Kada su u pitanju tržišni segmenti, vidno je povećanje kod fizičkih lica u 2014. godini, kao i proteklih godina. Glavni razlozi su veći rast AO i životnog osiguranja. Nemotorni deo neživotnog osiguranja nastavlja da doprinosi u sve većoj

meri, posebno povećanje od 36% kod pomoći na putu (na 1,6 mlrd. dinara), i dobrovoljno zdravstveno osiguranje. I pored toga, udeo pravnih lica u ukupnom BOP verovatno i dalje preovladava. Međutim, poslednjih godina su preduzeća mahom fokusirana na smanjenje izdataka za osiguranje, vršenjem pritiska na osiguravače-konkurente (sa ili bez pomoći posrednika), ili biranjem pokrića nižeg nivoa kvaliteta. Sve ovo nagoveštava da će predmetni segment uskoro izgubiti prednost.

Ponašanje većine konkurenata je već duže vreme prožeto njihovom težnjom da se pozicioniraju na tržištu (ili samo da opstanu), ponekad po svaku cenu i koristeći sva raspoloživa sredstva. Na primer, u obaveznom AO osiguranju, postoje osiguravači čiji su troškovi sprovođenja osiguranja dvostruko veći od zakonski određenih ograničenja (5% na premiju za provizije; 23% na premiju za ukupan iznos). Jačina konkurencije je možda i očiglednija kod većih ugovora o osiguranju imovine, gde se klijentima često nude veoma niske cene / visoki popusti. U svim ovim slučajevima ne treba potceniti ulogu posrednika – posebno brokera (za pravna lica) i tehničkih pregleda (za osiguranje AO).

Pored navedenog osnovnog toka, izgleda da su tri bitna događaja u periodu izveštavanja donela pozitivne tendencije. Prvi događaj je nesporazum u pogledu pokrića poplavljenih objekata jedne od najvećih kompanija u Srbiji (u državnom vlasništvu). To je poslalo snažnu poruku klijentima da obrate veću pažnju na polise osiguranja. Međutim, i osiguravači su spoznali da moraju pažljivije razmatrati svoje ponude, kapacitete i procedure preuzimanja rizika – barem kada su u pitanju izuzetno visoke sume osiguranja.

Pored toga, jedan važan konkurent u pogledu AO je izgubio dozvolu za rad – što se dogodilo skoro istovremeno sa opštim povećanjem cene AO od 40%. Iz tog razloga, konkurencija u osiguranju AO je donekle manjeg intenziteta nego ranije.

Proces rešavanja šteta, tehničke rezerve, solventnost, upravljanje rizicima, korporativno upravljanje i sistem internih kontrola su teme koje su ostale u središtu interesovanja Narodne banke Srbije (NBS), koja je nadzorni organ za poslove osiguranja. Pored svojih drugih aktivnosti, NBS je nastavila redovno obavljanje terenskih kontrola – a koje su se odnosile i na primenu naloženih mera – od kojih je jedna dovela do oduzimanja dozvole. Od posebne važnosti je bio i doprinos NBS u vidu pripreme novog Zakona o osiguranju (koji je usvojen krajem decembra), a koji za glavne ciljeve ima zaštitu klijenata i dalje usklađivanje sa zakonodavstvom EU.

➤ **DDOR Novi Sad: zadovoljavajući i sve bolji ključni pokazatelji**

Ključni pokazatelji poslovanja „DDOR-a Novi Sad“ upućuju na to da je Društvo i ove godine bilo uspešno u zaštiti interesa klijenata i akcionara.

Neto dobit ostvarena u izveštajnom periodu je 151 milion dinara, što iznosi 1,6% BOP, dok je prinos na prosečan kapital iznosio 3,9%.

Kada se u obzir uzmu uslovi i tendencije u okruženju, ne samo u Srbiji i regionu, ove cifre ukazuju na to da je Društvo u odnosu na konkurenciju poboljšalo svoju poziciju. Snažan porast bruto obračunate premije (+14,6%, na 9,51 mlrd. dinara) je tržišni udeo društva „DDOR Novi Sad“ uvećao na 13,6% (treći na tržištu).

Još jedan znak napretka je i brzi razvoj premije u poslovanju sa fizičkim licima, sa skoro 20% rasta i sa udelom od približno 47% u ukupnom iznosu.

➤ **“DDOR Novi Sad”: Tehničke performanse osnovne delatnosti su osetno bolje, ali još uvek pod pritiskom**

Otežani uslovi u okruženju nisu sprečili Društvo da istovremeno sa rastom obima poslovanja poboljša svoju tehničku profitabilnost.

U neživotnom osiguranju, neto kombinovani racio je pao na 102,9% (sa 107,2% u 2013. godini). Kada su u pitanju štete, najvažnija činjenica je da je bilo troškova u vezi velikih poplava, koje su uticale uglavnom na osiguranje od požara i drugih rizika. Ovde je ukupan bruto iznos šteta usled ovih poplava približno 238 miliona dinara, gde je konačni efekat putem reosiguravajućeg pokrića ograničen na 1 milion evra. I kasko osiguranje je bilo pogođeno ovim vanrednim vremenskim fenomenom, pa je tu neto racio šteta 65% (uključujući imovinsko osiguranje za šinska vozila). Kod drugih vrsta osiguranja, određena pogoršanja u osiguranju nezgode i u dobrovoljnom zdravstvenom osiguranju – čime je njihov ukupan neto racio šteta došao na 87% - nadoknađena su nižim iznosom prosečnih šteta AO, gde je neto racio šteta 49%. Konačan ishod je da je ukupan neto racio šteta u neživotnom osiguranju u padu na 60,2% (sa 60,9% u 2013. godini). Bitno je da se naglasi da je ovo postignuto uz puno poštovanje savremenih aktuarskih principa i metoda za procenjivanje adekvatnosti ukupnih rezervacija za štete.

Veliko umanjeње racija troškova sa 47,1% u 2013. godini na 43,4% u 2014-oj predstavlja ključnu činjenicu u vezi sa troškovima sprovođenja neživotnog osiguranja. Do ovoga je došlo pre svega zbog dodatnih ušteda u administraciji, što nije ograničeno na aspekte ljudskih resursa (pad broja zaposlenih i nove klauzule u kolektivnom ugovoru). Štaviše, veliki deo rasta BOP (u vezi sa AO i velikim klijentima) ovoga puta nije zahtevao i srazmerno povećanje troškova pribave.

Ukupan iznos troškova sprovođenja osiguranja od 3,56 mlrd. dinara (bilans uspeha, životno uključeno) je niži za 0,3%, od čega se 0,93 mlrd. dinara odnosi na troškove uprave (u padu za 6,6%).

➤ **“DDOR Novi Sad”: Značajno povećanje iznosa BOP**

Iznos BOP Društva nije veći samo ukupno (+14,6%) – nego i u svim tržišnim segmentima (npr. veliki klijenti +22%), i skoro svim vrstama osiguranja.

U neživotnom osiguranju, iznos od 8,83 mlrd. dinara je veći za 14,8% nego u 2013. godini, dok je njegov udeo u ukupnom iznosu ostao faktički nepromenjen (92,9%). Značajno dostignuće je dodatni iznos premije koji je zaključen u imovinskom osiguranju jedne od najvećih firmi u Srbiji.

Najvažniji napredak u pogledu BOP u direktnom poslovanju (isključujući primljena saosiguranja) zabeležen je u osiguranju AO (+31%, na 2,58 mlrd. dinara), gde je broj polisa skočio za 11%. Sa povećanjem od 23% (na 1,96 mlrd. dinara) – uglavnom zabeleženim u domenu velikih klijenata i u poljoprivredi – takođe se ističu i ostala osiguranja imovine. Osiguranje od požara je isto ostvarilo napredak

zbog uspešnog proboja na tenderima, usled čega je njegova BOP porasla za 5% (na približno 1,0 mlrd. dinara). Minimalan porast od 0,5% (na 1,14 mlrd. dinara) je takođe zabeležen u osiguranju nezgode, prevashodno zbog dobrih i sve boljih odnosa sa udruženjima penzionera i sa sindikatima. U okviru grupe glavnih vrsta osiguranja, manje smanjenje premije može se primetiti samo kod kasko osiguranja (2,4%, na 1,16 mlrd. dinara), zbog smanjenja prodaje novih vozila. Gore navedene vrste osiguranja čine 84% od ukupnog iznosa – u kome je najveći udeo AO (28%), blisko praćen ostalim osiguranjima imovine (21%). Posle toga slede tri vrste sa sličnim udelima: kasko (12%), nezgoda (12%) i požar (11%).

Manje vrste neživotnih osiguranja takođe pokazuju dobre trendove prodaje, osim u slučaju osiguranja opšte odgovornosti koje je niže za 25%, i osiguranja robe u prevozu koje je manje za 17%. Na primer, iznos BOP osiguranja pomoći na putu je viši za 22%, a dobrovoljno zdravstveno osiguranje je u porastu za 4%. Sve druge vrste neživotnog osiguranja su povećale svoj ukupni iznos BOP za 34%, gde najviše doprinosi banka-osiguranje.

Životno osiguranje je takođe opet u porastu, ovog puta čak za 12,6% (na 0,68 mlrd. dinara) – a novi posao se uvećao za 1/4. Finansijski rezultat ove vrste osiguranja se popravio ali i dalje nije pozitivan, uglavnom zato što je iznos prodaje još uvek ispod nivoa prelomne tačke.

Što se tiče *kanala prodaje*, obim poslova postaje sve bolje uravnotežen - iako je mreža ogranaka Društva i dalje dominantna. Ona donosi 60% ukupne prodaje, dok tehnički pregledi koji prodaju polise AO imaju udeo od 17%. Među drugim vrstama kanala, najvažniji su 66 ugovora sa posrednicima i 63 ugovora sa nezavisnim zastupnicima, koji zajedno predstavljaju 10% ukupnog iznosa BOP. Banka-osiguranje povećava svoj obim velikom brzinom, ali sa udelom od manje od 2%.

➤ “DDOR Novi Sad”: Reosiguranje – pouzdana zaštita

Preuzeti rizici iz osiguranja su zaštićeni adekvatnim, mahom neproporcionalnim reosiguravajućim pokrićem. Sa operativne tačke gledišta i strogo u skladu sa važećim zakonom, reosiguranje je izvršeno preko srpskog reosiguravajućeg društva „DDOR Re“ (društva koje pripada istoj Grupi kao i „DDOR Novi Sad“).

Kako bi bili u skladu sa svojim limitima kapaciteta i apetitom za rizike u odnosu na svoj portfelj direktnog preuzimanja rizika, „DDOR Novi Sad“ je kupio adekvatno reosiguravajuće pokriće na međunarodnom tržištu reosiguranja preko društva „DDOR Re“. Glavne vrste osiguranja su: imovinsko osiguranje, rizici u transportu, poljoprivredni rizici, opšta odgovornost, odgovornost za proizvode, AO, zelena karta, kasko osiguranje motornih vozila, životno osiguranje, osiguranje lica od nezgode i putničko osiguranje. Zaštita je obezbeđena fakultativnim plasmanima i ugovorima o reosiguranju viška štete, viška rizika, kvotnom reosiguranju.

Najznačajnije razlike u odnosu na 2013. godinu su sledeće: ugovore o ekscedentnom reosiguranju tehničkih grana i reosiguranju viška štete su zamenili reosiguranje požara po riziku i reosiguranje viška štete kod tehničkih grana,

reosiguranje viška štete kod imovine po ostvarenom slučaju i kvotno reosiguranje tehničkih rizika.

Treba napomenuti da je čak i u godini koja je bila pod velikim uticajem prirodnih nepogoda ovo pokriće bilo efikasno, sa adekvatnim kapacitetima, a pri tom i ekonomično.

Ukupan iznos premija predatih u reosiguranje za period iznosi 498 miliona dinara, ukupne reosigurane realizovane štete su 173 miliona dinara, a ukupni tehnički rezultat 263 miliona dinara.

➤ **“DDOR Novi Sad”: Dodatne inovacije asortimana proizvoda i usluga**

Tokom reorganizacije (2008-2009), „DDOR Novi Sad” je strateški redefinisao asortiman svojih proizvoda i usluga. Fino podešavanje koje je nakon toga usledilo dovelo je do skoro savršene usklađenosti sa uslovima iz okruženja. To znači da se on prepoznaje po dvema bitnim osobinama: širina i dubina – i prilagodljivost. Drugim rečima, standardni paket Društva sadrži sve što bi osiguranici mogli tražiti, bilo direktno ili putem posrednika. Istovremeno, „DDOR Novi Sad” je u mogućnosti da brzo realizuje bilo koju novinu, ili da samo stvori ponudu po meri – koju može svojim klijentima brzo da dostavi na standardan ili bilo koji drugi način koji klijent odabere (direktni odnosi / tenderi / zastupnici ili brokeri).

Naravno, „DDOR Novi Sad“ nastavlja sa inovacijama koje mu omogućavaju da bude ispred konkurencije. Naglasak se stavlja na ponudu za fizička lica, s obzirom da su izgledi za rast u ovom domenu veoma dobri. Najvažnije promene u standardnoj ponudi Društva bile bi sledeće:

- Program nagrađivanja lojalnosti („Super-kartica“) – čime se obezbeđuju dodatne povlastice odanim mušterijama grupe kompanija koje su predvođene jednim od najvećih maloprodajnih lanaca (u kojem je „DDOR Novi Sad“ isključivi osiguravač).
- Višegodišnja kasko polisa – jer sada je jednostavnije za klijente da pribave dugoročna pokrića za motorna vozila, a da se pri tome ne ugrožava tehnički kvalitet poslovanja Društva.
- Obrazac ponude kod kasko polisa – koji je poboljšán na način da on sada sadrži više alternativa između kojih klijent može da bira.
- Unapređena brzina i pouzdanost procesa izdavanja i dostave polisa životnog osiguranja.

➤ **“DDOR Novi Sad”: Bezbedna, likvidna i stabilna finansijska ulaganja**

Stabilnost, ili barem stabilnost trendova je ključan rezultat interakcija između glavnih faktora prisutnih na finansijskom tržištu u Srbiji u 2014. godini. Kao i prethodne godine, centralna banka nije značajno smanjila svoju tradicionalno visoku osnovnu kamatnu stopu. *Narodna banka Srbije* je tu stopu postepeno smanjila sa 9,5% na 8,0% (sa 11,25% na 9,5% u 2013. godini), verovatno u nameri da ne obeshrabri strane investicije u dinar.

Ministarstvo finansija je opet imalo vodeću ulogu na finansijskom tržištu. Prosečan prinos hartija od vrednosti koje su iskazane u dinarima je bio oko 8,5% (što nije daleko od osnovne kamatne stope centralne banke), dok je za dugoročne euro-obveznice on iznosio oko 5% (sa istim procentom na kraju godine, za petogodišnje obveznice). Očito je da strani finansijski investitori još uvek smatraju da je odnos duga i BDP-a od 72% unutar opsega prihvatljivog rizika. U vezi sa tim, njihovo poverenje u motivaciju i sposobnost nove vlade da sprovede bolne reforme i reši problem fiskalne neravnoteže takođe je od visokog značaja.

Kada su u pitanju akcije, obim trgovanja na Beogradskoj berzi je ponovo smanjen, na svega 174 miliona evra, što je za 35% manje u odnosu na 2013. godinu. Dva osnovna indeksa su ipak značajno porasla – za 19,5% tj. 21,7%.

Konzervativni pristup ulaganjima nije samo strateški izbor društva „DDOR Novi Sad“, pošto je regulatorni okvir za ovu oblast prilično strog. Bez obzira na ovo, investiciona politika Društva je mogla dobro da se nosi sa još težim uslovima nego gore opisanim. Pre svega, to podrazumeva da iznos investicija tehničkih rezervi prekoračuje iznos tehničkih rezervi (odvojeno za tehničke rezerve životnog i neživotnog osiguranja). Takođe, ova sredstva su visoke likvidnosti i niske promenljivosti vrednosti. Ona se mahom se sastoje od državnih hartija od vrednosti, depozita i gotovine u vodećim bankama (oko 80% ukupno). Isto tako, gotovo sve ove banke su ćerke kompanije internacionalno najaktivnijih banaka iz EU koje: (A) ostaju posvećene regionu Jugoistočne Evrope i (B) primenjuju pravila i procedure kreditnog rizika koje su prilagođene tržišnoj situaciji u Srbiji.

Takođe, pouzdanost srpskog bankarskog sektora kao celine se ne dovodi u pitanje jer je ratio adekvatnosti kapitala visok (20,4% na dan 30.06.2014) – stabilan kada se uporedi sa krajem 2013. godine (20,9%). Međutim, postoje izvesne sumnje koje prvenstveno potiču iz činjenice da je udeo loših kredita u ukupnom (bruto) iznosu kredita veoma visok – 23,0% na dan 30.06.2014. – sa tendencijom pogoršavanja (21,4% na dan 31.12.2013.). Sa druge strane, ovi krediti su pokriveni adekvatnim rezervama (113% na dan 30.06.2014) – a takođe su izvršene i znatne ispravke vrednosti (54% na dan 30.06.2014). Pored toga, *Narodna banka Srbije* je pažljivo pratila poslovanje nekoliko manjih banaka, od kojih je jedna privatna banka bankrotirala, dok je restrukturiranje jedne državne banke u toku.

➤ „DDOR Novi Sad”: Minimalne promene u organizacionoj strukturi

„DDOR Novi Sad” je tokom 2008. i 2009. godine (ubrzo nakon preuzimanja) sproveo radikalno restrukturiranje. Kao rezultat toga, veoma malo krupnih organizacionih promena je izvršeno tokom poslednje tri-četiri godine.

Tokom 2014. godine organizacija prodajne funkcije se neznatno prilagodila, kako bi išla u korak sa postignućima i izgledima u obimu poslovanja - u smislu regionalnih i tržišnih segmenata. Funkcija šteta je pojednostavljena, a na osnovu trenda smanjenja broja prijavljenih šteta. Takođe, dalje pojednostavljivanje strukture je primenjeno na administrativne funkcije, pre svega na računovodstvo. U ovom slučaju je Društvo uspešno iskoristilo novoprimenjeno ERP rešenje sa značajnim poboljšanjima procesa kako u „Front Office“ tako i u „Back Office“ funkcijama. Ove promene su rezultovale povećanom pouzdanošću administrativnih

procesa, smanjenjem nepotrebnih interakcija (optimizacija troškova) i boljim kvalitetom usluge.

➤ **“DDOR Novi Sad”: Ljudski resursi kao izvor vrednosti Društva**

Opšte je poznato da uspeh „DDOR-a Novi Sad“ leži u adekvatnim rešenjima za sve kvantitativne i kvalitativne aspekte njegovih ljudskih resursa. Ovo se da primetiti i u odredbama novog Kolektivnog ugovora, uspešno zaključenog početkom 2014. godine, kojima se povećava varijabilni deo plate zaposlenih i pružaju pogodnosti koje su iznad limita navedenih u novom Zakonu o radu.

Što se tiče ukupnog broja zaposlenih, on je za 7% manji na kraju 2014. godine (i sveden na 1.361), suprotno promenama BOP iznosa (+14,6%). Ova povoljna razlika potiče iz (A) manjeg broja zaposlenih u funkciji šteta i administraciji (kako je primećeno u prethodnom odeljku) i (B) činjenice da su rastu BOP-a doprineli pre menadžeri i tehnički pregledi nego novi prodavci.

Broj zaposlenih na dan 31.12.2014. godine, izračunat korišćenjem kriterijuma časova rada (FTE) je 1.213 (pad 4,3%). Zaposleni na nepuno radno vreme mogu se uglavnom naći u prodajnoj mreži životnog osiguranja.

„DDOR Novi Sad“ nastavlja da insistira na aktivnostima koje za cilj imaju profesionalni razvoj. Tokom izveštajnog perioda preko 100 ljudi je prošlo kroz regrutaciju, dok je oko 2.000 učesnika pohađalo 150 internih kurseva posvećenih prevenciji pranja novca, prodaji, preuzimanju rizika i IT funkciji. Takođe, oko tridesetak menadžera je pohađalo seminare i konferencije kako bi usavršili svoje znanje i veštine. I na kraju, oni koji su pokazali najbolji učinak su dobili godišnje nagrade.

➤ **„DDOR Novi Sad” – više od osiguravajućeg društva**

Poslovni sistem „DDOR Novi Sad” sadrži takođe i dva društva koja su bitna za osnovnu delatnost Društva:

- 1) „DDOR – Auto” (u punom vlasništvu Društva), čija se uloga u pružanju usluga klijentima „DDOR-a Novi Sad” sastoji od: (A) satelitskog praćenja vozila (prevencija kasko šteta) i (B) upravljanja voznim parkom.
- 2) Društvo za upravljanje penzionim fondom „DDOR Garant” – u kom „DDOR Novi Sad” ima udeo od 32,5% (40% sa drugim članom *Unipol Grupe*).

Ovo društvo upravlja sredstvima dobrovoljnih penzionih fondova „DDOR Garant Ekvilibrio” i „DDOR Garant Štednja”. Tokom izveštajnog perioda ovi fondovi su ostvarili stopu prinosa od 11,78%, tj. 10,37%. Ukupan iznos neto imovine ovih fondova je 4,4 milijarde dinara, dok je broj individualnih članova preko 87.000.

3. POSLOVI OSIGURANJA

3. 1. Bruto obračunata premija

3. 2. Bruto likvidirane štete

Osnovne kategorije poslovanja osiguravajućih društava su bruto obračunata premija osiguranja i bruto likvidirane štete. Na stranicama koje slede na dosta detaljan način prikazane su činjenice s tim u vezi, a kada je reč o „DDOR-u Novi Sad“. Rezultati poslovanja u 2014. godini posmatrani su sa aspekta strukture (po vrstama osiguranja), kao i stopa rasta u odnosu na 2013. godinu. Uvažene su i posebnosti tržišta Srbije – u smislu razlikovanja naplaćene i obračunate premije, kao i isplaćenih i rešenih šteta.

3. 1. Bruto obračunata premija

Bruto obračunata premija direktnog biznisa „DDOR-a Novi Sad“ se u 2014. godini približila iznosu od **9.330 miliona dinara**. Ovo ostvarenje je **za oko 14% veće** u poređenju sa prethodnom godinom, dok se sa primljenim saosiguranjima radi o iznosu od **9.507 miliona dinara** i stopi rasta od **14,6 %**.

„DDOR Novi Sad“ prvenstveno posluje u oblasti ne-životnih osiguranja. U ovom segmentu ostvarena je bruto obračunata premija od 8.654,5 miliona dinara, što čini oko 92,8% ukupnog portfelja osiguranja Društva. Istovremeno, premija životnih osiguranja iznosila je 675,9 miliona dinara – uz stopu rasta od približno 13%.

Kod naplate premije, došlo je do sličnih promena. Tokom 2014. godine **naplaćena premija osiguranja** dostigla je nivo od **9.245 miliona dinara**, što je za oko **11%** više od iste kategorije za 2013. godinu. Poredeći naplaćenu premiju sa iznosom bruto obračunate premije, primetno je da njivo odnos i nadalje ostaje na visokom nivou od gotovo 100%.

Više podataka o svim ovim kretanjima po vrstama osiguranja i mesecima prikazano je u Tabeli 1, odnosno na Slici 1.

TABELA 1. Bruto obračunata i naplaćena premija osiguranja u 2014. godini*

RSD

R.br.	Vrsta osiguranja	Bruto obračunata premija		Ukupno naplaćena premija	
		Iznos	2014 / 2013 %	Iznos	2014 / 2013 %
1	Osiguranje od posledica nezgode	1.143.202.667	100,5	1.144.556.076	100,8
2	Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	165.514.450	104,2	176.452.782	111,3
3	Osiguranje motornih vozila	1.163.695.692	97,6	1.156.720.364	93,7
4	Osiguranje šinskih vozila	33.015.929	1431,7	33.110.890	1512,1
5	Osiguranje vazduhoplova	324.959	146,1	266.907	153,6
6	Osiguranje plovniha objekata	28.820.396	65,8	30.018.912	67,4
7	Osiguranje robe u prevozu	74.441.068	83,1	71.897.985	77,3
8	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	995.779.970	105,2	983.669.088	100,5
9	Ostala osiguranja imovine	1.961.441.570	123,4	1.920.454.582	115,8
10	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	2.583.599.467	131,5	2.546.191.378	130,1
11	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe vazduhoplova	0	-	0	-
12	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovniha objekata	5.100	-	5.100	-
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	155.111.852	74,6	162.648.861	80,6
14	Osiguranje kredita	122.485.171	133,8	122.760.404	142,0
15	Osiguranje jemstva	10.233.353	98,2	10.233.353	98,2
16	Osiguranje finansijskih gubitaka	14.860.927	188,5	9.863.112	107,9
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	-	0	-
18	Osiguranje pomoći na putu	201.951.230	122,5	200.804.692	122,1
19	Drugo neživotno osiguranje		-		-
20	Osiguranje života	610.361.844	113,2	609.802.294	115,0
21	Rentno osiguranje	0	-	0	-
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	65.516.602	107,3	65.432.718	108,2
23	Dobrovoljno penzijsko osiguranje	0	-	0	-
24	Druge vrste životnih osiguranja	0	-	0	-
UKUPNO NE-ŽIVOTNA OSIGURANJA (1-19)		8.654.483.800	113,8	8.569.654.485	110,8
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA (20-24)		675.878.446	112,6	675.235.013	114,3
UKUPNO ŽIVOTNA I NE-ŽIVOTNA OSIGURANJA		9.330.362.246	113,7	9.244.889.497	111,0

* Napomene: -Navedeni iznosi su bez poreza;

-Navedeni iznosi odnose se na vlastiti portfelj Društva;

-Primljena saosiguranja nisu uključena = 176.972.252 dinara - obračunata;

= 185.785.611 dinara - naplaćena.

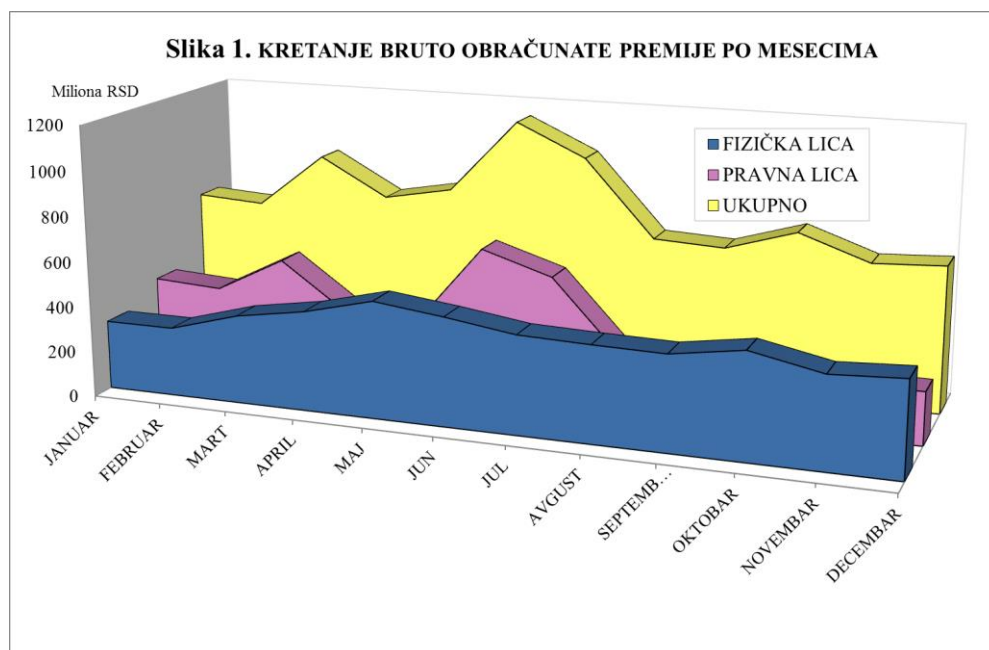
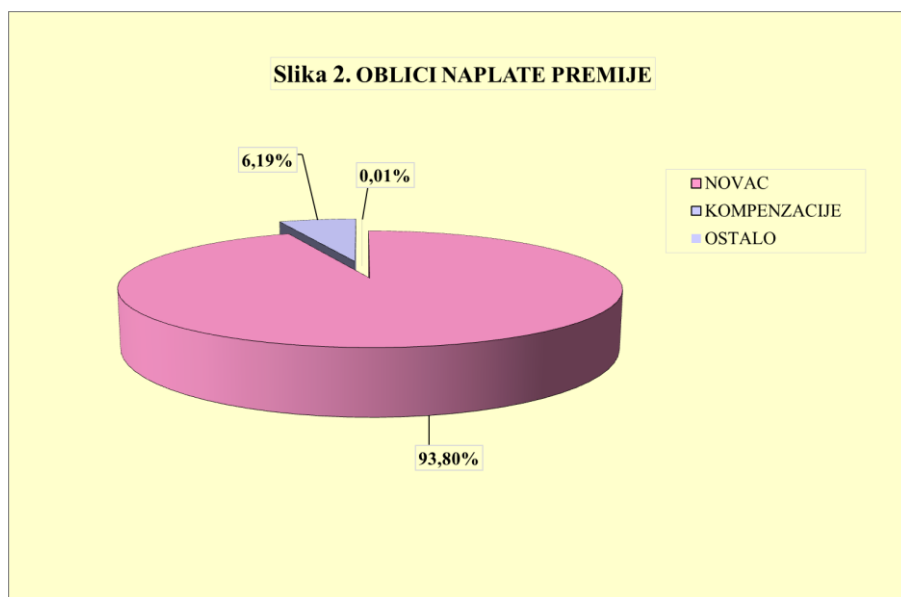


Tabela 1 pokazuje da nema osetnije promene strukture bruto obračunate premije vlastitog portfelja (bez primljenih saosiguranja), a kada je reč o onim vrstama osiguranja koje su već duže vreme od posebne važnosti:

- **Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila** opet je na prvom mestu – i to sa oko 28% učešća (što predstavlja povećanje sa 24% učešća zabeleženog u 2013. godini);
- **Ostala osiguranja imovine**, u okviru kojih preovladjuje pokriće loma mašina i osiguranje poljoprivrede, su na drugom mestu sa oko 21% učešća (uz primetno povećanje sa 19% - koliko je ono iznosilo u prethodnoj godini);
- **Osiguranje motornih vozila**, sa nešto iznad 12% učešća u 2014. godini zauzima i dalje treće mesto (uz znatni pad sa 15% učešća);
- **Osiguranje od posledica nezgode** je ovoga puta u manjem padu, smanjujući svoj udeo na neznatno iznad 12% (a sa 14% dostignutih u 2013);
- **Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti** je svelo svoje učešće na nešto ispod 11% (12% u 2013. godini).

Sve pomenute vrste osiguranja zajedno predstavljaju 84% ukupno obračunate premije osiguranja „DDOR-a Novi Sad” (vlastiti portfelj, bez primljenih saosiguranja).

Dosta uspešna naplata premije, a što je delom već prikazano (*tabela 1*), ogleda se i u rezultatima u pogledu oblika naplate (*slika 2*). Naime, naplata premije u novcu je u 2014. godini dostigla učešće u ukupnoj naplati od 93,8%, a što je čak za 3,1 indeksna poena veće u odnosu na učešće zabeleženo u prethodnom razdoblju.



Visok procenat naplate premije, kao i izuzetno dobra struktura naplate, i dalje se zasnivaju na doslednom angažovanju zaposlenih koji rade na ovim poslovima. Tome je, naravno, doprinela i odluka „DDOR-a Novi Sad“ da usredsredi svoje poslovanje na osiguranike koji uvažavaju svoje ugovorne obaveze, pa i one u vezi plaćanja premije.

3. 2. Bruto likvidirane štete

Bruto likvidirane štete direktnog biznisa 2014. godine u visini od **4.624 miliona dinara** (vlastiti portfelj, bez primljenih saosiguranja) ostvarene su uz pad na godišnjem nivou od 5%. Na ne-životna osiguranja odnosi se 96,1% - što je i očekivano, s obzirom na već prikazane podatke o bruto obračunatoj premiji ne-životnih osiguranja. Tabela 2 pruža pregled navedenog po vrstama osiguranja:

TABELA 2. Bruto likvidirane štete osiguranja u 2014. godini*

RSD

R. br.	VRSTA OSIGURANJA	Iznos	2014 / 2013 (%)	Racio šteta-bruto (%)	
				2014	2013
1	Osiguranje od posledica nezgode	800.182.220	108,0	70,5	64,5
2	Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	120.242.643	131,7	70,4	55,8
3	Osiguranje motornih vozila	807.663.801	101,5	71,1	62,5
4	Osiguranje šinskih vozila	253.302	288,3	17,4	4,2
5	Osiguranje vazduhoplova	0	-	-	-
6	Osiguranje plovniha objekata	10.324.376	54,7	27,6	28,8
7	Osiguranje robe u prevozu	8.821.566	69,9	18,0	14,8
8	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	535.222.931	180,6	65,8	19,8
9	Ostala osiguranja imovine	667.757.267	68,5	37,0	56,2
10	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	1.067.792.730	87,9	53,2	53,8
11	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe vazduhoplova	0	-	-	-
12	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovniha objekata	0	-	-	-
13	Osiguranje od opšte odgovornosti	69.533.091	54,4	47,3	64,3
14	Osiguranje kredita	33.944.967	222,7	58,3	54,6
15	Osiguranje jemstva	5.651.810	98,9	55,3	41,1
16	Osiguranje finansijskih gubitaka	0	-	-0,3	1,0
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	-	-	-
18	Osiguranje pomoći na putu	53.685.994	118,6	28,4	31,9
19	Drugo neživotno osiguranje	0	-	-	-
20	Osiguranje života	410.994.288	82,8	67,2	95,4
21	Rentno osiguranje	0	-	-	-
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	31.620.358	108,9	53,2	47,6
23	Dobrovoljno penzijsko osiguranje	0	-	-	-
24	Druge vrste životnih osiguranja	0	-	-	-
UKUPNO NE-ŽIVOTNA OSIGURANJA (1-19)		4.181.076.697	86,0	54,9	52,2
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA (20-24)		442.614.646	75,6	65,8	90,4
UKUPNO ŽIVOTNA I NE-ŽIVOTNA OSIGURANJA		4.623.691.343	95,0	55,7	55,0

* Napomena:

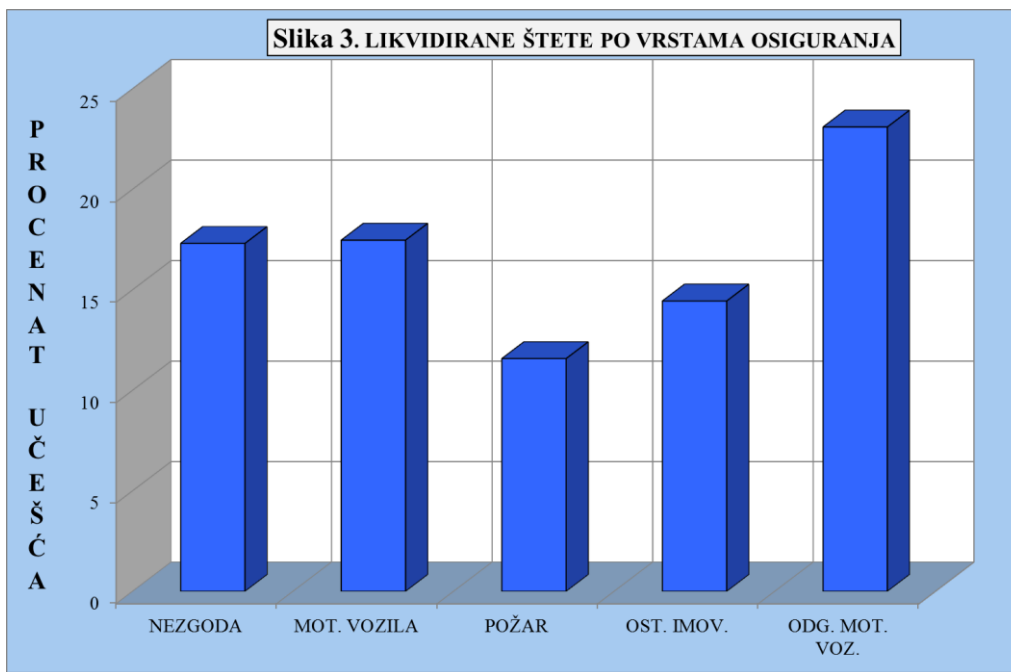
-Navedeni podaci ne obuhvataju rashode izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa od ukupno 368.003 dinara; nisu obuhvaćeni ni troškovi vezani za prijavljene a nerešene štete (98.062 dinara).

-Navedeni iznosi su bez poreza i odnose se na vlastiti portfelj Društva; dodatni iznos koji se odnosi na primljena saosiguranja je 38.124.733,17 dinara.

-Bruto racija šteta odnose se na rešene štete i promene prijavljenih a nerešenih šteta (bez saosiguranjem i bez pripadajućih troškova).

-Bruto racija šteta ne uključuju ostali tehnički rezultat (rashodi za dugoročna rez. i funkcionalne doprinose, regresu, promena ostalih tehničkih rezervi, bonusi i popusti, ostali prihodi/rashodi iz osnovne delatnosti i sl.) od 111.365 dinara.

Pojedinačna učešća onih vrsta osiguranja čiji iznosi likvidiranih šteta spadaju u najznačajnije prikazana su na slici 3. Zajedno, one učestvuju sa približno 84% u ukupnom iznosu likvidiranih šteta vlastitog portfelja “DDOR-a Novi Sad” (bez primljenih saosiguranja).



Sledeća zapažanja upotpunjuju sliku 3:

- Znatno ispred ostalih su, kao i uvek, **osiguranja motornih vozila** (auto-odgovornost i kasko) sa skoro 41% učešća, što je veoma dobro uskladjeno sa sa njihovim učešćem u bruto obračunatoj premiji (40%);
- Došlo je do porasta udela likvidiranih iznosa kod **osiguranja od posledica nezgode** na 17% (sa 15% u 2013. godini), što je dosta veće od učešća ove vrste u bruto obračunatoj premiji „DDOR-a Novi Sad“ (12%);
- **Ostala osiguranja imovine** imaju приметно smanjenje udela iznosa likvidiranih šteta na 14% (sa 20% u 2013. godini), uz znatno veći udeo ove vrste po bruto obračunatoj premiji (21%);
- Usled katastrofalnih poplava, **osiguranje od požara** doživelo je naglo povećanje udela u iznosu likvidiranih šteta sa 6% na 12%, što je ipak tek nešto veće od udela ove vrste u bruto obračunatoj premiji Društva (11%).

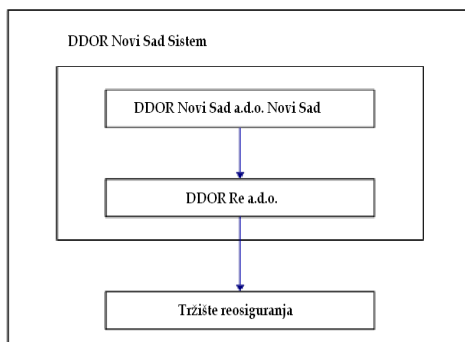
Bruto racio šteta predstavlja veoma jasan odraz kvaliteta portfelja osiguranja (tabela 2). Visok i rastući pritisak na cene koji dolazi od konkurencije, kao i nekoliko većih šteta, doveli su do toga da je on kod nekoliko ključnih vrsta osiguranja pogoršan (nezgoda, kasko, požar). Sa druge strane, odsustvo većih šteta poljoprivrede doprinelo je sniženju kod ostalih osiguranja imovine, preispitivanje portfelja – poboljšanju u osiguranju od opšte odgovornosti, dok je pad prosečnog iznosa štete najvažniji pokretač smanjenja bruto racia šteta u osiguranju od autoodgovornosti.

„DDOR Novi Sad“ je prepoznatljiv po pridavanju posebne važnosti poštovanju interesa klijenata, u čemu brzina rešavanja šteta - uz isplatu poštene vrednosti, čini ključnu korist za osiguranika. Koeficijent eliminacije šteta od 92,2% pouzdan je znak da Društvo i dalje zadržava visoke standarde. Iskazano brojevima, tokom izveštajnog razdoblja „DDOR-u Novi Sad“ je podneto 68.418 pravno valjanih odštetnih zahteva (od čega 4.354 u životnim osiguranjima), dok je istovremeno Društvo rešilo 68.269 šteta (od toga 4.327 u životnim osiguranjima).

U pogledu još jednog pitanja od interesa za osiguranike „DDOR Novi Sad“ beleži dobre rezultate – a to je isplata šteta. Naime, na dan 31.12.2014. godine Društvo nije imalo likvidiranih a neizmirenih šteta. Tokom cele 2014. godine **iznos ukupno isplaćenih šteta** prešao je sumu od **4.624 miliona dinara** (uz pad od 5%), od čega se na ne-životna osiguranja odnosi 4.181 miliona dinara (ili 86,%).

4. REOSIGURANJE

Kao i poslednjih nekoliko godina, i u 2014. godini portfelj osiguranja „DDOR Novi Sad“ je reosiguran adekvatnim programom reosiguranja. Deo rizika iznad samopridržaja Društva prenet je kroz odgovarajuće ugovore o reosiguranju Društvu „DDOR Re“. Organizacija cesije reosiguranja predstavljena je u narednom dijagramu:



Tokom izveštajnog perioda, „DDOR Novi Sad“ je ugovorio reosiguravajuće pokriće za sledeće grane osiguranja: osiguranje imovine, rizici transporta, poljoprivredni rizici, opšta odgovornost, autoodgovornost (zelena karta uključena), putno osiguranje, životno osiguranje i osiguranje lica od posledica nesrećnog slučaja – nezgode. Detaljniji prikaz premije reosiguranja dat je u sledećoj tabeli:

TABELA 3. **Premija reosiguranja u 2014. godini**
(Ugovori o reosiguranju i fakultativno reosiguranje)

Red. br.	GRANA POSLOVANJA	RSD	
		2014	UDEO (%)
1	Osiguranje od posledica nezgode	10.172.379	2,04%
2	Osiguranje motornih vozila	1.231.131	0,25%
3	Osiguranje plovni objekata	4.153.756	0,83%
4	Osiguranje robe u prevozu	11.090.691	2,23%
5	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	132.192.584	26,54%
6	Ostala osiguranja imovine	245.873.422	49,37%
7	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	57.007.926	11,45%
8	Osiguranje opšte odgovornosti	22.996.721	4,62%
9	Osiguranje finansijskih gubitaka	2.332.969	0,47%
10	Osiguranje pomoći na putu	8.198.565	1,65%
Neživotno – ukupno		495.250.144	99,44%
11	Osiguranje života	1.385.429	0,28%
12	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	1.378.702	0,28%
Životno – ukupno		2.764.131	0,56%
UKUPNO		498.014.275	100,00%

Povećanje iznosa premije reosiguranja u poređenju sa prethodnom godinom usledilo je najvećim delom usled fakultativnog pokrića za EPS u osiguranju imovine.

Likvidirane štete zabeležile su pad za približno 243 miliona dinara. Ovo je kombinovani rezultat katastrofalnih šteta u osiguranju poljoprivrede u 2013. godini i skoro ni jedne takve likvidirane štete u 2014. godini, katastrofalnih poplava u osiguranju imovine od požara i smanjenja likvidiranih šteta autoodgovornosti. Pored toga, došlo je do značajnog povećanja iznosa rezervisanih šteta za oko 43 miliona dinara uglavnom u autoodgovornosti.

Dodatni podaci o likvidiranim i rezervisanim štetama prikazani su u Tabeli 4.

TABELA 4. Udeo reosiguravača u likvidiranim štetama u 2014. godini i rezervisanim štetama na dan 31.12.2014. godine (Ugovori o reosiguranju i fakultativno reosiguranje)

Br.	GRANA POSLOVANJA	RSD	
		LIKVIDIRANE ŠTETE	REZERVISANE ŠTETE
1	Osiguranje od posledica nezgode	3.994.532	1.303.549
2	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	19.626.007	4.642.034
3	Ostala osiguranja imovine	18.055.192	3.143.800
4	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	28.380.360	138.461.612
5	Osiguranje opšte odgovornosti	41.449	266.127
6	Osiguranje pomoći na putu	593.756	2.042.789
Neživotno – ukupno		70.691.295	149.859.910
Životno – ukupno		0	0
UKUPNO		70.691.295	149.859.910

5. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERVU

Potpuno i blagovremeno izmirenje obaveza prema osiguranicima, a koje su pažljivo procenjene i oličene u tehničkim rezervama Društva, podrazumeva vrlo oprezan pristup u ulaganjima sredstava koji proističu iz tih izvora. To pre svega znači da su ta sredstva uložena u sigurne, raznovrsne i visoko likvidne oblike, koji po svojim osobinama odgovaraju profilu preuzetih rizika. Pri tome, dokumenta „DDOR-a Novi Sad“ koja uređuju ovo pitanje - i na osnovu kojih se posluje - u potpunosti su uskladjena sa propisima.

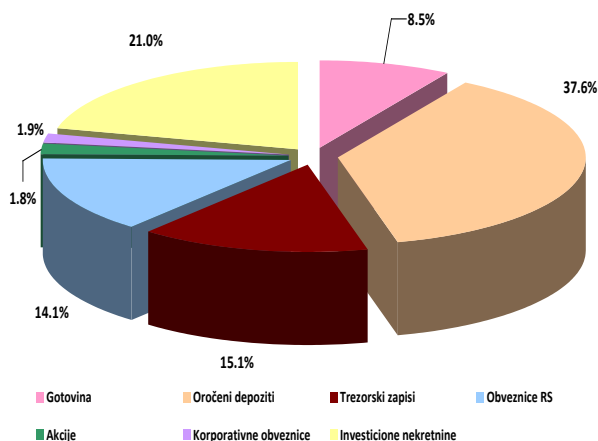
Operativno gledano, Društvo upravlja ulaganjima tako što neprekidno prati, projektuje i koliko god je to moguće kreira novčane tokove, vremensku i valutnu uskladjenost obaveza i sredstava, te kretanja na tržištu. U zadatim okvirima koji proizilaze iz prirode poslova osiguranja, „DDOR Novi Sad“ uspeva da ostvari i zadovoljavajuće prinose na ulaganja.

Kada je reč o bruto tehničkim rezervama ne-životnih osiguranja, ona su uložena u osnovne propisane oblike sredstva čiji ukupan iznos na kraju izveštajnog razdoblja je 7.341,2 miliona dinara. Zajedno sa drugim dozvoljenim oblicima ulaganja sredstava tehničkih rezervi (u okviru kojih se ističu potraživanja za nedospele premije neisteklih ne-životnih osiguranja i saosiguranja), dolazi se do iznosa od 8.486,5 miliona dinara.

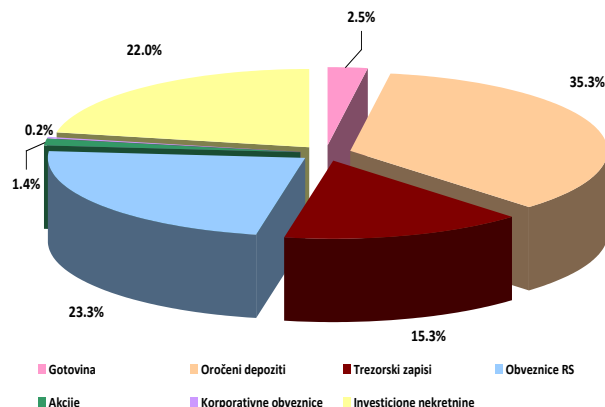
Sa druge strane, na osnovu bruto tehničkih rezervi životnih osiguranja, „DDOR Novi Sad“ je na dan 31.12.2014. godine imao 1.949,9 miliona dinara plasiranih u osnovne i druge dozvoljene oblike.

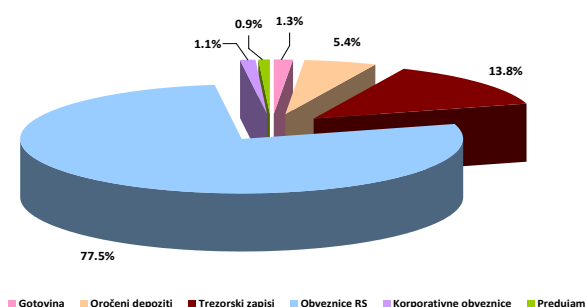
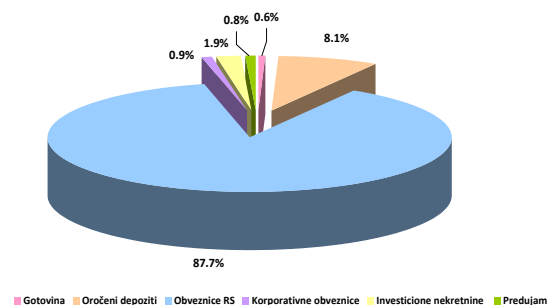
Struktura ulaganja tehničkih rezervi prikazana je na graficima koji slede.

Ulaganja tehničkih rezervi **ne-životnih** osiguranja – struktura na 31.12.2013. godine



Ulaganja tehničkih rezervi **ne-životnih** osiguranja – struktura na 31.12.2014. godine



Ulaganja tehničkih rezervi **životnih** osiguranja – struktura na 31.12.2013. godine

Ulaganja tehničkih rezervi **životnih** osiguranja – struktura na 31.12.2014. godine


Obveznice Republike Srbije i drugi finansijski instrumenti koji glase na evro preovlađuju u plasmanima tehničkih rezervi životnih osiguranja - s obzirom da i obaveze Društva po osnovu životnih osiguranja uglavnom glase na evro.

Makroekonomsko okruženje i ovoga puta odlučujuće je uticalo na finansijsko tržište, a time i na prihode „DDOR-a Novi Sad“ od ulaganja. Iako je inflacija ostala na veoma niskom nivou, pojačani spoljni pritisci i postepeno slabljenje dinara u drugom delu godine ograničavajuće su uticali na mogućnost popuštanja u monetarnoj politici NBS. Tako je osnovna kamatna stopa ostala na visokom nivou, iako se tokom izveštajnog razdoblja spustila sa 9,5% na 8%.

Rast averzije prema riziku na međunarodnim tržištima, kao i na domaćem tržištu, uz pad vrednosti dinara prema evru od 5,5%, smanjili su interesovanje stranih investitora na domaćem tržištu duga. I pored toga, tokom 2014. godine ostvaren je rast obima trezorskih zapisa i obveznica od oko 1,5 milijardi evra, dok su prinosi opadali. Smanjenje kamatnih stopa najizraženije je bilo kod hartija kraće ročnosti. Prinos na tromesečne trezorske zapise u dinarima smanjen je za 209 baznih poena i krajem 2014. godine iznosio je 7,0%, dok je prinos na šestomesečne trezorske zapise u dinarima smanjen za 188 baznih poena na 7,1%. Prinosi na državne obveznice koje glase na evro takođe su opali, i to kod jednogodišnjih sa 3,5% na 2,5%, a kod dvogodišnjih sa 4,28% na 3,5%.

Ukupni dobitak „DDOR-a Novi Sad“ iz investicione aktivnosti iznosio je 628 miliona dinara. Na dan 31.12.2014. godine ostvarene su sledeće prosečne stope prinosa do dospeća na investirana sredstva:

- Dinarski trezorski zapisi Republike Srbije: 8,23% kod ne-životnih osiguranja,
- Devizni trezorski zapisi Republike Srbije: 3,33% kod ne-životnih osiguranja,
- Dinarski oročeni depoziti: ne-životna 7,57%, životna osiguranja 8,43%,
- Kuponske obveznice RS (EUR): 4,73% kod ne-životnih i 5,06% kod životnih osiguranja,
- Kuponske obveznice RS (RSD): 9,01% kod ne-životnih i 10,19% kod životnih osiguranja,
- Obveznice RS (EUR): 4,90% kod ne-životnih i 6,00% kod životnih osiguranja,
- Korporativne obveznice RS (RSD): 13,40%.

6. LJUDSKI RESURSI

Stalna briga o zaposlenima i uvažavanje njihovih interesa je ono po čemu je „DDOR-u Novi Sad” prepoznatljiv već duže vreme – što je i ovoga puta došlo do izražaja. Vezano za osnovna prava zaposlenih, najvažnije je to što je početkom 2014. godine donet novi Kolektivni ugovor, u potpunosti usaglašen sa reprezentativnim sindikatom. Isti je u drugom delu godine tek neznatno izmenjen, a u cilju uskladjivanja sa novim Zakonom o radu. Pored toga, neprekidno je i sa dužnom pažnjom nadgledana primena propisa o bezbednosti na radu i zdravlju zaposlenih.

Primeni pravila: „pravi čovek na pravom mestu“, posebna su doprineli intervjui sa kandidatima izvan Društva, ukupno njih 105. Oni su se gotovo isključivo odnosili na funkciju prodaje, a sprovedeni su u skladu sa ranije odredjenim standardizovanim pravilima Društva, koja su i ovoga puta bila predmet poboljšanja.

I u ovom izveštajnom razdoblju „DDOR Novi Sad“ je radio na pitanjima motivisanja zaposlenih. Osnovu predstavlja postojeći sistem vrednovanja pojedinačnih doprinosa rezultatima Društva, u skladu sa kojim je ne tako mali broj zaposlenih imao dodatne prihode.

Neprestano usavršavanju u profesionalnom pogledu preduslov je očuvanja i unapredjenja umešnosti u radu. Tako je u 2014. godini 31 zaposleni uzeo učešće na 38 seminara i sličnih dešavanja u zemlji i inostranstvu. Veoma kvalitetni i brojni interni programi obuke isto su dali svoj doprinos, što je vidljivo iz pregleda koji sledi.

TABELA 5: Interni programi obuke

OBUKU ODRŽALI	BROJ OBUKA	BROJ UČESNIKA
Prodaja- filijale	46	979
ITS i organizacija	4	148
Direkcija za neživotna osiguranja	22	195
Sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma	79	694
UKUPNO:	151	2016

Usled tehnoloških poboljšanja administrativnih procesa, broj zaposlenih je manji za 7,1%, dok je u funkciji prodaje zabeležen rast od 1,1% (prodavaca sa pretežno varijabilnom zaradom). Na poslednji dan 2014. godine u „DDOR-u Novi Sad“ bila je zaposlena 1.361 osoba, od čega je njih 182 (-27%) na odredjeno vreme.

Posmatrajući broj zaposlenih shodno prosečnom stanju na kraju meseca, ugovore o radu sa „DDOR-om Novi Sad“ u 2014. godini imalo je 1.403 ljudi, što predstavlja pad od 3,4% na godišnjem nivou. Preračunavajući ovaj pristup na časove rada, u Društvu je u 2014. godini prosečno bilo 1.228 zaposlenih, odnosno 1.212 na kraju godine (uz pad od 4,3%).

Ostali pokazatelji su takodje na zadovoljavajućem nivou i tek neznatno promenjeni u odnosu na prethodno razdoblje: prosečan radni staž u Društvu je 13 godina, prosečan ukupan radni staž iznosi 19 godina, prosečna starost je 44 godine, a učešće visokobrazovanih dostiglo je 40%. Konačno, i polna struktura ostala je uravnotežena, uz i dalje nešto veće učešće osoba ženskog pola (56%).

7. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Kao što je ranije istaknuto, ubičajeno naglašena konkurentska borba tek donekle je ublažena u 2014. godini, tako da je „DDOR Novi Sad“ i u 2014. godini imao ograničene mogućnosti za poboljšanje kada je reč o troškovima pribave. Izvesnu pogodnost po ovom pitanju već drugu godinu za redom donosi opšta stabilizacija cena, naročito u drugom delu (uz međugodišnju decembarsku inflaciju od 1,7%). Međutim, postoje proizvodi i usluge koje Društvo u svom poslovanju ne može da izbegne, a ne može ni značajnije da utiče na njihove cene. Pored toga, „DDOR Novi Sad“ je u izveštajnom razdoblju imao i određene jednokratne rashode, koji prvenstveno proizilaze iz nastojanja da se osnovni administrativni sistem još više unapredi u tehnološkom pogledu.

Bez obzira na sve navedeno, Društvo je činilo sve što može kako bi zadržalo troškove sprovođenja osiguranja na približno istom nivou, uz istovremeni rast bruto obračunate premije. Može se reći da su u tom nastojanju ostvareni dosta dobri rezultati. Naime, ukupni troškovi sprovođenja osiguranja (nastali/fakturisani) u 2014. godini iznosili su 4.003 miliona dinara, što je za 0,6% manje u odnosu na 2013 godinu (nasuprot rastu premije od 14,6%).

Iznosi i stope promena osnovnih vrsta troškova prikazani su u tabeli koja sledi

TABELA 6. Troškovi sprovođenja osiguranja – nastali

RSD

VRSTA TROŠKA	Iznos nastalih troškova u 2014.	2014 /2013
1	2	3
1. Utrošeni materijal	101.225.621	103,0%
2. Utrošena energija	118.186.144	95,2%
3. Troškovi proizvodnih i neproizvodnih usluga	828.938.753	101,9%
4. Marketing	450.272.910	109,6%
I MATERIJALNI RASHODI	1.498.623.428	103,6%
1. Troškovi zarada, ostali lični rashodi i naknade	1.833.537.772	97,6%
2. Porezi i doprinosi koji ne zavise od poslovnih rezultata	110.399.560	74,1%
3. Troškovi platnog prometa	16.701.312	79,1%
4. Provizija u posredovanju i zastupanju	193.682.261	111,0%
5. Ostali nematerijalni troškovi	211.473.780	96,1%
II NEMATERIJALNI RASHODI	2.365.794.685	96,8%
UKUPNO (I+II)	3.864.418.113	99,3%
Amortizacija i ostalo	138.369.885	100,6%
UKUPNO	4.002.787.998	99,4%

8. KLJUČNA RACIJA

Uobičajeni način sagledavanja rezultata poslovanja osiguravajućih društava u tehničkom smislu podrazumeva proveru racija šteta i racija troškova – kao i kombinovanog racija, kao njihovog zbira.

U narednoj tabeli predstavljeni su ovi pokazatelji, a prikazane su i vrednosti iz bilansa uspeha na osnovu kojih su oni izračunati.

**TABELA 7. Ključna neto racija iz delatnosti osiguranja
„DDOR-a Novi Sad“**

miliona RSD		
DDOR NOVI SAD*	2014	2013
Neto pripadajuća premija	8.198	7.571
Neto rashodi šteta	5.143	4.813
Troškovi sprovođenja osiguranja	3.556	3.566
Racio šteta	62,7%	63,6%
Racio troškova	43,4%	47,1%
Kombinovani racio	106,1%	110,7%

*Ukupni podaci i pokazatelji, životno uključeno

Ukratko, kada su u pitanju štete, najvažnija činjenica je da je bilo rashoda u vezi velikih poplava, koje su uticale uglavnom na osiguranje od požara i osiguranja motornih vozila. No, one su dobrim delom kompenzirane smanjenjem prosečnog iznosa šteta autodogovornosti.

Vezano za troškove sprovođenja osiguranja, njihova stabilnost prvenstveno je rezultat napora Društva da neprekidno preispituje svaku poziciju.

Istovremeno, rast bruto obračunate premije osiguranja od gotovo 15% doprineo je приметnom (mada još uvek neproporcionalnom) povećanju pripadajuće premije.

Na osnovu svega navedenog, „DDOR Novi Sad“ je ostvario značajne pozitivne pomake u delokrugu svoje osnovne delatnosti, a sa prihodima od ulaganja i ostalim prihodima uspeo da uveća neto profit.

9. UPRAVLJANJE RIZIKOM I INTERNE KONTROLE

Upravljanje rizicima predstavlja deo suštine delatnosti osiguranja i ogleda se u prepoznavanju, razvrstavanju i proceni istih, na osnovu čega se donose i sprovode odgovarajuće odluke. „DDOR Novi Sad“ je posvetio posebnu pažnju uređenju sistema upravljanja rizicima, tako da su dokumentima Društva iscrpno uređena pravila i postupci s tim u vezi. Pri tome, u potpunosti su uvaženi svi propisi koji se odnose na ovu oblast, uključujući odluke i ostale akte Narodne banke Srbije, kao nadzornog i regulatornog tela za delatnost osiguranja. Navedeno se odnosi i na detaljna usmerenja Narodne banke Srbije za pojedine segmente (na primer za deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi).

Za osiguravajuće društva poput „DDOR-a Novi Sad“, *upravljanje rizikom u osiguranju* ipak prednjači po važnosti u odnosu na finansijske, operativne i ostale rizike. Osnovni metodi zaštite dobro su poznati i čvrsto utemeljeni u poslovanju Društva:

- zadržavanje rizika do nivoa maksimalnog samopridržaja,
- prenos viška rizika na saosiguravača ili reosiguravača,
- izbegavanje rizika – odnosno smanjenje određene vrste rizika,
- diversifikacija portfelja osiguranja,
- interno smanjenje rizika (standardizacija procene šteta, obuka kadrova, razvoj informacionog sistema, te razvoj opšte tehničke podrške) i
- mere prevencije rizika – kroz izdvajanje dela premije osiguranja u fond preventive i dodeljivanje tih sredstava osiguranicima radi smanjenja učestalosti i visine šteta.

Posebno značajne promene koje se odnose na ove metode - a do kojih je došlo tokom izveštajnog razdoblja – su sledeće:

- Kod većeg broja proizvoda osiguranja sprovedene su izmene i dopune uslova i/ili tarifa (Uslovi za osiguranje motornih i šinskih vozila, osiguranje imovine - civil i industrija; osiguranje stanova, kuća i stvari domaćinstva; osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila; osiguranje domaćeg i međunarodnog transporta itd.);
- Vršena je izmena Pravilnika o maksimalnim stopama režijskog dodatka;
- Procedure i uputstva kod nekoliko vrsta osiguranja su dopunjene i izmenjene - na primer kod osiguranja poljoprivrede, kasko osiguranja (ugovori sa lizing/rent kompanijama) i auto-odgovornosti.
- Na osnovu sagledavanja dugoročnih kretanja, došlo je do izvesnih prilagođavanja u metodama proračuna dovoljnosti rezervacija za štete.

Tokom izveštajnog razdoblja Odbor direktora usvojio je i *Strategiju upravljanja rizicima „DDOR-a Novi Sad“*. Ovim dokumentom utvrđuje se sistem internih kontrola, definicija rizika, sklonost Društva ka rizicima, tolerancija na rizike, osnovna načela preuzimanja rizika - a uvode se i posebne smernice u vezi sa upravljanjem rizicima koji proističu iz poslovnih aktivnosti koje se obavljaju u okviru Društva. Na ovaj način izvršeno je usaglašavanje sa *Unipol Group* – a kada je reč o sistemu upravljanja rizicima, uz istovremeno poštovanje propisa, kao i zahteva Narodne banke Srbije.

Takođe, stalna saradnja sa organizacionim jedinicama matičnog društva – *Unipol Group* – koje su odgovorne za oblast upravljanja rizicima, u značajnoj meri doprinosi daljem napretku u sistemu rada Direkcije za upravljanje rizicima, usaglašenost i operativnu kontrolu.

Sektor za otkrivanja i prevenciju prevara u osiguranju u svom svakodnevnom radu proverava doslednost primene postojećih procedura. Na osnovu toga, on pokreće i izmene postojećih postupaka i procedura u poslovanju - a sve u cilju unapređenja sistema internih kontrola i boljeg upravljanja rizicima.

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR Novi Sad“ Novi Sad u svom poslovanju i korporativnom upravljanju primenjuje sopstveni Kodeks korporativnog upravljanja, koji je usvojio Odbor direktora „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad i čiji tekst je javno dostupan na internet stranici Društva.

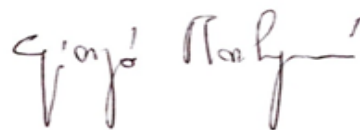
Pomenutim Kodeksom uspostavljeni su principi organizovanja korporativnog upravljanja kako bi se upravljanje učinilo što transparentnijim i kako bi se društveno odgovorno poslovanje Kompanije sprovodilo uz adekvatnu zaštitu interesa akcionara, poverilaca, zaposlenih, uprave i klijenata.

Primenom Kodeksa korporativnog upravljanja u „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad uobličavaju se dobri poslovni običaji u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguće konzistentnost sistema kontrole i jačanje poveranja akcionara u „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad, a sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja Društva.

Organi Društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba, budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata Društva.

U samoj primeni, ne postoje odstupanja od pravila Kodeksa korporativnog upravljanja.

GENERALNI DIREKTOR
Dr Giorgio Ambrogio Marchegiani



4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji konsolidovani 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, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Lice odgovorno za sastavljanje
godišnjeg izveštaja:

DDOR Novi Sad a.d.o.

Zakonski zastupnik:

DDOR Novi Sad a.d.o.

Pomoćnik Generalnog direktora
za računovodstvo, poreze, finansijsko izveštavanje
i opšte poslove

Maurizio Serafini

Generalni direktor

Dr Giorgio Ambrogio Marchegiani



5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

SKUPŠTINASK-15/5DANA: 29.04.2015. GODINE
NOVI SAD

Na osnovu člana 24. stav 1. tačka 8. Statuta Akcionarskog društva za osiguranje „DDOR Novi Sad“ Novi Sad, Skupština akcionara je na redovnoj godišnjoj sednici održanoj 29.04.2015. godine donela sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se Izveštaj o poslovanju i finansijski izveštaji „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad za 2014. godinu i Konsolidovani finansijski izveštaji.
2. Tekstovi izveštaja iz tačke 1. čine sastavni deo ove Odluke i, u skladu sa članom 156. Zakona o osiguranju, dostavljaju se Narodnoj banci Srbije.



PREDSEDNIK SKUPŠTINE
Maurizio Serafini

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

SKUPŠTINA

SK-15/10

DANA: 29.04.2015. GODINE

NOVI SAD

Na osnovu člana 24. stav 1. tačka 7. Statuta Akcionarskog društva za osiguranje „DDOR Novi Sad“ Novi Sad, Skupština akcionara je na redovnoj godišnjoj sednici održanoj 29.04.2015. godine donela sledeću

**ODLUKU
O RASPODELI BRUTO DOBITI U 2014. GODINI**

1. Bruto dobit za 2014. godinu iznosi 184.562.028,68 dinara.
2. Bruto dobit umanjuje se po osnovu odloženih poreskih obaveza u iznosu od 33.333.276,03 dinara. Neto dobit, po umanjenju za odložene poreske obaveze, iznosi 151.228.752,65 dinara.

Neto dobit od 151.228.752,65 dinara čini: dobit neživotnog osiguranja u iznosu 221.297.968,67 dinara i gubitak životnog osiguranja u iznosu od 70.069.216,02 dinara.

3. Ostvareni gubitak u osiguranju života za 2014. godinu u iznosu od 70.069.216,02 dinara pokriće se na teret neraspoređene dobiti neživotnih osiguranja. Ostatak neto dobiti u iznosu od 151.228.752,65 dinara usmerava se u neraspoređenu dobit neživotnih osiguranja.
4. Odluka o raspodeli bruto dobiti u 2014. godini, saglasno članu 156. Zakona o osiguranju, dostavlja se Narodnoj banci Srbije.

PREDSEDNIK SKUPŠTINE
Maurizio Serafini



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 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 Novom Sadu, april 2015. god.

Zakonski zastupnik:

DDOR Novi Sad a.d.o.

Generalni direktor

Dr Giorgio Ambrogio Marchegiani

