



Akcionarsko društvo za
osiguranje „DDOR Novi Sad“
Novi Sad

**Godišnji izveštaj
DDOR Novi Sad a.d.o.
za 2011. godinu
(konsolidovani finansijski izveštaji)**

Novi Sad, april 2012

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012), DDOR Novi Sad a.d.o., MB: 08194815 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011. GODINU

S A D R Ž A J

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DDOR Novi Sad a.d.o. za 2011. GODINU (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)
2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI - KONSOLIDOVANI (u celini)
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
2011. godinu
(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o
promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)**

Popunjava društvo za osiguranje	
08194815 Maticni broj	101633677 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: DDOR NOVI SAD ADO (KONSOLIDOVANI)

Sediste : NOVI SAD, BUL.MIHAJLA PUPINA 8

BILANS STANJA - konsolidovani

7005011785598



na dan 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna (racun)	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	Z N O S	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA (002+003+004+005+009)	001		5427027	6128691
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
01, osim 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	003		212627	241085
012	III. GUDVIL (GOODWILL)	004			
02	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		4714925	5035255
020,022,023,026, 027 deo, 028 deo i 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji sluze za obavljanje delatnosti	006		3528924	4012347
021, 027 deo i 028 deo	2. Bioloska sredstva	007			
024, 027 deo, 028 deo	3. Investicione nekretnine	008		1186001	1022908
03	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+014)	009		499475	852351
	1. Ucesca u kapitalu (011+012 +013)	010		418445	791268
030, 039 deo	a) zavisnih pravnih lica	011		10	0
031, 039 deo	b) ostalih povezanih (pridruzenih) pravnih lica	012		56786	111402
032, 039 deo	v) ostalih pravnih lica	013		361649	679866
	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani (015+016+017)	014		81030	61083
033 deo, 039 deo	a) u povezana pravna lica - maticna i zavisna	015			
033 deo, 039 deo	b) u ostala povezana pravna lica	016			
od 034 do 038 , osim 037 i 039 deo	v) ostali dugorocni finansijski plasmani	017		81030	61083
	B. OBRTNA IMOVINA - POTRAZIVANJA (019+020+021+034)	018		11291289	10701513
10, 13, 15	I. ZALIHE	019		22036	28954
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	020		242	0

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena: broj	Iznosi	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA , PLASMANI I GOTOVINA (022+023+024+028+029+030+031+032+033)	021		11269011	10672559
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	022		2301823	2112215
223	2. Potrazivanja za više plaćen porez na dobitak	023		55335	0
	3. Kratkoročni finansijski plasmani (025+026+027)	024		7338522	7238587
230 , 239 deo	a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	025			
231, 239 deo	b) u ostala povezana pravna lica	026			
od 232 do 238, osim 237, 239 deo	v) ostali kratkorocni finansijski plasmani	027		7338522	7238587
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	028		185354	190662
26	5. Porez na dodatu vrednost	029		23	57
27, osim 274, 275, 276 i 278	6. Aktivna vremenska razgranicenja	030		39624	53908
274	7. Unapred plaćeni troškovi pribave osiguranja	031		742938	722949
275	8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravaca i reosiguravaca	032		59959	81447
276	9. Rezervisane stete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravaca i reosiguravaca	033		545433	272734
278	IV. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	034			
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+018)	035		16718316	16830204
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	036			
	D. UKUPNA AKTIVA (035+036)	037		16718316	16830204
88	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	038		307354	314125
	PASIVA				
	A.KAPITAL I REZERVE (102+107+108+109+110-111+112-115-116)	101		3767176	3658209
	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL (103+104+105+106)	102		2649091	2649091
300	1. Akcijski kapital	103		2579597	2579597
303 i 304	2. Državni i društveni kapital	104			
306 i 307	3. Ulozi društva za uzajamno osiguranje	105			
301 i 309	4. Udeli i ostali kapital	106		69494	69494
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	107			
32	III. REZERVE	108			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	109		723370	826360
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	110		14055	35670
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	111		364306	319583

Grupa računa, račun	P.O.Z.I.C.I.J.A	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
34	VII. NERASPOREDJENA DOBIT (113+114)	112		744966	466671
340	1. Nerasporedjena dobit ranijih godina	113		441864	161720
341 i 342	2. Nerasporedjena dobit tekuće godine	114		303102	304951
35	VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	115			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	116			
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (118+124+128+137+147)	117		12951140	13171995
	I. DUGOROCNA REZERVISANJA (119+120+121+122+123)	118		2952373	2414952
400	1. Matematička rezerva životnih osiguranja	119		1583565	1337212
401	2. Rezervisanja za ucesce u dobiti	120			
402	3. Rezervisanja za izravnjanje rizika	121		1057663	771509
405	4. Rezervisanja za bonuse i popuste	122			
403, 404, 406 i 409	5. Druga dugorocna rezervisanja	123		311145	306231
	II. DUGOROCNE OBAVEZE (125+126+127)	124		121	0
411	a) prema matricnim i zavisnim pravnim licima	125			
412	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	126			
410 i od 413 do 419	v) ostale dugorocne obaveze	127		121	0
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (129+133+134+135+136)	128		1129612	1784336
	1. Kratkoročne finansijske obaveze (130+131+132)	129		300000	1086774
420	a) prema matricnim i zavisnim pravnim licima	130			
421	b) prema ostalim povezanim pravnim licima	131		0	1086774
od 422 do 429 osim 427	v) ostale kratkorocne finansijske obaveze	132		300000	0
427	2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	133			
43	3. Obaveze po osnovu steta i ugovorenih iznosa	134			
44, 45, 46, 47 osim 474	4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	135		829612	644438
474	5. Obaveze za porez iz rezultata	136		0	53124
	IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA (138+142+146)	137		8762291	8827009
	1. Prenosne premije (139+140+141)	138		3515279	3837104
490	a) životnih osiguranja	139		6107	6269
491	b) nezivotnih osiguranja	140		3498427	3813490

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
492	v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	141		10745	17345
	2. Rezervisane stete (143+144+145)	142		4411693	4372958
493	a) životnih osiguranja	143		17792	10438
494	b) nezivotnih osiguranja	144		4393901	4362520
495	v) udeli u stetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	145			
od 496 do 499, osim 497	3. Druga pasivna vremenska razgranicenja	146		835319	616947
497	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	147		106743	145698
	V. UKUPNA PASIVA (101+ 117)	148		16718316	16830204
89	G. VANBILANSNA PASIVA	149		307354	314125

U _____

dana 6. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

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

Popunjava društvo za osiguranje	
08194815 Maticni broj	101633677 Sifra delatnosti PIB
Popunjava Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: DDOR NOVI SAD ADO (KONSOLIDOVANI)

Sediste : NOVI SAD, BUL.MIHAJLA PUPINA 8

Vrsta osiguranja _____

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011785604

u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena/broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
	I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201		10359384	10596292
	1.Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202		9616289	9946615
600, 601, 602 deo	1.1. Obracunata premija zivotnih osiguranja i saosiguranja	203		548218	514269
610, 611, 612, 613, 619	1.2. Obracunata premija nezivotnih osiguranja i saosiguranja	204		9316276	9942101
512 deo, 523 deo	1.3. Premija prenetu u saosiguranje - pasivna	205		68134	117047
512 deo, 523 deo	1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206		480407	661962
60 deo, 61 deo	1.5. Povecanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207			
60 deo, 61 deo	1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208		300336	269454
	2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209			
602 deo, 614, 615	2.1. Obracunata premija reosiguranja i retrocesija	210			
514, 525	2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211			
512 deo, 523 deo	2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212			
60 deo, 61 deo	2.4. Povecanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213			
60 deo, 61 deo	2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214			
60 deo, 61 deo	3. Povecanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215			
606, 650, 654, 659 deo	4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovlma osiguranja	216		147945	126062
608 deo, 653 deo, 655 deo, 66 deo	5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija	217		590258	513632

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
608 deo, 609, 639, 64, 653 deo, 655 deo, 659 deo	6. Ostali poslovni prihodi	218		4892	9783
	II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219		5995763	5842646
	1. Rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220		826261	969736
500	1.1. Matematicka rezerva zivotnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzijskog osiguranja	221		221546	282376
501	1.2. Matematicka rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222			
502	1.3. Doprinos za preventivu	223		149488	160739
503	1.4. Vatrogasni doprinos	224		28231	38584
504	1.5. Doprinos Garantnom fondu	225		130493	116872
505	1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226		296503	371165
509	1.7. Ostali rashodi za dugorocna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227			
	2. Rashodi naknada steta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228		5405470	5817840
510, 511	2.1. Likvidirane stete i ugovoreni iznosi zivotnih osiguranja	229		200509	197895
520, 521, 522	2.2. Likvidirane stete nezivotnih osiguranja	230		4981214	5457779
513 deo, 524 deo	2.3. Likvidirane stete - udeli u stetama saosiguranja	231		18480	8868
513 deo, 524 deo	2.4. Likvidirane stete - udeli u stetama reosiguranja i retrocesija	232			
53 deo, 54 deo i 55 deo	2.5. Rashodi izvidjaja, procene, likvidacije i isplate naknada steta i ugovorenih iznosa	233		424524	440091
603 deo, 620, 621, 629 deo	2.6. Prihodi od ucesca saosiguranja u naknadi steta	234		24485	13602
603 deo, 622, 623, 624, 625, 629 deo	2.7. Prihodi od ucesca reosiguranja i retrocesija u naknadi steta	235		194772	273191
	3. Rezervisane stete - povecanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236			
	3. Rezervisane stete - smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237		233963	980077
515	3.1. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	238		7354	7005
604 deo	3.2. Rezervisane stete zivotnih osiguranja	239			
526	3.3. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	240			
630	3.4. Rezervisane stete nezivotnih osiguranja	241		241317	987082
516, 527	3.5. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242			
604 deo, 632	3.6. Rezervisane stete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243			

Grupa računa, račun	P.O.Z.I.C.I.J.A	AOP	Napomena, broj	Izнос	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
513 deo	3.7. Povećanje rezervisanih steta - udela saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u stetama	244			
635, 637	3.8. Smanjenje rezervisanih steta - udela reosiguravaca, odnosno retrocesionara u stetama	245			
607, 652	4. Regres - prihodi po osnovu regresa	246		227295	157991
517, 529	5. Povećanje ostalih tehnickih rezervi - neto	247		0	19485
604 deo, 631, 638	6. Smanjenje ostalih tehnickih rezervi - neto	248		22407	15936
518, 528	7. Rashodi za bonuse i popuste	249		157484	147388
53 deo, 54 deo, 55 deo, 56 deo	8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehnickih rezervi	250		89838	40298
50 deo, 51 deo, 52 deo	9. Ostali poslovni rashodi	251		375	1903
	III. DOBIT - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252		4363621	4753646
	IV. GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253			
	B. TROSKOVI SPROVODJENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254		3884497	3822402
	1. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255		2798525	2576330
542 deo	1.1. Provizije	256		310765	301440
53 deo, 54 deo, 55 deo	1.2. Ostali troškovi pribave	257		2507750	2328086
274	1.3. Promena razgranicenih troškova pribave - povećanje	258		19990	53196
274	1.4. Promena razgranicenih troškova pribave - smanjenje	259			
	2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260		1132774	1281618
530	2.1. Amortizacija	261		199667	210019
54 deo	2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262		500237	522923
55 deo	2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni troškovi	263		431581	546327
53 deo, 54 deo, 55 deo	2.4. Ostali troškovi uprave	264		1289	2349
53 deo, 54 deo, 55 deo	3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265			
605, 651	4. Provizije od reosiguranja i retrocesija	266		46802	35546
	I. POSLOVNA DOBIT - NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267		479124	931244
	II. POSLOVNI GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268			
66 deo	III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVU	269		54724	308477

Grupa raduna račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
56 deo	IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNICKIH REZERVI	270		49398	70444
67, 68	V. PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271		380968	656081
57, 58	VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREDJENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272		597922	1453201
	VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273		267496	372157
	VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			
69 - 59	IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275		0	411
59 - 69	X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276		69	0
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277		267427	372568
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			
	D. POREZ NA DOBITAK	279			
721	1. Porez na dobitak	280		56783	74141
342	2. Dobitak po osnovu kreiranja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	281		15030	2823
352	3. Gubitak po osnovu smanjenja odlozenih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	282			
	DJ. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283		225674	301250
	E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	285			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	286		225674	301250
	I. ZARADA PO AKCIJI	287			
	1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288		106	505
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289		106	505

U _____ dana 6. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

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

08194815 Maticni broj		Popunjava društvo za osiguranje		101633677 PIB	
Vrsta posla		Popunjava Agencija za privredne registre			
800					
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: DDOR NOVI SAD ADO (KONSOLIDOVANI)

Sediste : NOVI SAD, BUL.MIHAJLA PUPINA 8

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011785628

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

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	301	11248306	12255352
1. Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	302	10091448	10933612
2. Premije reosiguranja i retrocesija	303	0	6214
3. Prilivi od ucesca u naknadi steta	304	326976	625667
4. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	305	12656	11503
5. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	306	817226	678356
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 9)	307	10992232	11815950
1. Naknade steta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u stetama iz saosiguranja i dati avansi	308	5181723	5666141
2. Naknade steta i udeli u stetama iz reosiguranja i retrocesija	309	0	5385
3. Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	310	504362	611994
4. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	311	1927161	2319343
5. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	312	2333556	2474582
6. Placene kamate	313	1365	9650
7. Porez na dobitak	314	165254	28248
8. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	315	866160	603888
9. Ostali odlivi gotovine iz redovnog poslovanja	316	12651	96719
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	317	256074	439402
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	318		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	319	857427	480975
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	320	62266	18922
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	167861	11765
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto prilivi)	322		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	323	624306	447441
5. Primljene dividende i ucesca u rezultatu	324	2994	2847
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	325	330371	1969242

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	326		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	327	127931	216435
3. Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	328	202440	1752807
4. Placene kamate	329		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	330	527056	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	331	0	1488267
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	332	0	1029226
1. Uvecanje osnovnog kapitala	333		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	334	0	1029226
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	335		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	336	791643	0
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	337		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	338	791643	0
3. Finansijski lizing	339		
4. Isplacene dividende i ucesca u rezultatu	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	341	0	1029226
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	342	791643	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+319+332)	343	12105733	13765553
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (307+325+336)	344	12114246	13785192
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (343-344)	345		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (344-343)	346	8513	19639
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	347	190662	206862
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	3205	3439
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (345-346+347+348-349)	350	185354	190662

U _____ dana 6. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

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

Popunjiva društvo za osiguranje	
08194815 Maticni broj	101633677 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
Vrsta posla	1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26
800	

Naziv društva za osiguranje: DDOR NOVI SAD ADO (KONSOLIDOVANI)

Sediste : NOVI SAD, BUL.MIHAJLA PUPINA 8

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011785635

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Redni broj	O/P/S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30, osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1			2		3		4		5
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine	401	2579597	427	69494	451		475	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	402		428		452		476	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	403		429		453		477	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	2579597	430	69494	454		478	
5	Emisije akcija	405				455		479	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	406		431					
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	407		432		456		480	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	408		433		457		481	
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	409		434		458		482	
18	Ostala smanjenja pozicija	410		435		459		483	
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	411		436		460		484	
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	412		437		461		485	
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine (redni br. 4+19-20)	413	2579597	438	69494	462		486	

Red. br.	Opis	AOP	Rezerve (m. 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspolozivih za prodaju (grupa 33, osim m. 333)	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
			6		7		8		9
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	499		523	863536	549	299390	577	3812017
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <i>povecanje pozicije</i>	500		524		550		578	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - <i>smanjenje pozicije</i>	501		525		551		579	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	502		526	863536	552	299390	580	3812017
5	Emisije akcija							581	
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspolozivi za prodaju			527	91188			582	91188
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			528	87879			583	87879
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
9	Neto dobitak perioda	503				553	299273	584	299273
10	Neto gubitak perioda								
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	504		529		554		585	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	505		530		555	113819	586	113819
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					556		587	
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					557		588	
17	Ostala povecanja pozicija	506		531		558	6520	589	6520
18	Ostala smanjenja pozicija	507		532	4815	559	24693	590	29508
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	508		533	91188	560	305793	591	396981
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	509		534	92694	561	138512	592	231206
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	510		535	862030	562	466671	593	3977792

Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (rn. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavka (kol. 10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	611	113819	635		661	634141	685	747960
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	612		636		662		686	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjeno pozicije	613		637		663		687	
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	614	113819	638		664	634141	688	747960
5	Emisije akcija								
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspoloživi za prodaju								
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju					665	65735	689	65735
9	Neto dobitak perioda								
10	Neto gubitak perioda	615						690	
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			639				691	
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			640				692	
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	616		641		666		693	
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	617	113819	642		667		694	113819
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
17	Ostala povecanja pozicija	618		643		668		695	
18	Ostala smanjenja pozicija	619		644		669	380293	696	380293
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)	620		645		670	65735	697	65735
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)	621	113819	646		671	380293	698	494112
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	622		647		672	319583	699	319583

Red. br.	OPIS		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)	Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
			14	15
1	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____	715	3064057	721
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			722
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smaljenje pozicije			723
4	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	716	3064057	724
5	Emisije akcija			
6	Povecanje revalorizacionih rezervi i nereal. dobitka po osn. HOV raspoloživi za prodaju			
7	Smanjenje revalorizacionih rezervi			
8	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju			
9	Neto dobitak perioda			
10	Neto gubitak perioda			725
11	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			
12	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			
13	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			726
14	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			727
15	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende			
16	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima			
17	Ostala povecanja pozicija			728
18	Ostala smanjenja pozicija			729
19	Ukupna povecanja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 5+6+8+9+10+11+13+17)			730
20	Ukupna smanjenja po racunima u prethodnoj godini (redni br. 7+12+14+15+16+18)			731
21	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar prethodne godine _____ (redni br. 4+19-20)	717	3658209	732

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 osim 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	414	2579597	439	69494	463		487	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	415		440		464		488	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	416		441		465		489	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red.br. 22+23-24)	417	2579597	442	69494	466		490	
26	Emisije akcija	418				467		491	
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	419		443					
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	420		444		468		492	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	421		445		469		493	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	422		446		470		494	
39	Ostala smanjenja pozicije	423		447		471		495	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	424		448		472		496	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	425		449		473		497	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	426	2579597	450	69494	474		498	

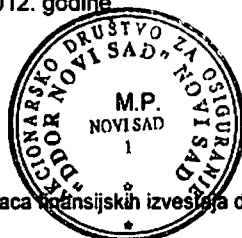
Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (m. 321-324, 329)	AOP	Revalorizacione rezerve i nereal. dobiti po osnovu HOV raspoloživih za prodaju (grupa 33, osim m. 333)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8)
	1		6		7		8		9
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	511		536	862030	563	466671	594	3977792
23	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika - povećanje pozicije	512		537		564		595	
24	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika - smanjenje pozicije	513		538		565		596	
25	Korigovano početno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red.br. 22+23-24)	514		539	862030	566	466671	597	3977792
26	Emisije akcija							598	
27	Povećanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju			540	140735			599	140735
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi			541	265340			600	265340
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju								
30	Neto dobitak perioda	515				567	210207	601	210207
31	Neto gubitak perioda								
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povećanjem odbitnih stavki)								
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povećanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)								
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povećanje pozicije	516		542		568		602	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	517		543		569		603	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende					570		604	
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima					571		605	
38	Ostala povećanja pozicije	518		544		572	92054	606	92054
39	Ostala smanjenja pozicije	519		545		573	23966	607	23966
40	Ukupna povećanja po računima u tekućoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	520		546	140735	574	302261	608	442996
41	Ukupna smanjenja po računima u tekućoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	521		547	265340	575	23966	609	289306
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	522		548	737425	576	744966	610	4131482

Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopst. akcije i udeli (m. 037, 237)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju (racun 333)	AOP	Ukupno odbitne stavke (kol 10+11+12)
			10		11		12		13
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	623		648		673	319583	700	319583
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije	624		649		674		701	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije	625		650		675		702	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red. br. 22+23-24)	626		651		676	319583	703	319583
26	Emisije akcija								
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju								
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi								
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju					677	114948	704	114948
30	Neto dobitak perioda								
31	Neto gubitak perioda	627						705	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)			652				706	
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)			653				707	
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije	628		654		678		708	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije	629		655		679		709	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende								
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima								
38	Ostala povecanja pozicije	630		656		680		710	
39	Ostala smanjenja pozicije	631		657		681	70225	711	70225
40	Ukupna povecanja po racunima u tekućoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)	632		658		682	114948	712	114948
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekućoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)	633		659		683	70225	713	70225
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	634		660		684	364306	714	364306

Red. br.	Opis		Ukupno kapital i rezerve (kol. 9-13)		Gubitak iznad visine kapitala (racun 290)
			14		15
22	Pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____	718	3658209	733	
23	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - povecanje pozicije			734	
24	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika - smanjenje pozicije			735	
25	Korigovano pocetno stanje ili stanje na dan 01. januara tekuće godine _____ (red. br. 22+23-24)	719	3658209	736	
26	Emisije akcija				
27	Povecanje revalorizacionih rezervi i nerealizovanih dobitaka po osnovu HOV rasp. za prodaju				
28	Smanjenje revalorizacionih rezervi				
29	Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspolozivih za prodaju				
30	Neto dobitak perioda				
31	Neto gubitak perioda			737	
32	Sticanje sopstvenih akcija (smanjenje kapitala povecanjem odbitnih stavki)				
33	Prodaja / otudjenje sopstvenih akcija (povecanje kapitala smanjenjem odbitnih stavki)				
34	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - povecanje pozicije			738	
35	Prenos s jednog na drugi oblik kapitala - smanjenje pozicije			739	
36	Smanjenje kapitala po osnovu raspodele dividende				
37	Smanjenje kapitala po osnovu obaveza prema zaposlenima				
38	Ostala povecanja pozicije			740	
39	Ostala smanjenja pozicije			741	
40	Ukupna povecanja po racunima u tekucoj godini (redni br. 26+27+29+30+31+32+34+38)			742	
41	Ukupna smanjenja po racunima u tekucoj godini (redni br. 28+33+35+36+37+39)			743	
42	Krajnje stanje ili stanje na dan 31. decembar tekuće godine _____ (redni br. 25+40-41)	720	3767176	744	

U _____ dana 6. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

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

Popunjava društvo za osiguranje	
08194815 Maticni broj	101633677 Sifra delatnosti
Popunjava Agencija za privredne registre	
Vrsta posla 800 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za osiguranje: DDOR NOVI SAD ADO (KONSOLIDOVANI)

Sediste : NOVI SAD, BUL.MIHAJLA PUPINA 8

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011785611

za 2011. godinu

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	AOP	I z n o s i	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
130	Obracun nabavke ostatka osiguranih ostecenih stvari	801		
20	Potraznja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostali kupci (dugovni promet s pocetnim stanjem)	802	13870211	15497232
209	Ispravka vrednosti potrazivanja po osnovu premije, ucesca u naknadi steta i ostalih kupaca (potrazni promet s pocetnim stanjem)	803	1364402	1539053
224 deo	Akontacioni porez na dodatu vrednost	804		
450	Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	805	1149541	1183005
451	Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	806	175253	181302
452	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	807	277771	288242
470	Obaveze za poreze i carine	808	81	0
471	Obaveze za porez na dodatu vrednost	809	6574	7419
472	Obaveze za porez na premiju osiguranja	810	21078	26402
540	Troskovi materijala	811	113152	117900
541	Troskovi goriva i energije	812	115146	107003
542	Troskovi proizvodnih usluga	813	608678	571961
544	Troskovi reprezentacije	814	31133	29484
545	Troskovi premije osiguranja	815	20252	24019
546 deo	Troskovi poreza	816	159521	131204
546 deo	Troskovi doprinosa	817	0	8
547	Troskovi platnog prometa	818	26416	22242
548	Troskovi neproizvodnih usluga	819	271580	253570
549 deo	Troskovi clanarina	820	2428	1353
549 deo	Ostali nematerijalni rashodi	821	29868	25303
551	Troskovi poreza i doprinosa na zarade na teret poslodavca	822	287962	305070
560	Finansijski rashodi iz odnosa s matичnim i zavisnim pravnim licima	823		
561	Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	824	38580	13915
562	Rashodi kamata	825	1467	38029
609, 619, 639, 659	Drugi poslovni prihodi	826	132290	126168

Grupa racuna racun	P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
			Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
642	Prihodi od premija, subvencija i sl.	827		
641	Prihodi od uslovljenih donacija	828	2781	0
660	Finansijski prihodi iz odnosa s matricnim i zavisnim pravnim licima	829		
661	Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim pravnim licima	830	46149	0
	Prosecan broj zaposlenih prema stanju na kraju meseca (ceo broj)	831	1691	1830
	Broj obicnih akcija	832	2114424	2114424
	Broj prioritetnih akcija	833		
300 deo	Nominalna vrednost obicnih akcija (ukupno)	834	2579597	2579597
300 deo	Nominalna vrednost prioritetnih akcija (ukupno)	835		
	Broj meseci poslovanja (oznake od 1 do 12)	836	12	12

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U _____ dana 6. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

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

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

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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 31.12.2005. 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 27.10.2006. 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 Lawrence Re Ireland Ltd iz Dablina sa udelom od 99,998% i DDOR Novi Sad a.d.o. sa udelom od 0,002%.

„DDOR Novi Sad“ a.d.o. posluje na celoj teritoriji Srbije preko Centrale i mreže 25 ogranka-filijala i preko mreže posrednika i zastupnika.

Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Stepen stručne spreme	2011	2010
I	10	17
II	18	20
III	75	91
IV	669	753
V	8	9
VI/1	125	160
VI/2	112	107
VII/1	547	577
VII/2	33	35
VIII	6	6
Ukupno	1,603	1,775

Prosečan broj radnika u 2010. godini iznosio je 1.824 radnika, a u 2011. godini 1.684 (AOP 831 – Statistički aneks).

KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Društvo je korigovalo iznose na dan i za godinu koja se završila na dan 31.12.2010. godine koji predstavljaju uporedne podatke u finansijskim izveštajima na dan i za godinu koja se završila 31.12.2011. godine i tako ispravilo greške identifikovane naknadno nakon završetka 2010. godine.

Korekcija greške se prevashodno odnosi na obezvređenje ulaganja u akcije Razvojne banke Vojvodine koje na 31.12.2010. godine nije bilo obezvređeno iako su postojale indikacije da je pomenuta banka imala finansijske poteškoće kao i da su akcije ostvarile značajan i prolongiran pad na berzi.

Izmene komparativnih podataka u bilansu stanja i bilansu uspeha po osnovu prethodno navedenog date su u sledećim tabelama:

KONSOLIDOVANE KORIGOVANE BILANSE

	31.12.2010	korekcija neto	31.12.2010
	rsd 000	rsd 000	korigovano
A K T I V A			
A. STALNA IMOVINA – ULAGANJA	6,128,691		6,128,691
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0		0
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	241,085		241,085
III. GUDVIL (GOODWILL)	0		0
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	5,035,255		5,035,255
1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji služe za obavljanje delatnosti	4,012,347		4,012,347
2. Biološka sredstva	0		0
3. Investicione nekretnine	1,022,908		1,022,908
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	852,351		852,351
1. Učešća u kapitalu	791,268		791,268
a) zavisnih pravnih lica	0		0
b) ostalih povezanih (pridruženih) pravnih lica	111,402		111,402
v) ostalih pravnih lica	679,866		679,866
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	61,083		61,083
a) u povezana pravna lica – matična i zavisna	0		0
b) u ostala povezana pravna lica	0		0
v) ostali dugoročni finansijski plasmani	61,083		61,083
B. OBRTNA IMOVINA – POTRAŽIVANJA	10,701,513		10,701,513
I. ZALIHE	28,954		28,954
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJAJU	0		0
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	10,672,559		10,672,559
1. Potraživanja	2,112,215		2,112,215
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0		0
3. Kratkoročni finansijski plasmani	7,238,587		7,238,587
a) u povezana pravna lica – matična i zavisna	0		0
b) u ostala povezana pravna lica	0		0
v) ostali kratkoročni finansijski plasmani	7,238,587		7,238,587
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	190,662		190,662
5. Porez na dodatnu vrednost	57		57
6. Aktivna vremenska razgraničenja	53,908		53,908
7. Unapred plaćeni troškovi pribave osiguranja	722,949		722,949
8. Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača	81,447		81,447
9. Rezervisane štete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravača i reosiguravača	272,734		272,734
IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0		0
V. POSLOVNA IMOVINA	16,830,204		16,830,204
G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	0		0
D. UKUPNA AKTIVA (035 + 036)	16,830,204		16,830,204
Đ. VANBILANSNA AKTIVA	314,125		314,125
P A S I V A			
A. KAPITAL I REZERVE	3,735,051		3,658,209
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	2,649,091		2,649,091
1. Akcijski kapital	2,579,597		2,579,597
2. Državni i društveni kapital	0		0
3. Ulozi društva za uzajamno osiguranje	0		0
4. Udeli i ostali kapital	69,494		69,494
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0		0
III. REZERVE	0		0
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	826,360		826,360
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	35,670		35,670
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	1,011,164	(691,581)	319,583
VII. NERASPOREĐENA DOBIT	1,235,094		466,671
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	161,720		161,720
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	1,073,374	(768,423)	304,951
VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	0		0
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0		0
B. REZERVISANJA I OBAVEZE	13,171,995		13,171,995
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	2,414,952		2,414,952
1. Matematička rezerva životnih osiguranja	1,337,212		1,337,212
2. Rezervisanja za učešće u dobiti	0		0
3. Rezervisanja za izravanje rizika	771,509		771,509
4. Rezervisanja za bonuse i popuste	0		0
5. Druga dugoročna rezervisanja	306,231		306,231
II. DUGOROČNE OBAVEZE	0		0
a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0		0
b) prema ostalim povezanim pravnim licima	0		0
v) ostale dugoročne obaveze	0		0
III. KRATKOROČNE OBAVEZE	1,784,336		1,784,336
1. Kratkoročne finansijske obaveze	1,086,774		1,086,774
a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0		0
b) prema ostalim povezanim pravnim licima	1,086,774		1,086,774
v) ostale kratkoročne finansijske obaveze	0		0
2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	0		0

3. Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa	0		0
4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	644,438		644,438
5. Obaveze za porez iz rezultata	53,124		53,124
IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	8,827,009		8,827,009
1. Prenosne premije	3,837,104		3,837,104
a) životnih osiguranja	6,269		6,269
b) neživotnih osiguranja	3,813,490		3,813,490
v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	17,345		17,345
2. Rezervisane štete	4,372,958		4,372,958
a) životnih osiguranja	10,438		10,438
b) neživotnih osiguranja	4,362,520		4,362,520
v) udeli u štetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3. Druga pasivna vremenska razgraničenja	616,947		616,947
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	69,031	76,842	145,698
V. UKUPNA PASIVA	16,830,204		16,830,204
G. VANBILANSNA PASIVA	314,125		314,125

KONSOLIDOVANE KORIGOVANE BILANSE

	31.12.2010	korekcija neto	31.12.2010
	rsd 000	rsd 000	korigovano
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI	10,596,292		10,596,292
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	9,946,815		9,946,815
1.1. Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	514,269		514,269
1.2. Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	9,942,101		9,942,101
1.3. Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	117,047		117,047
1.4. Premija prenetu u reosiguranje	661,962		661,962
1.5. Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	0		0
1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	269,454		269,454
2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.1. Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	0		0
2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	0		0
2.4. Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	0		0
3. Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	0		0
4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	126,062		126,062
5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranje, reosiguranja i retrocesija	513,632		513,632
6. Ostali poslovni prihodi	9,783		9,783
II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI	5,842,646		5,842,646
1. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	969,736		969,736
1.1. Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	282,376		282,376
1.2. Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	0		0
1.3. Doprinos za preventivu	160,739		160,739
1.4. Vatrogasni doprinos	38,584		38,584
1.5. Doprinos Garantnom fondu	116,872		116,872
1.6. Rezervisana za izrvanje rizika	371,165		371,165
1.7. Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	0		0
2. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	5,817,840		5,817,840
2.1. Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	197,895		197,895
2.2. Likvidirane štete neživotnih osiguranja	5,457,779		5,457,779
2.3. Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	8,868		8,868
2.4. Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	0		0
2.5. Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	440,091		440,091
2.6. Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	13,602		13,602
2.7. Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	273,191		273,191
3. Rezervisane štete – povećanje	0		0
3. Rezervisane štete – smanjenje	980,077		980,077
3.1. Rezervisane štete životnih osiguranja	7,005		7,005
3.2. Rezervisane štete životnih osiguranja	0		0
3.3. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	0		0
3.4. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	987,082		987,082
3.5. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3.6. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3.7. Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	0		0
3.8. Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	0		0
4. Regres – prihodi po osnovu regresa	157,991		157,991
5. Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	19,485		19,485
6. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	15,936		15,936
7. Rashodi za bonuse i popuste	147,388		147,388
8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	40,298		40,298
9. Ostali poslovni rashodi	1,903		1,903
III. DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	4,753,646		4,753,646
IV. GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	0		0
B. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	3,822,402		3,822,402
1. Troškovi pribave	2,576,330		2,576,330
1.1. Provizije	301,440		301,440
1.2. Ostali troškovi pribave	2,328,086		2,328,086

1.3. Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	53,196		53,196
1.4. Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	0		0
2. Troškovi uprave	1,281,618		1,281,618
2.1. Amortizacija	210,019		210,019
2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	522,923		522,923
2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	546,327		546,327
2.4. Ostali troškovi uprave	2,349		2,349
3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	0		0
4. Provizija od reosiguranja i retrocesija	35,546		35,546
I. POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT	931,244		931,244
II. POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT	0		0
III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	308,477		308,477
IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	70,444		70,444
V. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	656,081		656,081
VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	684,779	768,422	1,453,201
VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	1,140,579	(768,422)	372,157
VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	0		0
IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	411		411
X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	0		0
V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	1,140,990	(768,422)	372,568
G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	0		0
D. POREZ NA DOBITAK	0		0
1. Porez na dobitak	74,141		74,141
2. Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	2,823		2,823
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	0		0
D. NETO DOBITAK	1,069,672	(768,422)	301,250
E. NETO GUBITAK	0		0
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	0		0
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	0		0
I. ZARADA PO AKCIJI	0		0
1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	505		505
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	505		505

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

2.1. Osnove za prezentaciju

Društvo vodi evidencije i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju konsolidovane 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.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 01.01.2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25.10.2010. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i interpretacije standarda nakon 01.01.2009. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Pored toga, propisi Republike Srbije koji se primenjuju na konsolidovane finansijske izveštaje Društva na dan i za godinu koja se završila 31.12.2011. godine odstupaju od MSFI i MRS u sledećim aspektima finansijskog izveštavanja:

- Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca konsolidovanih finansijskih izveštaja društva za osiguranje (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/2009 i 7/2009 i 5/2010), u daljem tekstu „Pravilnik“, koji u pojedinim delovima propisuje prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja koja odstupa od prezentacije u skladu sa zahtevima MRS 1 Prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja. Pored toga, Pravilnikom nisu predviđena sva obelodanjivanja zahtevana po MSFI 4 Ugovori o osiguranju tako da priloženi konsolidovani 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). U skladu sa navedenom odlukom obračun rezervisanja se vrši sledećim metodama ili njihovom

kombinacijom: kao proizvod koeficijenta za obračun nastalih neprijavljenih šteta u vrsti osiguranja i zbira iznosa rešenih i rezervisanih šteta ili primenom ostalih priznatih aktuarskih metoda (poput Chain ladder metode), u zavisnosti koja daje veći iznos rezervisanja. Ovakav način obračuna rezervisanja je izvršen i uključen u konsolidovane finansijske izveštaje za 2011. godinu s obzirom da do datuma izdavanja konsolidovanih finansijskih izveštaja nisu objavljena uputstva, smernice i promene odluka regulatornog organa u oblasti osiguranja kojim bi se postojeće odluke i propisi Narodne Banke Srbije usaglasili sa promenama u MRS i novim MSFI izdatim od strane Ministarstva 25.10.2010. godine. Shodno tome, primenjena metodologija rezervisanja nastalih neprijavljenih šteta nije u saglasnosti sa metodologijom triangulacije i testa adekvatnosti obaveza po vrstama osiguranja, onako kako je definisana u skladu sa zahtevima MSFI 4 Ugovori o osiguranju i praksom u poslovima osiguranja u Evropskoj Uniji, odnosno Međunarodnim aktuarskim standardima, izdatim od strane Međunarodne aktuarske asocijacije. 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.

Pored toga, MSFI 4 Ugovori o osiguranju ne predviđa obračun rezervi za izravnaje rizika koji se vrši se u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnaje 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.

Kao rezultat gore navedenog, rukovodstvo Društva nije uključilo eksplicitno i bezrezervno saopštenje o usaglašenosti priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja sa propisima svih standarda i tumačenja standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji sačinjavaju MSFI.

Konsolidovani 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. Konsolidovani 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.

Konsolidovani finansijski izveštaji Društva za godinu koja se završila na dan 31.12.2011. godine usvojeni su od strane rukovodstva.

Osnova za konsolidaciju

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju finansijske izveštaje Društva i njegovog pravnog lica DDOR Auto d.o.o. za godinu završenu na dan 31.12.2011. godine. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica pripremljeni su uz primenu jednoobraznih računovodstvenih politika, kao i finansijski izveštaji Društva.

Svi iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa Društva i njegovog zavisnog pravnog lica i sva potraživanja i obaveze, kao i nerealizovani dobiti i gubici eliminisani su u potpunosti prilikom konsolidacije njihovih finansijskih izveštaja.

Društvo i njegovo zavisno pravno lice je u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja primenila računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

2.2. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procene

Prilikom pripreme konsolidovanih 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.

Neizvesnost procene

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 i finansijskih obaveza iskazanih u bilansu stanja 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. 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 ponuđeni od strane druge strane. Na diskontne stope uticaj imaju nerizična kamatna stopa i kreditni rizik. Promene pretpostavki u vezi ovih faktora bi mogle imati uticaj na iskazanu fer vrednost finansijskih instrumenata. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čija je fer vrednost utvrđena tehnikama procene iznose RSD 11,063 hiljada dok fer vrednost finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha a koja je utvrđena tehnikama procene iznosi RSD 72,043 hiljade.

Naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju

Troškovi utvrđenih planova penzijskih naknada utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknada po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Rezervisanja po osnovu naknada zaposlenima na dan 31.12.2011. godine iznosila su RSD 176,329 hiljada (napomena 3.10).

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

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. Takođe, 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.

Na dan 31.12.2011. godine na osnovu rezervisanja za štete Društvo je priznalo ukupno RSD 4,411,693 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 4,372,958 hiljada (napomena 3.13)

2.3. Finansijska kriza

Finansijska kriza nastala u prethodnim godinama je nepovoljno uticala na globalne ekonomije sa dalekosežnim posledicama izraženim u izrazitom padu cena hartija od vrednosti širom sveta, pooštavanju uslova zaduživanja uključujući i međubankarske pozajmice, neuspehu velikih finansijskih institucija i smanjenju poverenja potrošača.

Uprkos udruženim naporima Vlada širom sveta da obuzdaju krizu, budućnost globalne ekonomije i njenog povratka u stanje pre krize ostaje nesigurna.

Sveobuhvatni uticaj krize je evidentan i u Srbiji, naročito na finansijske planove i planove poslovanja pravnih lica, kao i na vrednost imovine.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, ovi konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni na osnovu postojećih okolnosti koje uključuju činjenice trenutno poznate Društvu, kao i procene i pretpostavke koje su trenutno odgovarajuće. Međutim, splet budućih događaja može imati nepovoljan uticaj na postojeće okolnosti, procene i pretpostavke.

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

Nabavljena nematerijalna ulaganja kapitalizuju se u visini nabavne vrednosti na dan transakcije. 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	2011.	2010.
Licence i patenti	2 - 6	2 - 6
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 pošteni vrednost na dan procene umanjenu za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i obezvređivanja. Procena se vrši dovoljno učestalo, omogućujući da se pošteni 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	2011.	2010.
Građevinski objekti	10 – 78	10 – 78
Računarska oprema	2 – 6	2 – 6
Vozila	2 – 6	2 – 6
Ostala oprema	2 – 15	2 – 15

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.

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, kratkoročne 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 dobiti 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 isplataama 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 korišćenjem metode efektivne kamatne stope (EKS), umanjenim za obezvređenje. Amortizovan trošak se računa uzimajući u obzir bilo koji diskont ili premiju pri kupovini i naknade ili troškove koji su sastavni deo EKS-a.

Amortizacija po efektivnoj kamatnoj stopi se priznaje kao finansijski prihod u bilansu uspeha. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha kada dođe 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 dođe 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.

Obezvredjenje 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 vode po amortizovanom trošku Društvo procenjuje da li individualno postoji dokaz o obezvređenju finansijskih sredstava koja su individualno značajna, ili zbirno za finansijska sredstva koja nisu individualno značajna. Ukoliko Društvo utvrdi da ne postoji objektivni dokaz o obezvređenju za pojedinačno sredstvo, bilo ono značajno ili ne, to sredstvo se pridodaje grupi finansijskih sredstava sa sličnim kreditnim rizikom i indikacija obezvređenja se procenjuje zbirno na nivou te grupe. Sredstva koja se individualno procenjuju na obezvređenje i za koja je gubitak zbog obezvređenja priznat, ili se nastavlja sa njegovim priznavanjem, ne uključuju se u zbirnu procenu indikacija obezvređenja.

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 umanjenju 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, umanjnjen 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 dospеле 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 samopridržaju 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 najnovijih 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 samopridržaju u vrsti osiguranja od 01.01. do dana obračuna 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 31.12., 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 31.12. 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 31.12.2011. 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, umanjjen 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) 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, korišćenjem pretpostavki konzistentnih sa pretpostavkama tarifnog sistema korišćenim pri zaključenju ugovora. 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 samoprdržaju izračunava se kao zbir matematičke rezerve sopstvenog portfelja osiguranja i matematičke rezerve po osnovu primljenih saosiguranja umanjene za zbir matematičke rezerve prenete u saosiguranje i reosiguranje.

Rezerve za izravnanje rizika

Rezerve za izravnanje rizika se obračunavaju u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje 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 izravnanje rizika čini tehnička premija u samoprdržaju ostvarena u tekućem obračunskom periodu i standardno odstupanje. Gornja granica za rezerve za izravnanje rizika izračunava se kao proizvod tehničke premije u samoprdržaju, 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 konsolidovanih 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 ili obezvređivanju obaveze, 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 umanjena 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja priznaju se u skladu sa načelom sučeljavanja troškova sa prihodima, koje je predviđeno Okvirom za pripremanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja. Na dan sastavljanja konsolidovanih 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 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, u skladu sa pojedinačnim kolektivnom ugovorom 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.

Troškovi ovih naknada određuju se primenom aktuarske metode projektovane kreditne jedinice. Aktuarski dobiti i gubici priznaju se u kao prihod ili rashod perioda u kojem su nastali. Ostvareni troškovi rada u prethodnim periodima priznaju se u bilansu uspeha primenom proporcionalne metode u prosečnom periodu istekom koga naknade postaju zagwarantovane. Ukoliko su naknade zagwarantovane odmah nakon uvođenja novog plana ili promene postojećeg plana, troškovi rada koji su ostvareni u prethodnim periodima priznaju se odmah. Utvrđena obaveza po naknadama uključuje sadašnju vrednost utvrđene obaveze naknade umanjenu za ostvarene a nepriznate troškove rada u prethodnim periodima.

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.

3. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

3. 1. Nematerijalna ulaganja

Promene na nematerijalnim ulaganjima - isključujući date avanse za nematerijalna ulaganja za 2011 (RSD 23.457 hiljada) i 2010 (RSD 23.844 hiljada)

000 dinara

OPIS	Patenti i licence	Ostala ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2010.godine	149,984	23,323		173,307
Nabavke u toku godine	39,736		119,269	159,005
Aktivir.i prenosi sa pripreme	68,868	31,303	(100,171)	-
Stanje 31.12. 2010.godine	258,588	54,626	19,098	332,312
Nabavke u toku godine	-	-	10,087	10,087
Aktivir.i prenosi sa pripreme	29,185	-	(29,185)	-
Otuđenja i rashodovanja	(11,460)	(2,862)	-	(14,322)
Stanje 31.12. 2011.godine	276,313	51,764	-	328,077
ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje 1.1. 2010. godine	62,115	15,713	-	77,828
Amortizacija za tekuću godinu	31,964	971	-	32,935
Ostala kretanja	4,307	-	-	4,307
Stanje 31.12.2010.godine	98,386	16,684	-	115,070
Amortizacija za tekuću godinu	35,468	582	-	36,050
Otuđenja i rashodovanja	(9,350)	(2,863)	-	(12,213)
Stanje na dan 31.12.2011.godine	124,504	14,403	-	138,907
SADAŠNJA VREDNOST				
Stanje 31.12. 2011. godine	151,809	37,361	-	189,170
Stanje 31.12. 2010. godine	160,202	37,942	19,098	217,242

Vrednost licenci se amortizuje u skladu sa ugovorenim rokom licenci.

Značajnija povećanja nematerijalnih ulaganja nastala su nabavkom Juniper licenci za konkurentni pristup računarskim resursima za korisnike koji pristupaju izvan interne računarske mreže i Microsoft licence za unapređenje rada Korisničkog centra u iznosu od 28,348 hiljada dinara.

3. 2. Nekretnine, oprema i investicione nekretnine

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi - isključujući date avanse za osnovna sredstva za 2011 (RSD 2.799 hiljada).

000 dinara

	Zemljiste i gradj.objekti	Oprema	Ulag.u tuđ. osn.sred.	Osnovna sr. u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01.01.2010. godine	4,659,209	813,457	27,810	3,917	5,504,393
Nabavke u toku godine	-	7,761	-	106,933	114,694
Prenosi	11,911	98.066	-	(109,977)	-
Prenos na investicione nekretnine	(412,154)	-	-	-	(412,154)
Otuđenja i rashodovanja	(7,252)	(28,766)	(6,767)	-	(42,785)
Stanje 31.12.2010.godine	4,251,714	890,518	21,043	873	5,164,148
Nabavke u toku godine i prenos sa investicionih nekretnina	44,793	71,892	-	-	116,658
Prenos na investicione nekretnine	(481,709)	-	-	-	(481,709)
Otuđenja i rashodovanja	(470)	(81,550)	(1,880)	-	(83,900)
Stanje 31.12.2011	3,814,328	880,860	19,163	873	4,715,224
ISPRAVKA VREDNOSTI					
Stanje 01.01.2010.godine	426,216	594,777	23,240	-	1,044,233
Amortizacija za godinu	86,390	89,198	1,700	-	177,288
Prenos na investicione nekretnine	(36,212)	-	-	-	(36,212)
Otuđenja i rashodovanja	(999)	(25,741)	(6,767)	-	(33,507)
Stanje 31.12.2010	475,395	658,234	18,173	-	1,151,802
Amortizacija za godinu	83,626	80,268	1,279	-	165,173
Prenos na investicione nekretnine	-	-	-	-	(45,373)
Otuđenja i rashodovanja	(141)	(80,482)	(1,880)	-	(82,503)
Stanje 31.12.2011. godine	513,507	658,020	17,572	-	1,189,099
SADAŠNJA VREDNOST					
Stanje 31.12.2011. godine	3,300,821	222,840	1,591	873	3,526,125
Stanje 31.12.2010. godine	3,776,319	232,284	2,870	873	4,012,347

Povećanja na poziciji nekretnina odnose se na prenose poslovnih prostora u Novom Sadu, Bulevar Mihajla Pupina 12 i Indiji, Vojvode Stepe sa investicionih nekretnina na nekretnine koje DDOR Novi Sad a.d.o. koristi za redovno poslovanje.

Povećanje na poziciji opreme nastalo je aktiviranjem informatičke opreme u ukupnom iznosu od RSD 17,253 hiljade i obnovom voznog parka u iznosu od RSD 40,319 hiljada . Do smanjenje na poziciji opreme došlo je zbog prodaje i rashodovanja zastarele opreme.

Promene na investicionim nekretninama

Procena vrednosti	000 dinara	
	2011	2010
Stanje na dan 01.01.2011.	1,022,908	656,581
Pozitivan efekat procene	4,243	43,551
Negativan efekat procene	(63,905)	(63,820)
Prenos sa nekretnina	436,335	375,942
Prenos na nekretnine	(45,149)	
Otuđenje	(168,432)	
Ostala povećanja		10,654
Stanje na dan 31.12.2011.	1,186,001	1,022,908

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 25.12.2011. godine. Fer vrednost investicionih nekretnina koje su na stanju 31.12.2011. godine su procenjene u iznosu od RSD 1,186,001 hiljada. Fer vrednost utvrđena je primenom tržišnog i prinosnog metoda procene.

Pozitivan efekat procene u iznosu od RSD 4,243 hiljada evidentiran je u okviru ostalih prihoda, dok je negativan efekat procene delimično prikazan u okviru ostalih rashoda perioda u iznosu od RSD 21,826 hiljada, a delimično kroz kapital smanjenjem revalorizacionih rezervi za iznos od RSD 42,079 hiljada.

Smanjenja u iznosu od RSD 168,432 hiljada odnose se na otuđenja poslovnih prostora u Subotici, Zaječaru, Temerinu, Užicu, Beogradu i Melencima i dve garaže u Pančevu.

3. 3. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani

000 dinara

	31.decembar 2011	31.decembar 2010
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	-	-
Učešća u kapitalu ostalih pridruženih pravnih lica	56,796	111,402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	3,477,880	3,538,983
Ukupno	3,534,676	3,650,385
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	(3,116,231)	(2,859,117)
Dugoročni krediti	84,428	89,988
Predujam	4,297	
Ostali dugoročni plasmani	65,076	24,425
Ukupno	153,801	114,413
Ispravka vrednosti ostalih dugoročnih plasmana	(72,771)	(53,330)
Ukupno	499,475	852,351

Na dan 16.05.2011.godine, DDOR Garant je doneo odluku o smanjenju osnovnog kapitala u redovnom postupku za 2 miliona eura smanjenjem nominalne vrednosti akcija uz zadržavanje postojeće strukture vlasništva akcionara. Po osnovu ove odluke, uplaćen kapital DDOR Novi Sad je smanjen sa 1.324 hiljada eura na 675 hiljada eura. Povrat kapitala je knjižen proporcionalnim smanjenjem knjigovodstvene vrednosti učešća i priznavanjem potraživanja, dok je razlika priznata kao prihod.

Učešća u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica 2011. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti				Sadašnja vrednost	
		Stanje, 1. januar 2011.godine	Kupovina	Prodaja	Vred-novanje / ostale promene	Stanje, 31.decembra 2011. godine	Stanje, 1. januar 2011.godine	Prodaja	Vred-novanje	Stanje, 31.decembra 2011. godine	Stanje, 31.decembra 2011. godine
DDOR Auto	100%	-				-	-			-	-
DDOR RE	0.0002%	10				10	-			-	10
DDOR GARANT	32,46%	111,392			(54,606)	56,786	-			-	56,786
Ukupno		111,402	-	-	(54,606)	56,796	-	-	-	-	56,796

Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica 2010. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti				Sadašnja vrednost	
		Stanje, 1. januar 2010.godine	Kupovina	Prodaja	Vred-novanje / ostale promene	Stanje, 31.decembra 2010. godine	Stanje, 1. januar 2010.godine	Prodaja	Vred-novanje	Stanje, 31.decembra 2010. godine	Stanje, 31.decembra 2010. godine
DDOR Auto	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DDOR RE	0.0002%	10	-	-	-	10	-	-	-	-	10
DDOR GARANT	32,46%	112,606	-	-	(1,214)	111,392	1,214	-	(1,214)	-	111,392
Ukupno		112,616	-	-	(1,214)	112,402	1,214	-	(1,214)	-	112,402

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica 2011. godine
000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti					Sadašnja vrednost 31. decembar 2011.
		Stanje, 1. januar 2011.	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2011.	Stanje, 1. januar 2011.	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2011.	
Razvojna banka Vojvodine	7.44%	2,487,247		(1,677)		2,485,570	2,146,356	(676)	220,794	2,366,474	119,096
MSK	0.33%	140,344				140,344	122,436		17,238	139,674	670
Aik banka	0.08%	69,231	644			69,875	44,348		12,628	56,976	12,899
Telefonija	1.26%	73,947				73,947	66,615		3,331	69,946	4,001
Sojaprotein	0.71%	61,190	73,099	(1,185)		133,104	40,417	(780)	34,064	73,701	59,403
Veterinarski zavod	1.13%	51,434				51,434	36,668		6,594	43,262	8,172
Komercijalna banka	0.04%	51,174				51,174	38,857		3,803	42,660	8,514
Ostali		604,416	57,077	(189,061)		472,432	363,420	(77,466)	37,584	323,538	148,894
Ukupno		3,538,983	130,820	(191,923)	-	3,477,880	2,859,117	(78,922)	336,036	3,116,231	361,649

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica 2010. godine
000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti					Sadašnja vrednost 31. decembar 2010.
		Stanje, 1. januar 2010.	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2010.	Stanje, 1. januar 2010.	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2010.	
Razvojna banka Vojvodine	7.46%	2,487,247	-	-	-	2,487,247	1,724,864	-	421,492	2,146,356	340,891
MSK	0.33%	140,344	-	-	-	140,344	127,706	-	(5,270)	122,436	17,908
Aik banka	0.08%	128,663	-	(59,432)	-	69,231	92,407	(41,687)	(6,372)	44,348	24,883
Telefonija	1.26%	73,947	-	-	-	73,947	59,734	-	6,881	66,615	7,332
Sojaprotein	0.25%	58,631	2,559	-	-	61,190	38,974	-	1,443	40,417	20,773
Veterinarski zavod	1.13%	51,434	-	-	-	51,434	36,922	-	(254)	36,668	14,766
Komercijalna banka	0.04%	51,174	-	-	-	51,174	37,385	-	1,472	38,857	12,317
Ostali	-	670,266	30,504	(96,384)	30	604,416	430,065	(70,959)	4,314	363,420	240,996
Ukupno		3,661,706	33,063	(155,816)	30	3,538,983	2,548,057	(112,646)	423,706	2,859,117	679,866

Ročnost dospeća

000 dinara

	Dugoročni krediti	Predujam	Ostali dugoročni plasmani	Ukupno
Do jedne godine				
Od jedne do pet godina	21,382	1,309	60,792	83,483
Od šest do deset godina	20,511	2,797	91	23,399
Preko deset godina	42,535	191	4,193	46,919
Ukupno	84,428	4,297	65,076	153,801

Na dan 31.12.2011. godine dugoročni krediti iskazani u iznosu od RSD 84,428 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 89,988 hiljada), nakon umanjjenja 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%.

Kretanje na ispravci ostalih dugoročnih plasmana

000 dinara

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Početno stanje	53,330	52,347
Povećanje ispravke	23,237	
Diskontovanje dugoročnih kredita	(3,796)	983
Stanje na kraju perioda	72,771	53,330

3. 4. Potraživanja

Struktura potraživanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Potraživanja:		
- po osnovu premije osiguranja i saosiguranja	2,623,572	2,895,412
- za kamate na dospele premije	381,630	481,879
- za ostale kamate	47,375	54,288
Sumnjiva i sporna potraživanja	2,073,094	2,378,305
Potraživanja po završenim stečajevima	1,307,131	1,087,889
Potraživanja za učešće u naknadi štete i ostali kupci	20,125	92,264
Potraživanja iz specifičnih poslova	173,390	141,250
Ostala potraživanja	85,420	121,899
Ukupno	6,711,737	7,253,186
Ispravka potraživanja:		
- po osnovu premije osiguranja	(1,163,612)	(1,412,336)
- za kamate na dospele premije	(273,868)	(475,405)
- sumnjivih i spornih potraživanja	(1,839,773)	(2,215,176)
- po završenim stečajevima i sudskim sporovima	(1,085,646)	(947,390)
- za učešće u naknadi štete i ostalih kupaca	(1,651)	(2,833)
- iz specifičnih poslova	(2,548)	(4,619)
- ostalih potraživanja	(42,816)	(83,212)
Ukupno	(4,409,914)	(5,140,971)
Ukupno	2,301,823	2,112,215

Najznačajnija potraživanja Društva na dan 31.12.2011. godine odnose se na potraživanja po osnovu premije koja, nakon umanjenja za izvršenu ispravku vrednosti, učestvuju sa 63,50% u neto potraživanjima (na dan 31.12. 2010. godine: 70,48%).

Kretanje na ispravci potraživanja

dole prikazana tabela odnosi se na ispravku vrednosti potraživanja u DDOR-u . Ispravka potraživanja DDOR Auta materijalno je beznačajna za fer prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja

000 dinara

	Premija osiguranja	Kamate na dospele premije	Sumnjiva i sporna potraživanja	Završenim stečajevima i sudskim sporovima	Učešće u naknadi štete i ostalih kupaca	Specifični poslovi	Ostala potraživanja	Ukupno
Stanje, 1. januar 2010. godine	1,925,024	568,236	1,600,409	1,044,493	1,589	1,643	137,206	5,278,600
Ispravke u toku godine na teret rezultata (napomena 4.12)	267,903	275,178	3,147	-	1,807	6,120	8,638	562,793
Naplaćena otpisana potraživanja napomena 4.11)	(105,171)	(9,996)	(83,662)	(89,882)	(549)	(1,646)	(19,216)	(310,122)
Otpisi	(117,071)	(141,946)	(50,905)	(99,750)	-	(130)	(29,975)	(439,777)
Prenosi i ostale promene	(558,349)	(216,067)	746,187	92,529	(14)	(1,368)	(13,441)	49,477
Stanje, 31. decembar 2010. godine	1,412,336	475,405	2,215,176	947,390	2,833	4,619	83,212	5,140,971
Stanje, 1. januar 2011. godine	1,412,336	475,405	2,215,176	947,390	2,833	4,619	83,212	5,140,971
Ispravke u toku godine na teret rezultata napomena 4.12)	145,149	6,475	2,029	-	169	457	2,628	156,907
Naplaćena otpisana potraživanja (napomena 4.11)	(29,907)	(10,767)	(119,090)	(66,794)	(847)	(2,267)	(13,510)	(243,182)
Otpisi	(74,930)	(117,206)	(272,486)	(187,316)	(30)	(232)	(4,595)	(656,795)
Prenosi i ostale promene	(289,036)	(80,039)	14,144	392,366	(474)	(29)	(24,919)	12,013
Stanje, 31. decembar 2011. godine	1,163,612	273,868	1,839,773	1,085,646	1,651	2,548	42,816	4,409,914

Struktura potraživanja iz specifičnih poslova

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Dati avansi za štete iz osiguranja u zemlji	10,839	815
Potraživanja po osnovu prava na regres u inostranstvu	18,070	25,262
Potraživanja po osnovu prava na regres u zemlji	106,651	103,925
Potraživanja za proviziju iz poslova osiguranja, saosiguranja i reosiguranja	25,166	6,052
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	12,664	5,196
Ukupno	173,390	141,250
Ispravka vrednosti	(2,548)	(4,619)
Ukupno	170,842	136,631

Struktura ostalih potraživanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Potraživanja od zaposlenih	1,357	1,016
Ostala potraživanja	84,083	120,883
Ukupno	85,440	121,899
Ispravka vrednosti	(42,816)	(83,212)
Ukupno	42,624	37,671

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 31.12.2011 godine. Takvih dužnika je bilo 23. Dodatna ispravka za ove dužnike izvršena je u iznosu od RSD 8.118 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 334.443 hiljada

3. 5. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani

000 dinara

KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka	3,767,693	3,843,033
Predujam	71	
Hartije od vrednosti namenjene prodaji i menice	1,989,705	1,882,283
Tekuća dospeća dugoročnih finansijskih plasmana	4,308	4,425
Ostali kratkoročni plasmani	1,576,745	1,508,846
Ukupno	7,338,522	7,238,587

Na dan 31.12.2011. godine, hartije od vrednosti namenjene trgovanju u iznosu od RSD 1,906,969 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 1,809,649 hiljada) (odnose se na obveznice stare devizne štednje emisije A Republike Srbije izražene u EUR. Ove obveznice su vrednovane po tržišnoj vrednosti. Preostali deo hartija od vrednosti namenjenih trgovanju u iznosu od RSD 72,043 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 72,633 hiljade) odnosi se na korporativne obveznice NLB Banke. Usled nedostatka aktivnog tržišta za ovu vrstu hartija od vrednosti, ove obveznice se vrednuju metodom diskontovanih novčanih tokova primenom stope od 5.00% (31.12.2010. godine: 7.75%).

Ostali kratkoročni plasmani na dan 31.12.2011. godine uključuju iznos od RSD 1,548,528 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 1,478,122 hiljade) a koji se odnosi na trezorske zapise Republike Srbije sa dospećem do godinu dana. Trezorski zapisi se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, a njihove stope prinosa se kreću od 11.29% do 12.61% (31.12.2010. godine: 11.67% do 15.74%).

Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka

000 dinara

	Kamatne stope		31.12.2011.	31.12.2010.
	31.12.2011.	31.12.2010.		
Agrobanka a.d. Beograd	10.75 - 11.25% godišnje	12.50% godišnje	120,000	80,000
Aik banka a.d. Niš	10.75% godišnje	10.50 - 12.50% godišnje	115,000	256,297
Alpha bank Srbija a.d. Beograd		10.25% godišnje		10,079
Banka Intesa a.d. Beograd	10.50% godišnje i 4.20 - 5.00% devizni - godišnje	11.50% godišnje i 4.00 - 4.60% devizni - godišnje	294,548	638,217
Credit Agricole banka Srbija a.d. Novi Sad	11.15 - 11.65% godišnje	10.60 - 11.50% godišnje	155,000	177,000
Credy banka a.d. Kragujevac		11.50% godišnje		20,000
Čačanska banka a.d. Čačak	10.75% godišnje	10.00 - 12.50% godišnje	100,000	110,000
Erste bank a.d. Novi Sad	11.00 - 12.25% godišnje i 5.00% devizni - godišnje	-	337,995	
Eurobank EFG a.d. Beograd	11.75 - 12.00% godišnje i 5.30% devizni - godišnje	10.70 - 11.50% godišnje	268,819	80,000
Findomestic banka a.d. Beograd		10.93% godišnje		25,000
Hypo Alpe-Adria-bank a.d. Beograd	12.76 - 14.22% godišnje i 6.24% devizni - godišnje	-	417,649	-
Jubmes banka a.d. Beograd	4.80% devizni - godišnje	10.70 - 11.50% godišnje i 4.7% devizni - godišnje	106,742	160,498
KBC banka a.d. Beograd	11.25 - 11.65% godišnje	12.31 - 12.50% godišnje	95,000	145,000
Komercijalna banka a.d. Beograd		3.1 - 4.70% devizni - godišnje		580,240
Moskovska banka a.d. Beograd	11.25 - 11.50% godišnje		81,000	
NLB banka a.d. Novi Sad	5.10% devizni - godišnje	12.50% godišnje	86,683	50,000
Opportunity banka a.d. Novi Sad	11.00 - 12.25% godišnje		81,000	
Privredna banka Beograd a.d. Beograd		12.50% godišnje		73,000
Procredit bank a.d. Beograd	10.75% godišnje i 5.0% devizni - godišnje	10.93% godišnje i 4.3 - 4.7% devizni - godišnje	589,047	636,741
Raiffeisen banka a.d. Beograd	11.13 - 11.53% godišnje		30,000	
Razvojna banka Vojvodine a.d. Novi Sad		5.2% devizni - godišnje		10,961
Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd	11.00 - 13.50% godišnje	12.25 - 12.50% godišnje	261,000	225,000
Unicredit bank Srbija a.d. Beograd	10.75 - 13.00 % godišnje i 5.0% devizni - godišnje	9.90 - 11.50 % godišnje	526,210	315,000
Univerzal banka a.d. Beograd	10.75% godišnje	11.00 - 12.50 % godišnje	62,000	111,000
Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	11.40 % godišnje	10.40 % godišnje	40,000	70,000
Volksbank a.d. Beograd		10.70- 12.95 % godišnje		69,000
Ukupno			3,767,693	3,843,033

3. 6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Tekući računi	162,071	99,028
Devizni računi	20,898	69,122
Blagajna	327	850
Hartije od vrednosti	6	-
Ostala novčana sredstva	2,052	21,652
Ukupno	185,354	190,662

3. 7. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Unapred plaćeni troškovi	18,843	29,241
Potraživanja za nefakturisani prihod	508	691
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	20,273	23,976
Ukupno	39,624	53,908

3. 8. Unapred plaćeni troškovi pribave

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 na dan 31.12.2011. godine u ukupnom iznosu od RSD 742.938 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 722,949 hiljada).

Kretanje na unapred plaćenim troškovima pribave

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Početno stanje	722,949	669,752
Ukupni troškovi pribave osiguranja iz tekuće godine (napomena 4.8)	2,818,515	2,629,527
Troškovi pribave za tekuću godinu (napomena 4.8)	(2,798,526)	(2,576,330)
Stanje na kraju perioda	742,938	722,949

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 31.12.2011. godine iznosio je EUR 24,651,903. U periodu 01.01. do 31.12.2011 godine Društvo nije isplaćivalo dividende.

Vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine

Aktionari	Stanje		
	Broj akcija	Nominalna vrednost akcija	Učešće u %
Fondiarria-SAI	2,114,285	2,579,427,700	99,99343
NP CO d.o.o.	115	140,300	0,00544
NIT Novosadska industrija tekstila	19	23,180	0,00090
M&V Investment	5	6,100	0,00024
Ukupno	2,114,424	2,579,597,280	100,00

3. 10. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Matematička rezerva životnog osiguranja		
Matematička rezerva osnovnih suma	1,481,171	1,248,677
Matematička rezerva dodatnih suma	102,394	88,535
Ukupno matematička rezerva životnog osiguranja	1,583,565	1,337,212
Rezervisanja za izravnjanje rizika	1,057,663	771,509
Ukupno matematička rezerva životnog osiguranja i rezerva za izravnjanje rizika	2,641,228	2,108,721

Promene na dugoročnim rezervisanjima

000 dinara

	Rezervisanja za izravnjanje rizika	Matematička rezerva životnih osiguranja	Ukupno
Stanje, 1.januar 2010.godine	418,607	1,031,015	1,449,622
Povećanje u toku godine (napomena 4.4)	371,165	282,377	635,279
Smanjenje u toku godine	18,263		-
Prenos sa neraspoređene dobiti		23,820	23,820
Stanja, 31.decembar 2010.godine	771,509	1,337,212	2,108,721
Stanje, 1.januar 2011.godine	771,509	1,337,212	2,108,721
Povećanje u toku godine (napomena 4.4)	296,503	221,546	507,700
Smanjenje u toku godine	10,349		-
Prenos sa neraspoređene dobiti		24,807	24,807
Stanje, 31.decembar 2011.godine	1,057,663	1,583,565	2,641,228

Promene na ostalim dugoročnim rezervisanjima

000 dinara

	Rezervisanja za otpremnine	Rezervisanja za jubilarne nagrade	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010. godine	168,641	135,741	304,382
Dodatna rezervisanja u toku godine	1,032	817	1,849
Stanje, 31. decembra 2010. godine	169,673	136,558	306,231
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	169,673	136,558	306,231
Dodatna rezervisanja u toku godine	6,656	-	6,656
Smanjenje rezervisanja u toku godine	-	(1,742)	(1,742)
Stanje, 31. decembra 2011. godine	176,329	134,816	311,145

Ostala dugoročna rezervisanja koja na dan 31. decembra 2011. godine iznose 311.145 hiljada dinara u potpunosti se odnose na dugoročna rezervisanja za naknade zaposlenima po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada u skladu sa kolektivnim ugovorom DDOR Novi Sad a.d.o.

Pretpostavke korišćene u proceni aktuara su sledeće: nominalna diskontna stopa od 9% i očekivana stopa nominalnog rasta zarada 3%.

3. 11. Dugoročne i kratkoročne obaveze

Dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze

Na dan 31.12.2011. godine kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 300,000 hiljada se u potpunosti odnose na kredit uzet od Procredit banke a.d.. Obaveze po osnovu kredita od povezanog lica Društva Fondiaria-Sai iz Holandije koje su na dan 31.12.2010. godine iznosile RSD 1,086,774 hiljade su u potpunosti izmirene.

Na dan 31.12.2011. godine (kao i na dan 31.12.2010. godine) Društvo nije imalo obaveza po osnovu šteta i ugovorenih iznosa.

Obaveze za premiju, zarade, druge obaveze i poreze
000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Obaveze za premiju saosiguranja	65,406	54,963
Obaveze za premiju reosiguranja	204,048	174,721
Obaveze za neto zarade, poreze i doprinose na zarade	153,223	-
Primljeni avansi	40,689	8,280
Obaveze prema dobavljačima	149,188	245,180
Obaveze za članarine i doprinose komorama i udruženjima	16,049	31,526
Obaveze za porez na poslove osiguranja	21,078	26,402
Obaveze prema zaposlenima	8,327	8,617
Ostale kratkoročne obaveze	171,604	94,749
Obaveze za porez iz rezultata	-	53,124
Ukupno	829,612	697,562

3. 12. Prenosne premije
Prenosne premije
000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Prenosne premije životnih osiguranja	6,107	6,269
Prenosne premije neživotnih osiguranja	3,498,427	3,813,490
- osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	448,502	453,278
- osiguranje od motornih vozila	2,198,843	2,509,766
- ostala osiguranja imovine	851,082	850,446
Prenosne premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	10,745	17,345
Ukupna prenosna premija	3,515,279	3,837,104

3. 13. Rezervisane štete

Rezervisane štete

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Rezervisane štete životnih osiguranja	17,792	10,438
Rezervisane štete neživotnih osiguranja:	4,393,901	4,362,520
- osiguranje nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	436,981	380,005
- osiguranje motornih vozila	2,956,255	3,173,651
- ostala osiguranja imovine	1,000,665	808,864
Ukupno rezervisane štete	4,411,693	4,372,958

Kretanje na rezervisanim štetama

000 dinara

	Rezervisane štete životnih osiguranja	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010. godine	3,434	5,183,093	5,186,527
Povećanje u toku godine (napomena 4.6)	7,004	143,768	150,772
Smanjenje u toku godine(napomena 4.6)	-	(1,130,850)	(1,130,850)
Promena učešća reosiguravača u rezervisanim štetama		166,509	166,509
Stanje, 31. decembra 2010. godine	10,438	4,362,520	4,372,958
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	10,438	4,362,520	4,372,958
Povećanje u toku godine (napomena 4.6)	7,354	147,662	155,016
Smanjenje u toku godine(napomena 4.6)	-	(388,979)	(388,979)
Promena učešća saosiguravača i reosiguravača u rezervisanim štetama		272,698	272,698
Stanje, 31. decembra 2011. godine	17,792	4,393,901	4,411,693

3. 14. Druga pasivna vremenska razgraničenja

Druga pasivna vremenska razgraničenja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Doprinos za preventivu	119,131	149,477
Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu prava na regres	106,651	103,925
Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu prava na kamate	107,762	-
Obračunati prihodi po osnovu kamata po stambenim kreditima	9,905	10,792
Razgraničeni prihodi po sudskim rešenjima	454,806	303,627
Ostala rezervisanja	36,463	43,127
Ostala PVR	601	5,999
Ukupno	835,319	616,947

Na poziciji ostalih rezervisanja u iznosu od 36.463 hiljade dinara evidentirana su ostala rezervisanja po osnovu sporova koji se ne odnose na naknadu šteta iz poslova osiguranja.

Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu kamata na dugujuću premiju su posledica promene evidentiranja obračunatih kamata.

Promene na doprinosu za preventivu

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Stanje na dan 1. januara	149,477	151,343
Povećanje u toku perioda (napomena 4.4)	149,487	160,738
Video nadzor	(33,642)	(35,324)
Isplate osiguranicima	(146,191)	(127,280)
Stanje na kraju godine	119,131	149,477

3. 15. 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

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Nekretnine i rashodovana oprema	174,149	194,072
Izdate menice	108,045	94,893
Ostalo	25,160	25,160
Ukupno	307,354	314,125

4. NAPOMENE UZ BILANS USPEHA

4. 1. Prihodi od premije osiguranja

Prihodi od premije osiguranja

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja		
Životna osiguranja	548,380	513,227
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	(162)	1,042
	548,218	514,269
Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja		
- Dobrovoljno zdravstveno osiguranje i nezgoda	1,388,095	1,427,843
- Osiguranja motornih, šinskih vozila i obavezna osiguranja	1,772,626	1,960,194
- Obavezna osiguranja u saobraćaju	2,918,509	3,047,813
- Ostala osiguranja imovine	3,384,338	3,690,638
- Saosiguranje	152,882	86,109
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	(300,174)	(270,496)
	9,316,276	9,942,101
Premija prenetu u saosiguranje	(68,134)	(117,047)
Premija prenetu u reosiguranje	(480,407)	(661,962)
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	300,336	269,454
Ukupno	9,616,289	9,946,815

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

Prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovanjem osiguranja

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od prodaje zelene karte	140,630	117,622
Prihodi od uslužne obrade i procene šteta	7,315	8,440
Ukupno	147,945	126,062

4. 3. Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi

Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata	513,728	417,174
Prihodi od dividendi	22,084	5,800
Prihodi od zakupnine	23,915	25,190
Ostali prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	30,531	65,468
Ukupno	590,258	513,632

4. 4. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Matematička rezerva životnih osiguranja (napomena 3.10)	221,546	282,376
Doprinos za preventivu (napomena 3.14)	149,488	160,739
Vatrogasni doprinos	28,231	38,584
Doprinos Garantnom fondu	130,493	116,872
Rezervisanja za izravnavanje rizika (napomena 3.10)	296,503	371,165
Ukupno	826,261	969,736

4. 5. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja života	200,509	197,895
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja neživotnih osiguranja		
- Osiguranje nezgode i dobrovoljno zdravstveno Osiguranje	962,557	870,181
- Osiguranja motornih i šinskih vozila	977,141	1,138,456
- Obavezna osiguranja u saobraćaju	1,944,288	1,991,594
- Ostala neživotna osiguranja	1,097,228	1,457,548
	4,981,214	5,457,779
Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	18,480	8,868
Rashodi izviđaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	424,524	440,091
Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	(24,485)	(13,602)
Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	(194,772)	(273,191)
Ukupno	5,405,470	5,817,840

4. 6. Rezervisane štete

Rezervisane štete

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rezervisane štete životnih osiguranja (napomena 3.13)	7,354	7,005
Rezervisane štete neživotnih osiguranja (napomena 3.13)	(241,317)	(987,082)
Ukupno	(233,963)	(980,077)

4. 7. Prihodi po osnovu regresa

Prihodi po osnovu regresa

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obavezna osiguranja u saobraćaju	82,778	60,116
Osiguranje motornih vozila i šinskih vozila -kasko	125,147	90,753
Ostala osiguranja	19,370	7,122
Ukupno	227,295	157,991

4. 8. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi pribave

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Provizije	310,765	301,440
Ostali troškovi pribave	2,507,750	2,328,086
Ukupno	2,818,515	2,629,526
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	(19,990)	(53,196)
Ukupno	2,798,525	2,576,330

Ostali troškovi pribave

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi materijala	77,364	72,366
Troškovi goriva i energije	79,325	68,979
Troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava	115,505	111,196
Troškovi transportnih i PTT usluga	59,864	54,394
Ostale proizvodne usluge	43,604	37,071
Troškovi reklame i propagande	477,391	434,853
Troškovi reprezentacije	21,832	18,089
Troškovi platnog prometa	17,958	14,026
Troškovi neproizvodnih usluga	184,973	160,155
Ostali nematerijalni troškovi	17,020	16,039
Bruto zarade	1,085,723	1,039,348
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	194,832	187,751
Troškovi naknada po ugovoru o delu	12,058	11,153
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	2,376	3,125
Troškovi naknada po autorskim ugovorima i ostalim ugovorima	27,594	19,567
Ostali lični rashodi i naknade	85,798	78,806
Troškovi rezervisanja za zaposlene	4,533	1,168
Ukupno	2,507,750	2,328,086

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

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi materijala	28,253	37,385
Troškovi goriva i energije	22,548	26,102
Troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava	32,832	42,145
Troškovi transportnih i PTT usluga	17,016	20,585
Troškovi ostalih proizvodnih usluga	24,411	13,991
Troškovi reklame i propagande	135,696	164,550
Troškovi reprezentacije	6,206	6,845
Troškovi premije osiguranja	20,184	24,019
Porez na imovinu i naknada za korišćenje građevinskog zemljišta	43,434	43,646
Sudske i administrativne takse	100,422	80,274
Ostali porezi	999	1,959
Troškovi platnog prometa	5,105	5,342
Troškovi neproizvodnih usluga	36,401	43,324
Ostali nematerijalni troškovi	26,730	12,756
Ukupno	500,237	522,923

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

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Bruto zarade	315,700	400,121
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	56,697	72,315
Troškovi naknada po ugovoru o delu	3,427	4,220
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima	675	1,183
Lična primanja članova Upravnog i Nadzornog odbora	31,255	31,080
Ostali lični rashodi	23,828	37,408
Ukupno	431,581	546,327

4. 9. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata		
Prihodi od kamata na dugujuću premiju	1,890	279,292
Ostali prihodi od kamata	1,727	1,068
	3,617	280,360
Pozitivne kursne razlike	38,629	20,421
Ostali finansijski prihodi	12,478	7,696
Ukupno	54,724	308,477

Značajno smanjenje prihoda od kamata na dugujuću premiju je posledica toga što je Društvo počelo da priznaje prihode od kamata u trenutno njihove realizacije, odnosno naplate ovih kamata.

4. 10. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rashodi kamata	40,009	38,029
Negativne kursne razlike	5,097	18,486
Ostali finansijski rashodi	4,292	13,929
Ukupno	49,398	70,444

4. 11. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Dobici od prodaje hartija od vrednosti	4,780	34,442
Dobici od prodaje nekretnina i opreme	2,641	3,162
Naplaćena ispravljena potraživanja (napomena 3.4)	243,324	310,122
Naplaćeni ispravljani kratkoročni finansijski plasmani	-	-
Naplaćena razgraničena potraživanja	47,369	14,967
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina (napomena 3.2)	4,243	43,551
Prihodi od usklađivanja vrednosti obveznica sa rokom dospeća dužim od godinu dana raspoloživih za prodaju		
Prihodi od usklađivanja vrednosti obveznica namenjenih trgovanju	32,306	223,738
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	3,796	-
Naplaćena isknjižena potraživanja	7,805	4,011
Prihodi od smanjenja obaveza	-	1,229
Ostali prihodi	34,704	20,859
Ukupno	380,968	656,081

4. 12. Rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostali rashodi

Rashodi po osnovu obezvređenja imovine

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Ispravke vrednosti potraživanja (napomena 3.2)	155,931	562,793
Ispravke vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	-	-
Obezvređenje nekretnina i investicionih nekretnina (napomena 3.2)	21,826	63,820
Rashodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	220,818	769,423
Rashodi od usklađivanja vrednosti obveznica namenjenih trgovanju	75	
Gubici od rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme	7,124	1,509
Transakcioni troškovi	1,320	1,215
Gubici od prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti	58,470	16,688
Ostali rashodi	132,358	37,753
Ukupno	597,922	1,453,201

4.13. Porez na dobitak

Osnovne komponente poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. godinu su sledeće:

Porez na dobitak

000 dinara

	2011.	2010.
Tekući porez na dobit	56,783	74,141
Odloženi porez na dobit	(15,030)	(2,823)
Porez na dobit neto prikazan u bilansu uspeha	41,753	71,318

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 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine dat je kao što sledi:

000 dinara

	2011.	2010.
Dobit pre oporezivanja	267,496	372,568
Po zvaničnoj poreskoj stopi od 10% (2010: 10%)	26,750	37,257
Poreski efekti po osnovu:		
- Rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	59,285	118,748
- Prihoda koji se isključuju iz poreske osnovice	(15,030)	(3,219)
- Iskorišćenih poreskih gubitaka	-	(7,453)
- Iskorišćenih poreskih kredita	(29,252)	(74,015)
Po efektivnoj poreskoj stopi od 15,51% (2010: 19,24%)	41,753	71,318

Odloženi porez na dobit

Na dan 31.12.2011. i na dan 31.12.2010. godine Društvo je prikazalo neto odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 106,743 hiljada i RSD 145,698 hiljada, respektivno, koje se mogu analizirati kao što sledi:

Odloženi porez na dobit

000 dinara

	2011.	2010.
Stanje na dan 01.01.	145,698	113,234
Ubrzana amortizacija za svrhe poreskog bilansa	(14,363)	(2,823)
Efekti promene fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju	(7,295)	35,290
Rezervisanja za otpremnine – korekc. početnog stanja	(16,967)	-
Rezervisanja za otpremnine – tekuća godina	(667)	-
Ostalo	337	-
Stanje na dan 31.12.	106,743	145,698
Evidentirano u bilansu uspeha	(15,030)	(2,823)
Evidentirano u okviru kapitala	(23,925)	35,290

4.13. Porez na dobitak - nastavak

Tekući porez na dobit

U skladu sa poreskim propisima u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća mesečne akontacije u tekućoj godini u iznosu procenjenom na osnovu konačne obaveze za porez na dobitak za prethodni poreski period. Za svrhe sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja ukupno plaćane akontacije u iznosu od RSD 112,075 hiljada (2010. godine: RSD 20,824 hiljada) netirane su sa tekućom obavezom sa porez na dobit od RSD 56,783 hiljada (2010. godine: RSD 74,141 hiljada). Kao rezultat toga, na dan 31.12.2011. godine Društvo je prikazalo u okviru aktive neto potraživanje za više plaćen porez na dobit u iznosu od RSD 55,335 hiljada (31.12.2010. godine neto obaveza poreza na dobit bila je RSD 53,124 hiljada).

4. 14. Zarada po akciji

Na dan 31.12.2010. godine “DDOR Novi Sad” je imao ukupno emitovanih 2.114.424 akcija. Taj broj se u 2011. 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 2011. godini.

Zarada po akciji

	31.12.2011.	31.12.2010.
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)	225,674	301,250
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	106	142
Razređena zarada po akciji (u dinarima)	106	142

5. OSTALE NAPOMENE

5. 1. Tehničke rezerve

Tehničke rezerve

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Matematička rezerva	1,583,565	1,337,212
Rezervisane štete	4,411,693	4,372,958
Prenosna premija	3,515,279	3,837,104
Rezerve za izravnjanje rizika	1,057,663	771,509
Ukupno	10,568,200	10,318,783

5. 2. Garantne rezerve

Garantne rezerve

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Osnovni kapital	2,579,597	2,579,597
Rezerve iz dobiti	-	-
Revalorizacione rezerve	723,370	826,360
Nerealizovani dobiti (gubici) od HOV raspoloživih za prodaju	(350,251)	(283,913)
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	214,130	74,842
Neraspoređena dobit iz tekuće godine	151,095	151,693
Gubitak do visine kapitala	-	-
Ukupno	3,317,941	3,348,579

5.3. Konsolidovani izveštaj po segmentima

Izveštavanje po segmentima na dan 31.12.2011.godine (u 000 dinara)

	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih i šinskih vozila	osiguranje motornih i šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI								
I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201	10,355,014	610,520	1,448,774	3,083,792	1,847,456	4,931,248	3,364,472
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	9,616,289	543,220	1,369,568	2,786,518	1,751,163	4,537,681	3,165,820
1.1. Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	203	548,218	548,218					
1.2. Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	204	9,316,276		1,391,033	2,743,987	1,558,658	4,302,645	3,622,598
1.3. Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	205	68,134		15,929	-	8,977	8,977	43,228
1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206	480,407	5,160	5,976	50,186	12,486	62,672	406,599
1.5. Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207							6,951
1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208	300,336	162	440	92,717	213,968	306,685	
2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209							
2.1. Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	210							
2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211							
2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212							
2.4. Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213							
2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214							
3. Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215							
4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	216	147,945			140,630	7,315	147,945	
5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranje, reosiguranje i retrocesija	217	590,258	67,300	79,127	156,488	88,889	245,377	198,454
6. Ostali poslovni prihodi	218	522		79	156	89	245	198
II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5,995,763	453,008	1,222,504	1,888,284	1,001,318	2,889,602	1,430,650
1. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	826,261	221,546	20,812	278,442	113,488	391,930	191,973
1.1. Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	221	221,546	221,546					
1.2. Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222							
1.3. Doprinosi za preventivu	223	149,488		20,812	54,883	23,380	78,263	50,413
1.4. Vatrogasni doprinosi	224	28,231						28,231
1.5. Doprinosi Garantnom fondu	225	130,493			130,493		130,493	
1.6. Rezervisanja za izravanje rizika	226	296,503			93,066	90,108	183,174	113,329
1.7. Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227							

	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2. Rashodi naknada šteta i ugovoreni iznosi (229+230+231+232+233-234-235)	228	5,405,470	215,367	1,102,368	1,827,325	1,063,624	2,890,949	1,196,786
2.1. Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	229	200,509	200,509					
2.2. Likvidirane štete neživotnih osiguranja	230	4,981,214		962,557	1,917,699	977,141	2,894,840	1,123,817
2.3. Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	231	18,480		650				17,830
2.4. Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	232							
2.5. Rashodi izviđaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovoreni iznosi	233	424,524	14,858	158,595	46,085	91,278	137,363	113,708
2.6. Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	234	24,485		16,985		4,795	4,795	2,705
2.7. Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	235	194,772		2,449	136,459		136,459	55,864
3. Rezervisane štete – povećanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		7,354	55,407				
3. Rezervisane štete – smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	233,963			159,279	107,547	266,826	29,898
3.1. Rezervisane štete životnih osiguranja	238	7,354	7,354					
3.2. Rezervisane štete životnih osiguranja	239							
3.3. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	240			55,407				
3.4. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	241	241,317			159,279	107,547	266,826	29,898
3.5. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242							
3.6. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243							
3.7. Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	244							
3.8. Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	245							
4. Regres – prihodi po osnovu regresa	246	227,295			82,778	125,147	207,925	19,370
5. Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	247							
6. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	248	22,407						22,407
7. Rashodi za bonuse i popuste	249	157,484		31,712		43,190	43,190	82,582
8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	250	89,838	8,741	12,205	24,574	13,710	38,284	30,609
9. Ostali poslovni rashodi	251	375						375
III. DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252	4,359,251	157,512	226,270	1,195,508	846,138	2,041,646	1,933,822
IV. GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253							
B. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254	3,882,394	132,072	793,178	647,763	764,926	1,412,689	1,544,455
1. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	2,798,525	88,892	493,419	468,902	540,224	1,009,126	1,207,088
1.1. Provizije	256	310,765	1,100	22,180	116,150	56,843	172,993	114,492
1.2. Ostali troškovi pribave	257	2,507,750	87,771	489,453	346,315	463,187	809,502	1,121,024
1.3. Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	258	19,990		18,214				28,428
1.4. Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	259		21		6,437	20,194	26,631	

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2.	Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	1,130,671	44,656	301,732	178,861	226,090	404,951	379,332
2.1.	Amortizacija	261	199,667	12,242	56,224	12,394	44,249	56,643	74,558
2.2.	Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262	498,134	17,264	133,050	80,473	99,804	180,277	167,543
2.3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	263	431,581	15,105	112,123	85,738	81,793	167,531	136,822
2.4.	Ostali troškovi uprave	264	1,289	45	335	256	244	500	409
3.	Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265							
4.	Provizija od reosiguranja i retrocesija	266	46,802	1,476	1,973		1,388	1,388	41,965
I.	POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267	476,857	25,440		547,745	81,212	628,957	389,367
II.	POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268			566,908				
III.	FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	269	54,724	1	8,380	15,896	9,405	25,301	21,042
IV.	FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	270	49,357	880	7,253	15,838	7,853	23,691	17,533
V.	PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	380,826	22,515	4,556	9,009	16,279	25,288	328,467
VI.	RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	596,946	40,557	76,077	126,803	69,665	196,468	283,844
VII.	DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273	266,104	6,519		430,009	29,378	459,387	437,499
VIII.	GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			637,302				
IX.	NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275							
X.	NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276	69		10	21	12	33	26
V.	DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277	266,035	6,519		429,988	29,366	459,354	437,473
G.	GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			637,312				
D.	POREZ NA DOBITAK	279							
1.	Porez na dobitak	280	56,739	409		27,007	1,844	28,851	27,479
2.	Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	281	15,467	112		7,362	503	7,865	7,490
3.	Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	282							
Đ.	NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283	224,763	6,222		410,343	28,025	438,368	417,484
E.	NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			637,312				
Ž.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	285							
Z.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	286							
I.	ZARADA PO AKCIJI	287							
1.	Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	106						
2.	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289	106						

Izveštavanje po segmentima na dan 31.12.2010.godine (u 000 dinara)

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
A.	POSLOVNI PRIHODI I RASHODI								
I.	POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201	10,586,614	551,043	1,468,097	3,025,620	2,025,831	5,051,451	3,516,023
1.	Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	9,946,815	508,982	1,402,082	2,771,510	1,933,241	4,704,751	3,331,000
1.1.	Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	203	514,269	514,269					
1.2.	Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	204	9,942,101		1,387,354	2,878,516	1,768,470	4,646,986	3,907,761
1.3.	Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	205	117,047		20,846	-	7,567	7,567	88,634
1.4.	Premija prenetu u reosiguranje	206	661,962	4,245	4,915	187,307	19,386	206,693	446,109
1.5.	Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		1,042					44,433
1.6.	Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208	269,454		40,489	80,301	191,724	272,025	2,415
2.	Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209							
2.1.	Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	210							
2.2.	Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211							
2.3.	Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212							
2.4.	Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213							
2.5.	Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214							
3.	Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215							
4.	Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	216	126,062			114,187	8,440	122,627	3,435
5.	Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranje, reosiguranje i retrocesija	217	513,632	42,061	66,000	139,891	84,131	224,022	181,549
6.	Ostali poslovni prihodi	218	105		15	32	19	51	39
II.	POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5,842,646	505,818	992,427	1,091,002	1,266,627	2,357,629	1,986,772
1.	Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	969,736	282,376	20,812	340,904	120,852	461,756	204,792
1.1.	Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	221	282,376	282,376					
1.2.	Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222							
1.3.	Doprinosi za preventivu	223	160,739		20,812	57,155	26,530	83,685	56,242
1.4.	Vatrogasni doprinos	224	38,584						38,584
1.5.	Doprinosi Garantnom fondu	225	116,872			113,459		113,459	3,413
1.6.	Rezervisanja za izravnjanje rizika	226	371,165			170,290	94,322	264,612	106,553
1.7.	Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227							

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2	Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	5,817,840	213,298	946,139	1,908,699	1,236,342	3,145,041	1,513,362
2.1.	Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	229	197,895	197,895					
2.2.	Likvidirane štete neživotnih osiguranja	230	5,457,779		870,181	1,933,439	1,138,456	3,071,895	1,515,703
2.3.	Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	231	8,868						8,868
2.4.	Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	232							
2.5.	Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	233	440,091	15,403	86,444	52,679	98,866	151,545	186,699
2.6.	Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	234	13,602		7,943		980	980	4,679
2.7.	Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	235	273,191		2,543	77,419		77,419	193,229
3.	Rezervisane štete – povećanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		7,005					168,389
3.	Rezervisane štete – smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	980,077		505	1,112,565	42,401	1,154,966	
3.1.	Rezervisane štete životnih osiguranja	238	7,005	7,005					
3.2.	Rezervisane štete životnih osiguranja	239							
3.3.	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	240							168,389
3.4.	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	241	987,082		505	1,112,565	42,401	1,154,966	
3.5.	Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242							
3.6.	Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243							
3.7.	Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	244							
3.8.	Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	245							
4.	Regres – prihodi po osnovu regresa	246	157,991			58,361	90,753	149,114	8,877
5.	Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	247	19,485						19,485
6.	Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	248	15,936		8,118		3,983	3,983	3,835
7.	Rashodi za bonuse i popuste	249	147,388		28,865	1,465	39,898	41,363	77,160
8.	Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	250	40,298	3,139	5,234	10,860	6,672	17,532	14,393
9.	Ostali poslovni rashodi	251	1,903						1,903
III.	DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252	4,743,968	45,225	475,670	1,934,618	759,204	2,693,822	1,529,251
IV.	GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253							
B.	TROŠKOVI SPROVODENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254	3,818,339	122,425	636,740	725,606	746,213	1,471,819	1,587,355
1.	Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	2,576,330	82,539	415,329	515,826	477,188	993,014	1,085,448
1.1.	Provizije	256	301,440	1,331	31,597	116,606	54,693	171,299	97,213
1.2.	Ostali troškovi pribave	257	2,328,086	81,483	409,625	330,882	447,585	778,467	1,058,511
1.3.	Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	258	53,196	275	25,893		25,090		70,276
1.4.	Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	259				68,338		43,248	

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2.	Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	1,277,555	41,073	222,271	209,780	269,025	478,805	535,406
2.1.	Amortizacija	261	208,975	3,673	40,834	14,809	50,594	65,403	99,065
2.2.	Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262	530,090	18,553	91,952	86,805	111,291	198,096	221,489
2.3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	263	538,048	18,832	89,412	108,078	107,052	215,130	214,674
2.4.	Ostali troškovi uprave	264	442	15	73	88	88	176	178
3.	Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265							
4.	Provizija od reosiguranja i retrocesija	266	35,546	1,187	860				33,499
I.	POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267	925,629			1,209,012	12,991	1,222,003	
II.	POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		77,200	161,070				58,104
III.	FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	269	308,477	3,001	38,134	12,773	57,013	69,786	197,556
IV.	FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	270	70,444	264	9,749	22,507	11,985	34,492	25,939
V.	PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	656,081	144,868	10,612	22,018	14,486	36,504	464,097
VI.	RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	1,449,090	36,428	222,848	259,631	380,620	640,251	549,563
VII.	DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273	370,653	33,977		961,665		653,550	28,047
VIII.	GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			344,921		308,115		
IX.	NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275	411		57	120	75	195	159
X.	NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276							
V.	DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277	371,064	33,977		961,785		653,745	28,206
G.	GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			344,864		308,040		
D.	POREZ NA DOBITAK	279							
1.	Porez na dobitak	280	74,015	1,626		57,115		57,115	15,274
2.	Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	281	2,638	58		2,036		2,036	544
3.	Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	282							
D.	NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283	299,687	32,409		906,706		598,666	13,476
E.	NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			344,864		308,040		
Ž.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	285							
Z.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	286							
I.	ZARADA PO AKCIJI	287							
1.	Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	142						
2.	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289	142						

5. 4. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Društvo je kontrolisano od strane Fondiaria-SAI S.p.A., Italija koja je vlasnik 99.99348% akcijskog kapitala.

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 31.12.2011. godine.

	veličina transakcije	stanje na 31.12.2011
Prihod od učešća u naknadi šteta reosiguranja	194,772	13,044
Prihodi od provizija iz poslova reosiguranja	42,866	21,230
Ukupni prihodi potraživanja	237,639	34,275
Rashodi po osnovu premije reosiguranja	480,407	204,048
Ukupno rashodi obaveze	480,407	204,048
Ukupno neto rashodi obaveze	242,768	169,774

Odnosi sa povezanim pravnim licima

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
AKTIVA		
Dugoročni finansijski plasmani		
DDOR RE a.d.o.	10	10
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	56,786	111,392
	56,796	111,402
Potraživanja		
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	10,190	
	10,190	-
PASIVA		
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze		
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	-	-
Neto aktiva	66,986	111,402

5.5. 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 takođe podložno zahtevima regulatornih organa Republike Srbije. Ova regulativa, primarno izdata od strane Narodne Banke Srbije, ne ograničava se samo na nadzor poslovanja, već takođe sadrži i određene restriktivne mere kao što su adekvatnost kapitala u cilju umanjenja 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 samoprdržaja,
- 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 samoprdržaja 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.

5.6. Finansijski instrumenti

Kategorije finansijskih instrumenata na dan 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

(000 dinara)

	31. decembar 2011	31. decembar 2010
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani (napomena 3.3)	499,475	852,351
-finansijska sredstva raspoloživa za prodaja	418,445	791,268
-zajmovi i potraživanja	81,030	61,083
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi (napomena 3.5)	7,338,522	7,238,587
-finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans	1,989,705	1,882,283
-zajmovi i potraživanja	1,581,054	1,513,271
-depoziti	3,767,764	3,843,033
Potraživanja od kupaca (napomena 3.4)	1,481,051	1,580,444
Ostala potraživanja (napomena 3.4)	820,772	531,771
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (napomena 3.6)	185,354	190,662
Ukupno	10,325,174	10,393,815
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi	121	-
Kratkoročni krediti (napomena 3.11)	300,000	-
Tekuća dospeća dugoročnih kredita (napomena 3.11)	-	1,086,774
Obaveze iz poslovanja (napomena 3.11)	788,923	689,282
Ukupno	1,089,044	1,766,056

Finansijski rizici uključuju kreditni rizik, rizik likvidnosti kao i tržišni rizik (rizik promene deviznog kursa, kamatni rizik i rizik promene cena). 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.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana finansijskog instrumenta prouzrokovati finansijski gubitak drugoj strani tako što neće izmiriti svoje obaveze. 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, 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. Takođe stalno se prate ponude i analiza sigurnosti ulaganja po bankama, odnosno vođenje računa o bonitetu banaka uz obezbeđenje disperzije deponovanja po bankama. Pored konstantnog nadgledanja izloženosti Društva kreditnom riziku a u cilju umanjavanja 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.

Na dan 31. decembar 2011. i 2010. godine značajna koncentracija kreditnog rizika postoji kod sledećih pravnih lica i uglavnom se odnosi na dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

(000 dinara)

	31. decembar 2011	31. decembar 2010
Razvojna banka Vojvodine	2,485,570	2,498,311
Procredit banka	592,961	646,041
Unicredit bank	541,163	321,562
Hypo Alpe Adria	416,883	-
Erste banka	339,825	-
Banca Intesa	297,843	648,323
EFG banka	269,455	80,000
Societe generale bank	269,231	228,018
AIK banka	185,811	327,990
Credit Agricole Bank	155,670	179,753
Čačanska banka	140,412	150,478
Jumbes	133,561	187,114
Agrobanka	121,070	80,785
Univerzal banka	99,036	148,485
KBC bank	98,956	147,503
NLB Continental banka	88,064	50,495
Moskovska banka	81,971	-
Komercijalna banka	51,174	644,410
Vojvođanska	40,332	69,867
Privredna banka	-	90,368
Volksbank	-	69,435
Milan Stepanović Matroz	166,184	166,184
29.novembar	154,596	154,596
Ivan Milutinović	134,653	128,355

Industrija obuće Beograd	100,034	120,034
Yumco	117,229	117,229
Pik Bečej	104,160	94,475

Kao što se vidi iz gornje tabele, Društvo ima visoku koncentraciju ulaganja u akcijama izdavaoca Razvojna Banka Vojvodine (prethodno ime: Metals banka), s obzirom da cena akcije ove banke u velikoj meri utiče na ukupnu vrednost plasmana Društva. Akcije Razvojne Banke Vojvodine predstavljaju nasleđe odnosno posledica su spajanja DDOR Banke i Metals banke, a ne putem investicione odluke.

Starosna struktura potraživanja po osnovu premije i izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine prikazana je u narednim tabelama:

Na dan 31.12.2011.

(000 dinara)

	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	1,209,628	387,494	249,863	298,756	307,050	2,452,791
Životno osiguranje	-	12,811	-	-	-	12,811
Saosiguravači	155,742	-	-	-	-	155,742
Akviziteri	815	814	444	82	72	2,228
Bruto potraživanja za premiju	1,366,185	401,119	250,307	298,838	307,122	2,623,572
Ispravka potraživanja	(189,018)	(154,317)	(239,786)	(286,278)	(294,213)	(1,163,612)
Neto potraživanja za premiju	1,177,167	246,802	10,521	12,560	12,909	1,459,960

Na dan 31.12.2010.

(000 dinara)

	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	1,348,067	433,547	266,659	331,050	426,022	2,805,345
Životno osiguranje	-	16,590	-	-	-	16,590
Saosiguravači	71,189	-	-	-	-	71,189
Akviziteri	627	346	87	73	1,155	2,288
Bruto potraživanja za premiju	1,419,883	450,484	266,746	331,123	427,177	2,895,412
Ispravka potraživanja	(241,716)	(187,359)	(255,872)	(317,625)	(409,764)	(1,412,336)
Neto potraživanja za premiju	1,178,167	263,125	10,874	13,498	17,413	1,483,076

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 tako i strukturu dospeća plasmana, 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 strukturalnoj 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 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine, na osnovu nediskontovanih ugovorenih obaveza, uključujući i kamate:

Na dan 31.12.2011. godine:

(000 dinara)

	Iskazana vrednost	do godinu dana	od 1 do 3 godine	od 3 do 5 godina	preko 5 godina	bez roka dospeća	Ukupno
Finansijska sredstva							
Dugoročni finan. plasmani							
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	418,445	-	-	-	-	418,445	418,445
- zajmovi i potraživanja	81,030	9,681	35,938	15,416	8,419	58,744	128,198
Kratkoročni finan. plasmani							
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1,989,705	307,168	949,912	998,635	16,280	-	2,271,995
- zajmovi i potraživanja	1,581,054	1,492,978	112,489	-	-	-	1,633,676
- depoziti	3,767,764	3,767,764	-	-	-	-	3,767,764
Potraživanja od kupaca	1,481,051	1,481,051	-	-	-	-	1,481,051
Ostala potraživanja	820,772	54,288	-	-	-	766,484	820,772
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	185,354	185,354	-	-	-	-	185,354
Ukupno finan. sredstva	10,325,174	7,298,284	1,098,339	1,014,051	24,699	1,273,310	10,708,683
Finansijske obaveze							
Obaveze iz poslovanja	788,923	788,923	-	-	-	-	788,923
Kratkoročni krediti	300,000	300,000	-	-	-	-	300,000
Ukupno finansijske obaveze	1,088,923	1,088,923	-	-	-	-	1,088,923

Na dan 31.12.2010. godine:

(000 dinara)

	Iskazana vrednost	do godinu dana	od 1 do 3 godine	od 3 do 5 godina	preko 5 godina	bez roka dospeća	Ukupno
Finansijska sredstva							
Dugoročni finan.plasmani							
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	791,268	-	-	-	-	791,268	791,268
- zajmovi i potraživanja	61,083	4,863	18,601	18,580	72,259	92	114,395
Kratkoročni finan.plasmani							
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1,882,283	254,660	700,890	923,425	255,081	-	2,134,056
- zajmovi i potraživanja	1,513,271	1,529,895	-	-	-	30,725	1,560,620
- depoziti	3,843,033	3,843,033	-	-	-	-	3,843,033
Potraživanja od kupaca	1,580,444	1,580,444	-	-	-	-	1,580,444
Ostala potraživanja	531,771	54,288				477,483	531,771
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	190,662	190,662	-	-	-	-	190,662
Ukupno finan. sredstva	10,393,815	7,457,845	719,491	942,005	327,340	1,299,568	10,746,249
Finansijske obaveze							
Obaveze iz poslovanja	689,282	689,282	-	-	-	-	689,282
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	1,086,774	1,086,774	-	-	-	-	1,086,774
Ukupno finansijske obaveze	1,776,056	1,776,056	-	-	-	-	1,776,056

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik 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 promene deviznih kurseva prevashodno se odnosi na promene kursa EUR u odnosu na RSD a u vezi sa obveznicama stare devizne štednje, kratkoročnim depozitima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima, kreditima datim zaposlenima, kreditima koje Društvo koristi, i ostalim finansijskim instrumentima. Usled nedostatka aktivnog finansijskog tržišta, Društvo nije u mogućnosti da koristi finansijske instrumente kao hedžing 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.

U narednoj tabeli prikazana je izloženost Društva prema EUR na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine a na osnovu finansijskih sredstava i obaveza:

(000 dinara)

	Sredstva		Obaveze	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
EUR	3,315,166	4,141,537	1,486,131	2,358,730

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

(000 dinara)

	Efekti promene kursa EUR			
	+10%		-10%	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dobit ili gubitak	182.904	178.281	(182.904)	(178.281)

Rizik promene 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.

Izloženost riziku kamatnih stopa prikazana je u narednim tabelama:

(000 dinara)

Na dan 31.12.2011.godine	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	418,537	80,938	-	499,475
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi	-	6,910,522	428,000	7,338,522
Potraživanja od kupaca	1,481,051	-	-	1,481,051
Ostala potraživanja	820,772	-	-	820,772
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	185,354	185,354
Ukupno finansijska sredstva	2,720,360	6,991,460	613,354	10,325,174
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi	121	-	-	121
Kratkoročni krediti	-	-	300,000	300,000
Obaveze iz poslovanja	788,923	-	-	788,923
Ukupno finansijske obaveze	789,044	-	300,000	1,089,044
Neto izloženost na dan 31.12.2011.godine	1,931,316	6,991,460	313,354	9,236,130

(000 dinara)

Na dan 31.12.2010.godine	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	791,268	61,083	-	852,351
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi	-	6,338,587	900,000	7,238,587
Potraživanja od kupaca	1,580,444	-	-	1,580,444
Ostala potraživanja	531,771	54,288	-	586,059
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	190,662	190,662
Ukupno finansijska sredstva	2,903,483	6,453,958	1,090,662	10,448,103
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi	-	-	-	-
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	-	-	1,086,774	1,086,774
Obaveze iz poslovanja	689,282	-	-	689,282
Ukupno finansijske obaveze	689,282	-	1,086,774	1,776,056
Neto izloženost na dan 31.12.2010.godine	2,214,201	6,453,958	3,888	7,870,517

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.

(000 dinara)

	Efekti pov. kamate za 1%		Efekti smanj. kamate za 1%	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Dobit ili gubitak	3.128	33	(3.128)	(33)

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.

Društvo ima visoku koncentraciju rizika promene cena koji proizilazi iz učešća u kapitalu Razvojne Banke Vojvodine, s obzirom da cena akcije ove banke u velikoj meri utiče na ukupnu vrednost plasmana Društva. Kao što je ranije pomenuto, Društvo je steklo akcije Razvojne Banke Vojvodine putem spajanja DDOR Banke i Metals banke, a ne putem investicione odluke.

5. 7. Usaglašena i neusaglašena potraživanja

Pregled usaglašanih i neusaglašanih potraživanja sastavljen je prema Izveštaju Centralne komisije o izvršenom popisu imovine i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Neusaglašena potraživanja

000 dinara

Potraživanja	Potvrđeni IOS-i	Nevraćeni IOS-i	Osporeni IOS-i
Potraživanja za premiju	2,025,134	714,256	55,063
Ostala potraživanja	25,051	32,069	663

5. 8. Komisija za zaštitu od konkurencije

Komisija za zaštitu konkurencije Republike Srbije je dana 23. novembra 2011. godina izdala rešenje kojim se Udruženju Osiguravača Srbije i njegovim članovima (10 osiguravajućih društava uključujući DDOR ili Društvo) određuje mera zaštite konkurencije za primenu određenih poslovnih praksi na tržištu tokom 2007. godine.

U skladu sa rešenjem, Društvo je izrečena kazna u visini od RSD 111,552 hiljade koju treba izmiriti do 30. aprila 2012. godine. Ukoliko Društvo ne izmiri kaznu u predviđenom roku, poreska uprava ima pravo na prinudnu naplatu u skladu sa pravilima prinudne naplate poreza. Na osnovu procene verovatnoće odnosnih odliva gotovine za izmirenje kazne, sačinjene od strane pravnog odeljenja Društva, rezervisanje za ukupan iznos potencijalne kazne od RSD 111,552 hiljade je evidentirano na dan 31.12.2011. godine (Napomene 3.11 i 4.12).

Pored toga, Komisija za zaštitu konkurencije je istim rešenjem izrekla dodatnu kaznu Udruženju Osiguravača Srbije u iznosu od RSD 466,994 hiljade, za koju su članovi Udruženja, 10 osiguravajućih društava, solidarno odgovorni ukoliko Udruženje ne bude u mogućnosti da izmiri kaznu. U ovom trenutku nije moguće utvrditi kako će ova kazna, ukoliko se utvrdi da je moraju platiti članovi, biti raspodeljena na članove Udruženja. Na dan 27. januara 2012. godine, Udruženje i njegovi članovi su zajednički pokrenuli postupak za poništenje pomenutog Rešenja pred Administrativnim Sudom u Beogradu, na osnovu nekoliko pravnih osnova. Ključni argumenti uključuju i činjenicu da bi se kazne bile nametnute dva puta na sve dotične osiguravače, kao i činjenicu da se mera zaštite konkurencije ne može izreći Udruženju osiguravača, pošto je ovo protiv člana 3. Zakona o zaštiti konkurencije. Rukovodstvo veruje da ovi argumenti predstavljaju čvrstu osnovu za žalbu protiv

kazne od RSD 466,994 hiljade izrečene Udruženju osiguravača, te shodno tome nisu evidentirana rezervisanja za ovu potencijalnu kaznu Udruženju osiguravača u finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu.

Osim toga, dopisom od 12.aprila 2012.godine, Komisija za zaštitu od konkurencije je odobrila odlaganje roka za plaćanje kazne od 30.aprila 2012.godine do 30.juna 2012.godine odnosno do donošenje konačne odluke suda.

5. 9. Stav interne revizije

Interna revizija je zauzela stav da je sadržina pojedinačnih bilansnih pozicija u finansijskom izveštaju za period 01.01. do 31.12.2011. godine prikazana u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Sl. Glasnik RS“, br. 46/2006 i 111/2009) i Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za društva za osiguranje („Sl. Glasnik RS“, br. 15/2007, 3/2009 i 35/2010).

5. 10. 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 i 99/2011), Društvo je pribavilo mišljenje ovlašćenog aktuara o svojim finansijskim izveštajima i izveštaju o poslovanju za period 01.01.-31.12.2011. 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 nešto preko 90% šteta, pa se može smatrati da je ažurnost u rešavanju odštetnih zahteva zadovoljavajuća.“ „Broj rešenih šteta veći je od broja prijavljenih, što znači da se broj rezervisanih smanjuje“. „Ažurnost u isplati data je u tabeli 2.6. Ova ažurnost se može smatrati dobrom, jer krajem poslovne godine nije bilo neisplaćenih šteta.“

Margina solventnosti

„Propisana margina solventnosti iznosi 1.456.494.504,88 dinara. Iznos osnovnog kapitala, propisanog članom 28. Zakona o osiguranju, na dan 31.12.2011. godine je 680.165.850,00 dinara i niži je od margine solventnosti. Garantna rezerva iznosi 3.317.940.868,90 dinara i viša je od margine solventnosti, čime su zadovoljene odredbe člana 123. Zakona o osiguranju.“

Garantna rezerva

„Garantna rezerva na dan 31.12.2011. godine iznosi 3.317.940.868,90 dinara.“
„Sredstva garantne rezerve na dan 31.12.2011. godine uložena su i deponovana prema tabeli 2. uz poštovanje osnovnih principa predviđenih Zakonom i Odlukom Narodne banke Srbije.“

Merodavan tehnički rezultat

„Ako bi se iskazivao ukupan merodavan tehnički rezultat Društva u celini bio bi 75,99%, što je zadovoljavajuće i moglo bi potvrditi dovoljnost tarifnog sistema. Iz tabele 7.3 proizilazi zadatak da se izvrši analiza uslova 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 7.3 negativan merodavan tehnički rezultat imaju samo osiguranje od posledica nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje i osiguranje jemstva.“

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 2011. godine kretao se u intervalu od 8,32 do 34,91. 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 2011. 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 2011. 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 napred iznetog, može se zaključiti da su pozicije na koje se daje mišljenje u skladu sa Zakonom o osiguranju, propisima donetim na osnovu tog Zakona, aktima

Društva, ekonomskim načelima i pravilima struke i trebalo bi da obezbede očuvanje vrednosti imovine i stabilnost u poslovanju kao i likvidnost u izvršavanju obaveza, iz čega proizilazi: POZITIVNA KONAČNA OCENA.“

5. 11. Nalazi eksterne kontrole

Krajem 2011.godine Narodna banka Srbije je izvršila kontrolu poslovanja DDOR Novi Sad u delu koji se odnosi na rashode i pokrivenost troškova sprovođenja osiguranja režijskim dodatkom, posebno u osiguranju od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila za period od 01.01.2010. godine do 30.09.2011. godine. Društvo je dostavilo premedbe na Zapisnik br.VIII-222/1/12 od 01.03.2012.godine u predviđenom roku. Do predaje izveštaja za 2011 godinu, kompanija nije primila rešenje Narodne banke Srbije o izvršenoj kontroli.

5. 12. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2011. godine, protiv Društva se vodi nekoliko sudskih sporova u ukupnoj vrednosti od približno RSD 260 miliona. Najveći deo ovog iznosa od RSD 222 miliona se odnosi na sudski spor pokrenut od strane „YU HELP“ Zrenjanin, nevladine organizacije, za štetu nastalu po osnovu ugovora o poslovnoj saradnji i donaciji. Tužilac u ovom slučaju zahteva nadoknadu štete obzirom na to da je Društvo raskinulo pomenute ugovore pre realizacije. U martu 2010. godine, odlukom Privrednog Suda u Novom Sadu odlučeno je da je tuženi obavezan da plati samo RSD 265 hiljada po osnovu šteta nastalih od raskida ugovora o poslovnoj saradnji dok je zahtev za nadoknadu štete po osnovu raskida ugovora o donaciji odbačen. Tužilac je naknadno uložio žalbu na navedenu presudu i zatražio ponovno suđenje. Prema proceni pravnih zastupnika Društva u ovom slučaju velika je verovatnoća da će tužbeni zahtev i uložena žalba biti odbijeni. Kao rezultat toga, Društvo nije izvršilo rezervisanje po osnovu ovog sudskog spora u finansijskim izveštajima za godinu završenu 31.12.2011. godine. Preostali iznos sudskih sporova se većim delom odnosi na sporove sa radnicima inicirane tokom 2011. godine i ostale sporove iz prethodnih godina, za koje je Društvo izvršilo rezervisanje u iznosu od RSD 36 miliona u priloženim finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu.

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:

Devizni kursevi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Američki dolar	80,8662	79,2802
Evro	104,6409	105,4982
Engleska funta	124,6022	122,4161
Švajcarski franak	85,9121	84,4458

U Novom Sadu, 20.04.2012. godine

IZVRŠNI DIREKTOR
ZA RAČUNOVODSTVO, POREZE,
FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE I
OPŠTE POSLOVE
Maurizio Serafini



GENERALNI DIREKTOR

Dr. Jur. Christian Otto Neu

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI

**Akcionarsko društvo za osiguranje
DDOR NOVI SAD**

***KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA
GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA
2011. GODINE***

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Konsolidovani finansijski izveštaji za 2011. godinu

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2011. godinu

Pismo rukovodstva

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA
AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE DDOR NOVI SAD, NOVI SAD**

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Akcionarskog Društva za osiguranje "DDOR Novi Sad" Novi Sad i njegovog zavisnog pravnog lica DDOR Auto d.o.o. Novi Sad (u daljem tekstu: "Grupa") koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Grupe za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li konsolidovani finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Grupe. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Grupe na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njenog poslovanja i konsolidovane novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na sledeća pitanja:

1. Kao što je objašnjeno u Napomeni 1a uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje, Grupa je korigovalo greške u vezi priznavanja obezvređenja u konsolidovanim finansijskim izveštajima za 2010. godinu putem izmene uporednih podataka.
2. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 5.8. drugi pasus, uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje, Komisija za zaštitu konkurencije je u novembru 2011. godine izrekla meru zaštite konkurencije Udruženju Osiguravača Srbije (u kojem je DDOR Novi Sad a.d.o. član) u iznosu od RSD 466,994 hiljade. Po izdatom Rešenju, ukoliko Udruženje nije u mogućnosti da izmiri ovaj iznos, članovi Udruženja će solidarno snositi kaznu. Dana 27. januara 2012. godine Udruženje i njegovi članovi su zajednički pokrenuli postupak za poništenje ovog Rešenja pred Administrativnim Sudom u Beogradu. Grupa veruje da je tužba podneta na osnovu čvrstih pravnih osnova, te shodno tome nisu evidentirana rezervisanja po tom osnovu u konsolidovanim finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2011. i za godinu tada završenu. Krajnji ishod tužbe u ovoj fazi nije moguće proceniti sa sigurnošću pošto će biti predmet daljih pravnih postupaka.

Beograd, 20. april 2012. godine



Olivera Blagić
Ovlašćeni Revizor
i za Ernst & Young Beograd d.o.o.



KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
 Za period od 1. januara 2011. do 31. decembra 2011. godine

DDOR NOVI SAD A.D.O. NOVI SAD

	<i>Napomena</i>	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Poslovni (funkcionalni) prihodi			
Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	4.1.	9,616,289	9,946,815
Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja i ostali poslovni prihodi	4.2.	147,945	126,062
Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	4.3.	590,258	513,632
Ostali poslovni prihodi		4,892	9,783
Ukupno poslovni (funkcionalni) prihodi		10,359,384	10,596,292
Poslovni (funkcionalni) rashodi			
Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	4.4.	(826,261)	(969,736)
Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	4.5.	(5,405,470)	(5,817,840)
Rezervisane štete-Smanjenje/(Povećanje)	4.6.	233,963	980,077
Regres-prihodi po osnovu regresa	4.7.	227,295	157,991
Povećanje ostalih tehničkih rezervi-neto		-	(19,485)
Smanjenje ostalih tehničkih rezervi-neto		22,407	15,936
Rashodi za bonuse i ostale popuste		(157,484)	(147,388)
Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi		(89,838)	(40,298)
Ostali poslovni rashodi		(375)	(1,903)
Ukupno poslovni (funkcionalni) rashodi		(5,995,763)	(5,842,646)
Dobitak-bruto poslovni rezultat		4,363,621	4,753,646
Troškovi sprovođenja osiguranja			
Troškovi pribave-provizije		(2,798,525)	(2,576,330)
Troškovi uprave			
Amortizacija		(199,667)	(210,019)
Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi		(500,237)	(522,923)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi		(431,581)	(546,327)
Ostali troškovi uprave		(1,289)	(2,349)
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja		-	-
Provizije od reosiguranja i retrocesija		46,802	35,546
Ukupno troškovi sprovođenja osiguranja	4.8.	(3,884,497)	(3,822,402)
Poslovni dobitak-neto poslovni rezultat		479,124	931,244
Finansijski prihodi	4.9.	54,724	308,477
Finansijski rashodi	4.10.	(49,398)	(70,444)
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi	4.11.	380,968	656,081
Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine i ostali rashodi	4.12.	(597,922)	(1,453,201)
Dobitak iz redovnog poslovanja		267,496	372,157
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		-	411
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		(69)	-
Dobitak pre oporezivanja		267,427	372,568
Porez na dobitak		(41,753)	(71,318)
Neto dobitak		225,674	301,250
<i>Zarada po akciji</i>	4.16	<u>106</u>	<u>505</u>

Za DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad

Christian Otto Neß, PhD
 Generalni direktor

Maurizio Serafini
 Izvršni Direktor za računovodstvo, poreze,
 finansijsko izveštavanje i opšte poslove

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
Na dan 31. decembar 2011. godine

DDOR NOVI SAD A.D.O. NOVI SAD

	<i>Napomena</i>	31.12.2011. RSD'000	31.12.2010. RSD'000
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	3.1.	212,627	241,085
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.2.	3,528,924	4,012,347
Investicione nekretnine	3.2.	1,186,001	1,022,908
Dugoročni finansijski plasmani	3.3.	499,475	852,351
Ukupno stalna imovina		5,427,027	6,128,691
Obrtna imovina			
Zalihe		22,036	28,954
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		242	-
Potraživanja	3.4.	2,301,823	2,112,215
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		55,335	-
Kratkoročni finansijski plasmani	3.5.	7,338,522	7,238,587
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	3.6.	185,354	190,662
Porez na dodatu vrednost		23	57
Aktivna vremenska razgraničenja	3.7.	39,624	53,908
Unapred plaćeni troškovi pribave osiguranja	3.8.	742,938	722,949
Prenosna premija osiguranja i saosiguranja koja pada na teret saosiguravača i reosiguravača		59,959	81,447
Rezervisane štete osiguranja i saosiguranja koje padaju na teret saosiguravača i reosiguravača		545,433	272,734
Ukupno obrtna imovina		11,291,289	10,701,513
UKUPNA AKTIVA		16,718,316	16,830,204
Kapital			
Akcijski kapital		2,579,597	2,579,597
Udeli i ostali kapital		69,494	69,494
Revalorizacione reserve		723,370	826,360
Nerealizovani dobitci po osnovu HoV, raspoloživih za prodaju		14,055	35,670
Nerealizovani gubici po osnovu HoV, raspoloživih za prodaju		(364,306)	(319,583)
Neraspoređen dobitak		744,966	466,671
Ukupno kapital	3.9.	3,767,176	3,658,209
Dugoročna rezervisanja			
Matematička rezerva životnih osiguranja		1,583,565	1,337,212
Rezervisanja za izravnanje rizika		1,057,663	771,509
Druga dugoročna rezervisanja		311,145	306,231
Ukupno dugoročna rezervisanja	3.10.	2,952,373	2,414,952
Dugoročne obaveze			
Ostale dugoročne obaveze		121	-
Ukupno dugoročne obaveze		121	-
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze		300,000	1,086,774
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze		829,612	644,438
Obaveze za porez iz rezultata		-	53,124
Ukupno kratkoročne obaveze	3.11.	1,129,612	1,784,336
Pasivna vremenska razgraničenja			
Prenosne premije	3.12.	3,515,279	3,837,104
Rezervisane štete	3.13.	4,411,693	4,372,958
Druga pasivna vremenska razgraničenja	3.14.	835,319	616,947
Ukupno pasivna vremenska razgraničenja		8,762,291	8,827,009
Odložene poreske obaveze		106,743	145,698
UKUPNO PASIVA		16,718,316	16,830,204
Vanbilansna evidencija	3.15.	307,354	314,125

KONSOLIDOVANI BILANS TOKOVA GOTOVINE
Za period od 1. januara 2011. do 31. decembra 2011. godine

DDOR NOVI SAD A.D.O. NOVI SAD

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Premije osiguranja i saosiguranja i primljeni avansi	10,091,448	10,933,612
Premije reosiguranja i retrocesija	-	6,214
Prilivi od učešća u nakadi šteta	326,976	625,667
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	12,656	11,503
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	<u>817,226</u>	<u>656,034</u>
	11,248,306	12,233,030
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Naknade šteta i ugovorenih iznosa iz osiguranja, udeli u štetama iz saosiguranja i dati avansi	(5,181,723)	(5,666,141)
Naknade šteta i udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	-	(5,385)
Premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	(504,362)	(611,994)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(1,927,161)	(2,319,343)
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	(2,333,556)	(2,452,260)
Plaćene kamate	(1,365)	(9,650)
Porez na dobitak	(165,254)	(28,248)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(866,160)	(603,888)
Ostali prilivi gotovine iz redovnog poslovanja	<u>(12,651)</u>	<u>(96,719)</u>
	(10,992,232)	(11,793,628)
Neto tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti	256,074	439,402
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Prodaja akcija i udela (neto priliv)	62,266	18,922
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	167,861	11,765
Primljene kamate iz aktivnosti finansiranja	624,306	447,441
Primljene dividende i učešća u rezultatu	<u>2,994</u>	<u>2,847</u>
	857,427	480,975
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	(127,931)	(216,435)
Ostali finansijski plasmani - deponovanja i ulaganja (neto odlivi)	<u>(202,440)</u>	<u>(1,752,807)</u>
	(330,371)	(1,969,242)
Neto tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja	527,056	(1,488,267)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	<u>-</u>	<u>1,029,226</u>
	-	1,029,226
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odliv)	<u>(791,643)</u>	<u>(920)</u>
	(791,643)	(920)
Neto tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(791,643)	1,028,306
Ukupno novčani prilivi	12,105,733	13,743,231
Ukupno novčani odlivi	(12,114,246)	(13,763,790)
Neto novčani prilivi/(odlivi)	(8,513)	(19,639)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na 1. januar	190,662	207,782
 Pozitivne kursne razlike	3,205	3,439
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na 31. decembar	<u>185,354</u>	<u>190,662</u>

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 Za period od 1. januara 2011. do 31. decembra 2011. godine

DDOR NOVI SAD A.D.O. NOVI SAD

	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Ostali kapital</i>	<i>Revalorizacije rezerve</i>	<i>Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu HoV raspoloživih za prodaju</i>	<i>Neraspoređeni dobitak</i>	<i>Gubitak</i>	<i>Ukupno</i>
Na 1. januar 2010. godine	2,579,597	69,494	830,921	(601,526)	299,390	(112,977)	3,064,899
Prenos na matematičke rezerve	-	-	-	-	(23,818)	-	(23,818)
Pokriće gubitka	-	-	-	-	(112,977)	112,977	-
Gubici po osnovu vrednovanja HoV	-	-	-	(373,968)	-	-	(373,968)
Obezvredenje HoV	-	-	-	691,581	-	-	691,581
Obezvredenje stalne imovine	-	-	(3,695)	-	3,695	-	-
Obezvredenje investicionih nekretnina	-	-	(866)	-	-	-	(866)
Dobitak tekuće godine	-	-	-	-	301,250	-	301,250
Ostalo	-	-	-	-	(869)	-	(869)
Na 31. decembar 2010. godine	2,579,597	69,494	826,360	(283,913)	466,671	-	3,658,209
Korekcija početnog stanja - priznavanje odloženih poreskih sredstava po osnovu rezervisanja za otpremnine	-	-	-	-	16,967	-	16,967
Prenos na matematičke rezerve	-	-	-	-	(24,808)	-	(24,808)
Gubici po osnovu vrednovanja HoV	-	-	-	(264,376)	-	-	(264,376)
Obezvredenje HoV	-	-	-	198,038	-	-	198,038
Obezvredenje stalne imovine i investicionih nekretnina	-	-	(60,798)	-	60,798	-	-
Promene fer vrednosti investicionih nekretnina	-	-	(42,079)	-	-	-	(42,079)
Ostalo	-	-	(113)	-	(336)	-	(449)
Dobitak tekuće godine	-	-	-	-	225,674	-	225,674
Na 31. decembar 2011. godine	2,579,597	69,494	723,370	(350,251)	744,966	-	3,767,176

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

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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 31.12.2005. 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 27.10.2006. 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 Lawrence Re Ireland Ltd iz Dablina sa udelom od 99,998% i DDOR Novi Sad a.d.o. sa udelom od 0,002%.

„DDOR Novi Sad“ a.d.o. posluje na celoj teritoriji Srbije preko Centrale i mreže 25 ogranka-filijala i preko mreže posrednika i zastupnika.

Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Stepen stručne spreme	2011	2010
I	10	17
II	18	20
III	75	91
IV	669	753
V	8	9
VI/1	125	160
VI/2	112	107
VII/1	547	577
VII/2	33	35
VIII	6	6
Ukupno	1,603	1,775

Prosečan broj radnika u 2010. godini iznosio je 1.824 radnika, a u 2011. godini 1.684 (AOP 831 – Statistički aneks).

KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Društvo je korigovalo iznose na dan i za godinu koja se završila na dan 31.12.2010. godine koji predstavljaju uporedne podatke u finansijskim izveštajima na dan i za godinu koja se završila 31.12.2011. godine i tako ispravilo greške identifikovane naknadno nakon završetka 2010. godine.

Korekcija greške se prevashodno odnosi na obezvređenje ulaganja u akcije Razvojne banke Vojvodine koje na 31.12.2010. godine nije bilo obezvređeno iako su postojale indikacije da je pomenuta banka imala finansijske poteškoće kao i da su akcije ostvarile značajan i prolongiran pad na berzi.

Izmene komparativnih podataka u bilansu stanja i bilansu uspeha po osnovu prethodno navedenog date su u sledećim tabelama:

KONSOLIDOVANE KORIGOVANE BILANSE

	31.12.2010	korekcija neto	31.12.2010
	rsd 000	rsd 000	korigovano
A K T I V A			
A. STALNA IMOVINA - ULAGANJA	6,128,691		6,128,691
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0		0
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA (IMOVINA)	241,085		241,085
III. GUVIL (GOODWILL)	0		0
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	5,035,255		5,035,255
1. Nekretnine, postrojenja i oprema koji služe za obavljanje delatnosti	4,012,347		4,012,347
2. Biološka sredstva	0		0
3. Investicione nekretnine	1,022,908		1,022,908
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	852,351		852,351
1. Utečta u kapitalu	791,268		791,268
a) zavisnih pravnih lica	0		0
b) ostalih povezanih (prijedruženih) pravnih lica	111,402		111,402
v) ostalih pravnih lica	679,866		679,866
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	61,083		61,083
a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	0		0
b) u ostala povezana pravna lica	0		0
v) ostali dugoročni finansijski plasmani	61,083		61,083
B. OBRATNA IMOVINA - POTRAŽIVANJA	10,701,513		10,701,513
I. ZALJHE	28,954		28,954
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJAJU	0		0
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	10,672,559		10,672,559
1. Potraživanja	2,112,215		2,112,215
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0		0
3. Kratkoročni finansijski plasmani	7,238,587		7,238,587
a) u povezana pravna lica - matična i zavisna	0		0
b) u ostala povezana pravna lica	0		0
v) ostali kratkoročni finansijski plasmani	7,238,587		7,238,587
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	190,662		190,662
5. Porez na dodatu vrednost	57		57
6. Aktivna vremenska razgraničenja	53,908		53,908
7. Unapred plaćeni troškovi i snosivanja osiguranja	722,949		722,949
8. Prenosna premija osiguranja i snosivanja koja pada na teret osiguravača i reosiguravača	81,447		81,447
9. Rezervisane štete osiguranja i snosivanja koje padaju na teret osiguravača i reosiguravača	272,734		272,734
IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0		0
V. POSLOVNA IMOVINA	16,830,204		16,830,204
G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	0		0
D. UKUPNA AKTIVA (015 + 036)	16,830,204		16,830,204
D. VANBILANSNA AKTIVA	314,125		314,125
P A S I V A	0		0
A. KAPITAL I REZERVE	3,735,051		3,658,209
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	2,649,091		2,649,091
1. Akcijski kapital	2,579,597		2,579,597
2. Državni i društveni kapital	0		0
3. Ulozi društva za uzajamno osiguranje	0		0
4. Udeli i ostali kapital	69,494		69,494
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0		0
III. REZERVE	0		0
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	826,360		826,360
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	35,670		35,670
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	1,011,164	(691,581)	319,583
VII. NERASPOREĐENA DOBIT	1,235,094		466,671
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	161,720		161,720
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	1,073,374	(768,423)	304,951
VIII. GUBITAK DO VISINE KAPITALA	0		0
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0		0
B. REZERVISANJA I OBAVEZE	13,171,995		13,171,995
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	2,414,952		2,414,952
1. Matematička rezerva životnih osiguranja	1,337,212		1,337,212
2. Rezervisanja za utečta u dobiti	0		0
3. Rezervisanja za izravnjanje rizika	771,509		771,509
4. Rezervisanja za bonuse i popuste	0		0
5. Druga dugoročna rezervisanja	306,231		306,231
II. DUGOROČNE OBAVEZE	0		0
a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0		0
b) prema ostalim povezanim pravnim licima	0		0
v) ostale dugoročne obaveze	0		0
III. KRATKOROČNE OBAVEZE	1,784,336		1,784,336
1. Kratkoročne finansijske obaveze	1,086,774		1,086,774
a) prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0		0
b) prema ostalim povezanim pravnim licima	1,086,774		1,086,774
v) ostale kratkoročne finansijske obaveze	0		0
2. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	0		0

3. Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa	0		0
4. Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze	644,438		644,438
5. Obaveze za porez iz rezultata	53,124		53,124
IV. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	8,827,009		8,827,009
1. Prenosne premije	3,837,104		3,837,104
a) životnih osiguranja	6,269		6,269
b) neživotnih osiguranja	3,813,490		3,813,490
v) saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	17,345		17,345
2. Rezervisane štete	4,372,958		4,372,958
a) životnih osiguranja	10,438		10,438
b) neživotnih osiguranja	4,362,520		4,362,520
v) udeli u štetama saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3. Druge pasivna vremenska razgraničenja	616,947		616,947
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	69,031	76,842	145,698
V. UKUPNA PASIVA	16,830,204		16,830,204
G. VANBILANSNA PASIVA	314,125		314,125

KONSOLIDOVANE KORIGOVANE BILANSE

	31.12.2010	korekcija neto	31.12.2010
	rsd 000	rsd 000	korigovano
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI	10,596,292		10,596,292
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	9,946,815		9,946,815
1.1. Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	514,269		514,269
1.2. Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	9,942,101		9,942,101
1.3. Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	117,047		117,047
1.4. Premija prenetu u reosiguranje	661,962		661,962
1.5. Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	0		0
1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	269,454		269,454
2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.1. Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	0		0
2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	0		0
2.4. Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	0		0
2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	0		0
3. Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	0		0
4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	126,062		126,062
5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranja, reosiguranja i retrocesija	513,632		513,632
6. Ostali poslovni prihodi	9,783		9,783
II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI	5,842,646		5,842,646
1. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	969,736		969,736
1.1. Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	282,376		282,376
1.2. Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	0		0
1.3. Doprinosi za preventivu	160,739		160,739
1.4. Vatrogasni doprinos	38,584		38,584
1.5. Doprinosi Garantnom fondu	116,872		116,872
1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	371,165		371,165
1.7. Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	0		0
2. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa	5,817,840		5,817,840
2.1. Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	197,895		197,895
2.2. Likvidirane štete neživotnih osiguranja	5,457,779		5,457,779
2.3. Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	8,868		8,868
2.4. Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	0		0
2.5. Rashodi izviđanja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	440,091		440,091
2.6. Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	13,602		13,602
2.7. Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	273,191		273,191
3. Rezervisane štete – povećanje	0		0
3. Rezervisane štete – smanjenje	980,077		980,077
3.1. Rezervisane štete životnih osiguranja	7,005		7,005
3.2. Rezervisane štete životnih osiguranja	0		0
3.3. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	0		0
3.4. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	987,082		987,082
3.5. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3.6. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	0		0
3.7. Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	0		0
3.8. Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	0		0
4. Regres – prihodi po osnovu regresa	157,991		157,991
5. Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	19,485		19,485
6. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	15,936		15,936
7. Rashodi za bonuse i popuste	147,388		147,388
8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	40,298		40,298
9. Ostali poslovni rashodi	1,903		1,903
III. DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	4,753,646		4,753,646
IV. GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	0		0
B. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	3,822,402		3,822,402
1. Troškovi pribave	2,576,330		2,576,330
1.1. Provizije	301,440		301,440
1.2. Ostali troškovi pribave	2,328,086		2,328,086

1.3. Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	53,196		53,196
1.4. Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	0		0
2. Troškovi uprave	1,281,618		1,281,618
2.1. Amortizacija	210,019		210,019
2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	522,923		522,923
2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	546,327		546,327
2.4. Ostali troškovi uprave	2,349		2,349
3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	0		0
4. Provizija od reosiguranja i retrocesija	35,546		35,546
I. POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT	931,244		931,244
II. POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT	0		0
III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	308,477		308,477
IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	70,444		70,444
V. PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	656,081		656,081
VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	684,779	768,422	1,453,201
VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	1,140,579	(768,422)	372,157
VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	0		0
IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	411		411
X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	0		0
V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	1,140,990	(768,422)	372,568
G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	0		0
D. POREZ NA DOBITAK	0		0
1. Porez na dobitak	74,141		74,141
2. Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	2,823		2,823
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	0		0
D. NETO DOBITAK	1,069,672	(768,422)	301,250
E. NETO GUBITAK	0		0
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	0		0
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	0		0
I. ZARADA PO AKCII	0		0
1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	505		505
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	505		505

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

2.1. Osnove za prezentaciju

Društvo vodi evidencije i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju konsolidovane 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.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 01.01.2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25.10.2010. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i interpretacije standarda nakon 01.01.2009. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Pored toga, propisi Republike Srbije koji se primenjuju na konsolidovane finansijske izveštaje Društva na dan i za godinu koja se završila 31.12.2011. godine odstupaju od MSFI i MRS u sledećim aspektima finansijskog izveštavanja:

- Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca konsolidovanih finansijskih izveštaja društva za osiguranje (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/2009 i 7/2009 i 5/2010), u daljem tekstu „Pravilnik“, koji u pojedinim delovima propisuje prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja koja odstupa od prezentacije u skladu sa zahtevima MRS 1 Prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja. Pored toga, Pravilnikom nisu predviđena sva obelodanjivanja zahtevana po MSFI 4 Ugovori o osiguranju tako da priloženi konsolidovani 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). U skladu sa navedenom odlukom obračun rezervisanja se vrši sledećim metodama ili njihovom

kombinacijom: kao proizvod koeficijenta za obračun nastalih neprijavljenih šteta u vrsti osiguranja i zbira iznosa rešenih i rezervisanih šteta ili primenom ostalih priznatih aktuarskih metoda (poput Chain ladder metode), u zavisnosti koja daje veći iznos rezervisanja. Ovakav način obračuna rezervisanja je izvršen i uključen u konsolidovane finansijske izveštaje za 2011. godinu s obzirom da do datuma izdavanja konsolidovanih finansijskih izveštaja nisu objavljena uputstva, smernice i promene odluka regulatornog organa u oblasti osiguranja kojim bi se postojeće odluke i propisi Narodne Banke Srbije usaglasili sa promenama u MRS i novim MSFI izdatim od strane Ministarstva 25.10.2010. godine. Shodno tome, primenjena metodologija rezervisanja nastalih neprijavljenih šteta nije u saglasnosti sa metodologijom triangulacije i testa adekvatnosti obaveza po vrstama osiguranja, onako kako je definisana u skladu sa zahtevima MSFI 4 Ugovori o osiguranju i praksom u poslovima osiguranja u Evropskoj Uniji, odnosno Međunarodnim aktuarskim standardima, izdatim od strane Međunarodne aktuarske asocijacije. 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.

Pored toga, MSFI 4 Ugovori o osiguranju ne predviđa obračun rezervi za izravnaje rizika koji se vrši se u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnaje 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.

Kao rezultat gore navedenog, rukovodstvo Društva nije uključilo eksplicitno i bezrezervno saopštenje o usaglašenosti priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja sa propisima svih standarda i tumačenja standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji sačinjavaju MSFI.

Konsolidovani 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. Konsolidovani 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.

Konsolidovani finansijski izveštaji Društva za godinu koja se završila na dan 31.12.2011. godine usvojeni su od strane rukovodstva.

Osnova za konsolidaciju

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju finansijske izveštaje Društva i njegovog pravnog lica DDOR Auto d.o.o. za godinu završenu na dan 31.12.2011. godine. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica pripremljeni su uz primenu jednoobraznih računovodstvenih politika, kao i finansijski izveštaji Društva.

Svi iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa Društva i njegovog zavisnog pravnog lica i sva potraživanja i obaveze, kao i nerealizovani dobiti i gubici eliminisani su u potpunosti prilikom konsolidacije njihovih finansijskih izveštaja.

Društvo i njegovo zavisno pravno lice je u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja primenila računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

2.2. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procene

Prilikom pripreme konsolidovanih 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.

Neizvesnost procene

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 i finansijskih obaveza iskazanih u bilansu stanja 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. 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 ponuđeni od strane druge strane. Na diskontne stope uticaj imaju nerizična kamatna stopa i kreditni rizik. Promene pretpostavki u vezi ovih faktora bi mogle imati uticaj na iskazanu fer vrednost finansijskih instrumenata. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čija je fer vrednost utvrđena tehnikama procene iznose RSD 11,063 hiljada dok fer vrednost finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha a koja je utvrđena tehnikama procene iznosi RSD 72,043 hiljade.

Naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju

Troškovi utvrđenih planova penzijskih naknada utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknada po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Rezervisanja po osnovu naknada zaposlenima na dan 31.12.2011. godine iznosila su RSD 176,329 hiljada (napomena 3.10).

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

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. Takođe, 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.

Na dan 31.12.2011. godine na osnovu rezervisanja za štete Društvo je priznalo ukupno RSD 4,411,693 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 4,372,958 hiljada (napomena 3.13)

2.3. Finansijska kriza

Finansijska kriza nastala u prethodnim godinama je nepovoljno uticala na globalne ekonomije sa dalekosežnim posledicama izraženim u izrazitom padu cena hartija od vrednosti širom sveta, pooštavanju uslova zaduživanja uključujući i međubankarske pozajmice, neuspehu velikih finansijskih institucija i smanjenju poverenja potrošača.

Uprkos udruženim naporima Vlada širom sveta da obuzdaju krizu, budućnost globalne ekonomije i njenog povratka u stanje pre krize ostaje nesigurna.

Sveobuhvatni uticaj krize je evidentan i u Srbiji, naročito na finansijske planove i planove poslovanja pravnih lica, kao i na vrednost imovine.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, ovi konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni na osnovu postojećih okolnosti koje uključuju činjenice trenutno poznate Društvu, kao i procene i pretpostavke koje su trenutno odgovarajuće. Međutim, splet budućih događaja može imati nepovoljan uticaj na postojeće okolnosti, procene i pretpostavke.

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

Nabavljena nematerijalna ulaganja kapitalizuju se u visini nabavne vrednosti na dan transakcije. 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	2011.	2010.
Licence i patenti	2 - 6	2 - 6
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 poštnu vrednost na dan procene umanjenu za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i obezvređivanja. Procena se vrši dovoljno učestalo, omogućujući da se poštna 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	2011.	2010.
Građevinski objekti	10 – 78	10 – 78
Računarska oprema	2 – 6	2 – 6
Vozila	2 – 6	2 – 6
Ostala oprema	2 – 15	2 – 15

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.

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, kratkoročne 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 dobiti 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 korišćenjem metode efektivne kamatne stope (EKS), umanjenim za obezvređenje. Amortizovan trošak se računa uzimajući u obzir bilo koji diskont ili premiju pri kupovini i naknade ili troškove koji su sastavni deo EKS-a.

Amortizacija po efektivnoj kamatnoj stopi se priznaje kao finansijski prihod u bilansu uspeha. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha kada dođe 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 dođe 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.

Obezvredenje 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 sredstava koja se vode po amortizovanom trošku Društvo procenjuje da li individualno postoji dokaz o obezvređenju finansijskih sredstava koja su individualno značajna, ili zbirno za finansijska sredstva koja nisu individualno značajna. Ukoliko Društvo utvrdi da ne postoji objektivni dokaz o obezvređenju za pojedinačno sredstvo, bilo ono značajno ili ne, to sredstvo se pridodaje grupi finansijskih sredstava sa sličnim kreditnim rizikom i indikacija obezvređenja se procenjuje zbirno na nivou te grupe. Sredstva koja se individualno procenjuju na obezvređenje i za koja je gubitak zbog obezvređenja priznat, ili se nastavlja sa njegovim priznavanjem, ne uključuju se u zbirnu procenu indikacija obezvređenja.

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 umanjenju 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 donje 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 najnovijih 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 od 01.01. do dana obračuna 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 31.12., 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 31.12. 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 31.12.2011. 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) 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, korišćenjem pretpostavki konzistentnih sa pretpostavkama tarifnog sistema korišćenim pri zaključenju ugovora. 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 umanjene za zbir matematičke rezerve prenete u saosiguranje i reosiguranje.

Rezerve za izravnanje rizika

Rezerve za izravnanje rizika se obračunavaju u skladu sa Odlukom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje 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 izravnanje rizika čini tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućem obračunskom periodu i standardno odstupanje. Gornja granica za rezerve za izravnanje 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 konsolidovanih 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 ili obezvređivanju obaveze, 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 umanjena 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja priznaju se u skladu sa načelom sučeljavanja troškova sa prihodima, koje je predviđeno Okvirom za pripremanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja. Na dan sastavljanja konsolidovanih 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 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, u skladu sa pojedinačnim kolektivnom ugovorom 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.

Troškovi ovih naknada određuju se primenom aktuarske metode projektovane kreditne jedinice. Aktuarski dobici i gubici priznaju se u kao prihod ili rashod perioda u kojem su nastali. Ostvareni troškovi rada u prethodnim periodima priznaju se u bilansu uspeha primenom proporcionalne metode u prosečnom periodu istekom koga naknade postaju zagarantovane. Ukoliko su naknade zagarantovane odmah nakon uvođenja novog plana ili promene postojećeg plana, troškovi rada koji su ostvareni u prethodnim periodima priznaju se odmah. Utvrđena obaveza po naknadama uključuje sadašnju vrednost utvrđene obaveze naknade umanjenu za ostvarene a nepriznate troškove rada u prethodnim periodima.

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.

3. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

3. 1. Nematerijalna ulaganja

Promene na nematerijalnim ulaganjima - isključujući date avanse za nematerijalna ulaganja za 2011 (RSD 23.457 hiljada) i 2010 (RSD 23.844 hiljada)

000 dinara

OPIS	Patenti i licence	Ostala ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2010.godine	149,984	23,323		173,307
Nabavke u toku godine	39,736		119,269	159,005
Aktivir.i prenosi sa pripreme	68,868	31,303	(100,171)	-
Stanje 31.12. 2010.godine	258,588	54,626	19,098	332,312
Nabavke u toku godine	-	-	10,087	10,087
Aktivir.i prenosi sa pripreme	29,185	-	(29,185)	-
Otuđenja i rashodovanja	(11,460)	(2,862)	-	(14,322)
Stanje 31.12. 2011.godine	276,313	51,764	-	328,077
ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje 1.1. 2010. godine	62,115	15,713	-	77,828
Amortizacija za tekuću godinu	31,964	971	-	32,935
Ostala kretanja	4,307	-	-	4,307
Stanje 31.12.2010.godine	98,386	16,684	-	115,070
Amortizacija za tekuću godinu	35,468	582	-	36,050
Otuđenja i rashodovanja	(9,350)	(2,863)	-	(12,213)
Stanje na dan 31.12.2011.godine	124,504	14,403	-	138,907
SADAŠNJA VREDNOST				
Stanje 31.12. 2011. godine	151,809	37,361	-	189,170
Stanje 31.12. 2010. godine	160,202	37,942	19,098	217,242

Vrednost licenci se amortizuje u skladu sa ugovorenim rokom licenci.

Značajnija povećanja nematerijalnih ulaganja nastala su nabavkom Juniper licenci za konkurentni pristup računarskim resursima za korisnike koji pristupaju izvan interne računarske mreže i Microsoft licence za unapređenje rada Korisničkog centra u iznosu od 28,348 hiljada dinara.

3. 2. Nekretnine, oprema i investicione nekretnine

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi - isključujući date avanse za osnovna sredstva za 2011 (RSD 2.799 hiljada).

000 dinara

	Zemljiste i gradj.objekti	Oprema	Ulag.u tuđ. osn.sred.	Osnovna sr. u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01.01.2010. godine	4,659,209	813,457	27,810	3,917	5,504,393
Nabavke u toku godine	-	7,761	-	106,933	114,694
Prenosi	11,911	98,066	-	(109,977)	-
Prenos na investicione nekretnine	(412,154)	-	-	-	(412,154)
Otuđenja i rashodovanja	(7,252)	(28,766)	(6,767)	-	(42,785)
Stanje 31.12.2010.godine	4,251,714	890,518	21,043	873	5,164,148
Nabavke u toku godine i prenos sa investicionih nekretnina	44,793	71,892	-	-	116,658
Prenos na investicione nekretnine	(481,709)	-	-	-	(481,709)
Otuđenja i rashodovanja	(470)	(81,550)	(1,880)	-	(83,900)
Stanje 31.12.2011	3,814,328	880,860	19,163	873	4,715,224
ISPRAVKA VREDNOSTI					
Stanje 01.01.2010.godine	426,216	594,777	23,240	-	1,044,233
Amortizacija za godinu	86,390	89,198	1,700	-	177,288
Prenos na investicione nekretnine	(36,212)	-	-	-	(36,212)
Otuđenja i rashodovanja	(999)	(25,741)	(6,767)	-	(33,507)
Stanje 31.12.2010	475,395	658,234	18,173	-	1,151,802
Amortizacija za godinu	83,626	80,268	1,279	-	165,173
Prenos na investicione nekretnine	-	-	-	-	(45,373)
Otuđenja i rashodovanja	(141)	(80,482)	(1,880)	-	(82,503)
Stanje 31.12.2011. godine	513,507	658,020	17,572	-	1,189,099
SADAŠNJA VREDNOST					
Stanje 31.12.2011. godine	3,300,821	222,840	1,591	873	3,526,125
Stanje 31.12.2010. godine	3,776,319	232,284	2,870	873	4,012,347

Povećanja na poziciji nekretnina odnose se na prenos poslovnih prostora u Novom Sadu, Bulevar Mihajla Pupina 12 i Indiji, Vojvode Stepe sa investicionih nekretnina na nekretnine koje DDOR Novi Sad a.d.o. koristi za redovno poslovanje.

Povećanje na poziciji opreme nastalo je aktiviranjem informatičke opreme u ukupnom iznosu od RSD 17,253 hiljade i obnovom voznog parka u iznosu od RSD 40,319 hiljada . Do smanjenje na poziciji opreme došlo je zbog prodaje i rashodovanja zastarele opreme.

Promene na investicionim nekretninama

Procena vrednosti	000 dinara	
	2011	2010
Stanje na dan 01.01.2011.	1,022,908	656,581
Pozitivan efekat procene	4,243	43,551
Negativan efekat procene	(63,905)	(63,820)
Prenos sa nekretnina	436,335	375,942
Prenos na nekretnine	(45,149)	
Otuđenje	(168,432)	
Ostala povećanja		10,654
Stanje na dan 31.12.2011.	1,186,001	1,022,908

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 25.12.2011. godine. Fer vrednost investicionih nekretnina koje su na stanju 31.12.2011. godine su procenjene u iznosu od RSD 1,186,001 hiljada. Fer vrednost utvrđena je primenom tržišnog i prinosnog metoda procene.

Pozitivan efekat procene u iznosu od RSD 4,243 hiljada evidentiran je u okviru ostalih prihoda, dok je negativan efekat procene delimično prikazan u okviru ostalih rashoda perioda u iznosu od RSD 21,826 hiljada, a delimično kroz kapital smanjenjem revalorizacionih rezervi za iznos od RSD 42,079 hiljada.

Smanjenja u iznosu od RSD 168,432 hiljada odnose se na otuđenja poslovnih prostora u Subotici, Zaječaru, Temerinu, Užicu, Beogradu i Melencima i dve garaže u Pančevu.

3. 3. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani

000 dinara

	31.decembar 2011	31.decembar 2010
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	-	-
Učešća u kapitalu ostalih pridruženih pravnih lica	56,796	111,402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	3,477,880	3,538,983
Ukupno	3,534,676	3,650,385
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	(3,116,231)	(2,859,117)
Dugoročni krediti	84,428	89,988
Predujam	4,297	
Ostali dugoročni plasmani	65,076	24,425
Ukupno	153,801	114,413
Ispravka vrednosti ostalih dugoročnih plasmana	(72,771)	(53,330)
Ukupno	499,475	852,351

Na dan 16.05.2011.godine, DDOR Garant je doneo odluku o smanjenju osnovnog kapitala u redovnom postupku za 2 miliona eura smanjenjem nominalne vrednosti akcija uz zadržavanje postojeće strukture vlasništva akcionara. Po osnovu ove odluke, uplaćen kapital DDOR Novi Sad je smanjen sa 1.324 hiljada eura na 675 hiljada eura. Povrat kapitala je knjižen proporcionalnim smanjenjem knjigovodstvene vrednosti učešća i priznavanjem potraživanja, dok je razlika priznata kao prihod.

Učešća u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica 2011. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti				Sadašnja vrednost	
		Stanje, 1. januar 2011. godine	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje / ostale promene	Stanje, 31. decembra 2011. godine	Stanje, 1. januar 2011. godine	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2011. godine	Stanje, 31. decembra 2011. godine
DDOR Auto	100%	-				-	-			-	-
DDOR RE	0.0002%	10				10	-			-	10
DDOR GARANT	32,46%	111,392			(54,606)	56,786	-			-	56,786
Ukupno		111,402	-	-	(54,606)	56,796	-	-	-	-	56,796

Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica 2010. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti				Sadašnja vrednost	
		Stanje, 1. januar 2010. godine	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje / ostale promene	Stanje, 31. decembra 2010. godine	Stanje, 1. januar 2010. godine	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2010. godine	Stanje, 31. decembra 2010. godine
DDOR Auto	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DDOR RE	0.0002%	10	-	-	-	10	-	-	-	-	10
DDOR GARANT	32,46%	112,606	-	-	(1,214)	111,392	1,214	-	(1,214)	-	111,392
Ukupno		112,616	-	-	(1,214)	112,402	1,214	-	(1,214)	-	112,402

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica 2011. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti					Sadašnja vrednost 31. decembar 2011.
		Stanje, 1. januar 2011.	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2011.	Stanje, 1. januar 2011.	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2011.	
Razvojna banka Vojvodine	7.44%	2,487,247		(1,677)		2,485,570	2,146,356	(676)	220,794	2,366,474	119,096
MSK	0.33%	140,344				140,344	122,436		17,238	139,674	670
Aik banka	0.08%	69,231	644			69,875	44,348		12,628	56,976	12,899
Telefonija	1.26%	73,947				73,947	66,615		3,331	69,946	4,001
Sojaprotein	0.71%	61,190	73,099	(1,185)		133,104	40,417	(780)	34,064	73,701	59,403
Veterinarski zavod	1.13%	51,434				51,434	36,668		6,594	43,262	8,172
Komercijalna banka	0.04%	51,174				51,174	38,857		3,803	42,660	8,514
Ostali		604,416	57,077	(189,061)		472,432	363,420	(77,466)	37,584	323,538	148,894
Ukupno		3,538,983	130,820	(191,923)		3,477,880	2,859,117	(78,922)	336,036	3,116,231	361,649

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica 2010. godine

000 dinara

Naziv	% učešća	Bruto vrednost				Ispravka vrednosti					Sadašnja vrednost 31. decembar 2010.
		Stanje, 1. januar 2010.	Kupovina	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2010.	Stanje, 1. januar 2010.	Prodaja	Vrednovanje	Stanje, 31. decembra 2010.	
Razvojna banka Vojvodine	7.46%	2,487,247	-	-	-	2,487,247	1,724,864	-	421,492	2,146,356	340,891
MSK	0.33%	140,344	-	-	-	140,344	127,706	-	(5,270)	122,436	17,908
Aik banka	0.08%	128,663	-	(59,432)	-	69,231	92,407	(41,687)	(6,372)	44,348	24,883
Telefonija	1.26%	73,947	-	-	-	73,947	59,734	-	6,881	66,615	7,332
Sojaprotein	0.25%	58,631	2,559	-	-	61,190	38,974	-	1,443	40,417	20,773
Veterinarski zavod	1.13%	51,434	-	-	-	51,434	36,922	-	(254)	36,668	14,766
Komercijalna banka	0.04%	51,174	-	-	-	51,174	37,385	-	1,472	38,857	12,317
Ostali	-	670,266	30,504	(96,384)	30	604,416	430,065	(70,959)	4,314	363,420	240,996
Ukupno		3,661,706	33,063	(155,816)	30	3,538,983	2,548,057	(112,646)	423,706	2,859,117	679,866

Ročnost dospeća

000 dinara

	Dugoročni krediti	Predujam	Ostali dugoročni plasmani	Ukupno
Do jedne godine				
Od jedne do pet godina	21,382	1,309	60,792	83,483
Od šest do deset godina	20,511	2,797	91	23,399
Preko deset godina	42,535	191	4,193	46,919
Ukupno	84,428	4,297	65,076	153,801

Na dan 31.12.2011. godine dugoročni krediti iskazani u iznosu od RSD 84,428 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 89,988 hiljada), 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%.

Kretanje na ispravci ostalih dugoročnih plasmana

000 dinara

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Početno stanje	53,330	52,347
Povećanje ispravke	23,237	
Diskontovanje dugoročnih kredita	(3,796)	983
Stanje na kraju perioda	72,771	53,330

3. 4. Potraživanja

Struktura potraživanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Potraživanja:		
- po osnovu premije osiguranja i saosiguranja	2,623,572	2,895,412
- za kamate na dospele premije	381,630	481,879
- za ostale kamate	47,375	54,288
Sumnjiva i sporna potraživanja	2,073,094	2,378,305
Potraživanja po završenim stečajevima	1,307,131	1,087,889
Potraživanja za učešće u naknadi štete i ostali kupci	20,125	92,264
Potraživanja iz specifičnih poslova	173,390	141,250
Ostala potraživanja	85,420	121,899
Ukupno	6,711,737	7,253,186
Ispravka potraživanja:		
- po osnovu premije osiguranja	(1,163,612)	(1,412,336)
- za kamate na dospele premije	(273,868)	(475,405)
- sumnjivih i spornih potraživanja	(1,839,773)	(2,215,176)
- po završenim stečajevima i sudskim sporovima	(1,085,646)	(947,390)
- za učešće u naknadi štete i ostalih kupaca	(1,651)	(2,833)
- iz specifičnih poslova	(2,548)	(4,619)
- ostalih potraživanja	(42,816)	(83,212)
Ukupno	(4,409,914)	(5,140,971)
Ukupno	2,301,823	2,112,215

Najznačajnija potraživanja Društva na dan 31.12.2011. godine odnose se na potraživanja po osnovu premije koja, nakon umanjenja za izvršenu ispravku vrednosti, učestvuju sa 63,50% u neto potraživanjima (na dan 31.12. 2010. godine: 70,48%).

Kretanje na ispravci potraživanja

dole prikazana tabela odnosi se na ispravku vrednosti potraživanja u DDOR-u . Ispravka potraživanja DDOR Auta materijalno je beznačajna za fer prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja

000 dinara

	Premija osiguranja	Kamate na dospele premije	Sumnjiva i sporna potraživanja	Završenim stečajevima i sudskim sporovima	Učinke u naknadi štete i ostalih kupaca	Specifični poslovi	Ostala potraživanja	Ukupno
Stanje, 1. januar 2010. godine	1,925,024	568,236	1,600,409	1,044,493	1,589	1,643	137,206	5,278,600
Ispravke u toku godine na teret rezultata (napomena 4.12)	267,903	275,178	3,147	-	1,807	6,120	8,638	562,793
Naplaćena otpisana potraživanja napomena 4.11)	(105,171)	(9,996)	(83,662)	(89,882)	(549)	(1,646)	(19,216)	(310,122)
Otpisi	(117,071)	(141,946)	(50,905)	(99,750)	-	(130)	(29,975)	(439,777)
Prenosi i ostale promene	(558,349)	(216,067)	746,187	92,529	(14)	(1,368)	(13,441)	49,477
Stanje, 31. decembar 2010. godine	1,412,336	475,405	2,215,176	947,390	2,833	4,619	83,212	5,140,971
Stanje, 1. januar 2011. godine	1,412,336	475,405	2,215,176	947,390	2,833	4,619	83,212	5,140,971
Ispravke u toku godine na teret rezultata napomena 4.12)	145,149	6,475	2,029	-	169	457	2,628	156,907
Naplaćena otpisana potraživanja (napomena 4.11)	(29,907)	(10,767)	(119,090)	(66,794)	(847)	(2,267)	(13,510)	(243,182)
Otpisi	(74,930)	(117,206)	(272,486)	(187,316)	(30)	(232)	(4,595)	(656,795)
Prenosi i ostale promene	(289,036)	(80,039)	14,144	392,366	(474)	(29)	(24,919)	12,013
Stanje, 31. decembar 2011. godine	1,163,612	273,868	1,839,773	1,085,646	1,651	2,548	42,816	4,409,914

Struktura potraživanja iz specifičnih poslova

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Dati avansi za štete iz osiguranja u zemlji	10,839	815
Potraživanja po osnovu prava na regres u inostranstvu	18,070	25,262
Potraživanja po osnovu prava na regres u zemlji	106,651	103,925
Potraživanja za proviziju iz poslova osiguranja, saosiguranja i reosiguranja	25,166	6,052
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	12,664	5,196
Ukupno	173,390	141,250
Ispravka vrednosti	(2,548)	(4,619)
Ukupno	170,842	136,631

Struktura ostalih potraživanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Potraživanja od zaposlenih	1,357	1,016
Ostala potraživanja	84,083	120,883
Ukupno	85,440	121,899
Ispravka vrednosti	(42,816)	(83,212)
Ukupno	42,624	37,671

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 31.12.2011 godine. Takvih dužnika je bilo 23. Dodatna ispravka za ove dužnike izvršena je u iznosu od RSD 8.118 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 334.443 hiljada

3. 5. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani

000 dinara

KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka	3,767,693	3,843,033
Predujam	71	
Hartije od vrednosti namenjene prodaji i menice	1,989,705	1,882,283
Tekuća dospeća dugoročnih finansijskih plasmana	4,308	4,425
Ostali kratkoročni plasmani	1,576,745	1,508,846
Ukupno	7,338,522	7,238,587

Na dan 31.12.2011. godine, hartije od vrednosti namenjene trgovanju u iznosu od RSD 1,906,969 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 1,809,649 hiljada) (odnose se na obveznice stare devizne štednje emisije A Republike Srbije izražene u EUR. Ove obveznice su vrednovane po tržišnoj vrednosti. Preostali deo hartija od vrednosti namenjenih trgovanju u iznosu od RSD 72,043 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 72,633 hiljade) odnosi se na korporativne obveznice NLB Banke. Usled nedostatka aktivnog tržišta za ovu vrstu hartija od vrednosti, ove obveznice se vrednuju metodom diskontovanih novčanih tokova primenom stope od 5.00% (31.12.2010. godine: 7.75%).

Ostali kratkoročni plasmani na dan 31.12.2011. godine uključuju iznos od RSD 1,548,528 hiljade (31.12.2010. godine: RSD 1,478,122 hiljade) a koji se odnosi na trezorske zapise Republike Srbije sa dospećem do godinu dana. Trezorski zapisi se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, a njihove stope prinosa se kreću od 11.29% do 12.61% (31.12.2010. godine: 11.67% do 15.74%).

Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka

000 dinara

	Kamatne stope		31.12.2011.	31.12.2010.
	31.12.2011.	31.12.2010.		
Agrobanka a.d. Beograd	10.75 - 11.25% godišnje	12.50% godišnje	120,000	80,000
Aik banka a.d. Niš	10.75% godišnje	10.50 - 12.50% godišnje	115,000	256,297
Alpha bank Srbija a.d. Beograd		10.25% godišnje		10,079
Banka Intesa a.d. Beograd	10.50% godišnje i 4.20 - 5.00% devizni - godišnje	11.50% godišnje i 4.00 - 4.60% devizni - godišnje	294,548	638,217
Credit Agricole banka Srbija a.d. Novi Sad	11.15 - 11.65% godišnje	10.60 - 11.50% godišnje	155,000	177,000
Credy banka a.d. Kragujevac		11.50% godišnje		20,000
Čačanska banka a.d. Čačak	10.75% godišnje	10.00 - 12.50% godišnje	100,000	110,000
Erste bank a.d. Novi Sad	11.00 - 12.25% godišnje i 5.00% devizni - godišnje	-	337,995	
Eurobank EFG a.d. Beograd	11.75 - 12.00% godišnje i 5.30% devizni - godišnje	10.70 - 11.50% godišnje	268,819	80,000
Findomestic banka a.d. Beograd		10.93% godišnje		25,000
Hypo Alpe-Adria-bank a.d. Beograd	12.76 - 14.22% godišnje i 6.24% devizni - godišnje	-	417,649	-
Jubmes banka a.d. Beograd	4.80% devizni - godišnje	10.70 - 11.50% godišnje i 4.7% devizni - godišnje	106,742	160,498
KBC banka a.d. Beograd	11.25 - 11.65% godišnje	12.31 - 12.50% godišnje	95,000	145,000
Komercijalna banka a.d. Beograd		3.1 - 4.70% devizni - godišnje		580,240
Moskovska banka a.d. Beograd	11.25 - 11.50% godišnje		81,000	
NLB banka a.d. Novi Sad	5.10% devizni - godišnje	12.50% godišnje	86,683	50,000
Opportunity banka a.d. Novi Sad	11.00 - 12.25% godišnje		81,000	
Privredna banka Beograd a.d. Beograd		12.50% godišnje		73,000
Procredit bank a.d. Beograd	10.75% godišnje i 5.0% devizni - godišnje	10.93% godišnje i 4.3 - 4.7% devizni - godišnje	589,047	636,741
Raiffeisen banka a.d. Beograd	11.13 - 11.53% godišnje		30,000	
Razvojna banka Vojvodine a.d. Novi Sad		5.2% devizni - godišnje		10,961
Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd	11.00 - 13.50% godišnje	12.25 - 12.50% godišnje	261,000	225,000
Unicredit bank Srbija a.d. Beograd	10.75 - 13.00 % godišnje i 5.0% devizni - godišnje	9.90 - 11.50 % godišnje	526,210	315,000
Univerzal banka a.d. Beograd	10.75% godišnje	11.00 - 12.50 % godišnje	62,000	111,000
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	11.40 % godišnje	10.40 % godišnje	40,000	70,000
Volksbank a.d. Beograd		10.70- 12.95 % godišnje		69,000
Ukupno			3,767,693	3,843,033

3. 6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Tekući računi	162,071	99,028
Devizni računi	20,898	69,122
Blagajna	327	850
Hartije od vrednosti	6	-
Ostala novčana sredstva	2,052	21,652
Ukupno	185,354	190,662

3. 7. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Unapred plaćeni troškovi	18,843	29,241
Potraživanja za nefakturisani prihod	508	691
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	20,273	23,976
Ukupno	39,624	53,908

3. 8. Unapred plaćeni troškovi pribave

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 na dan 31.12.2011. godine u ukupnom iznosu od RSD 742.938 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 722,949 hiljada).

Kretanje na unapred plaćenim troškovima pribave

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Početno stanje	722,949	669,752
Ukupni troškovi pribave osiguranja iz tekuće godine (napomena 4.8)	2,818,515	2,629,527
Troškovi pribave za tekuću godinu (napomena 4.8)	(2,798,526)	(2,576,330)
Stanje na kraju perioda	742,938	722,949

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 31.12.2011. godine iznosio je EUR 24,651,903. U periodu 01.01. do 31.12.2011 godine Društvo nije isplaćivalo dividende.

Vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine

Aktionari	Stanje		
	Broj akcija	Nominalna vrednost akcija	Učešće u %
Fondiarina-SAI	2,114,285	2,579,427,700	99,99343
NP CO d.o.o.	115	140,300	0,00544
NIT Novosadska industrija tekstila	19	23,180	0,00090
M&V Investment	5	6,100	0,00024
Ukupno	2,114,424	2,579,597,280	100,00

3. 10. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Matematička rezerva životnog osiguranja		
Matematička rezerva osnovnih suma	1,481,171	1,248,677
Matematička rezerva dodatnih suma	102,394	88,535
Ukupno matematička rezerva životnog osiguranja	1,583,565	1,337,212
Rezervisanja za izravnaje rizika	1,057,663	771,509
Ukupno matematička rezerva životnog osiguranja i rezerva za izravnaje rizika	2,641,228	2,108,721

Promene na dugoročnim rezervisanjima

000 dinara

	Rezervisanja za izravnaje rizika	Matematička rezerva životnih osiguranja	Ukupno
Stanje, 1.januar 2010.godine	418,607	1,031,015	1,449,622
Povećanje u toku godine (napomena 4.4)	371,165	282,377	635,279
Smanjenje u toku godine	18,263		-
Prenos sa nerasporedene dobiti		23,820	23,820
Stanja, 31.decembar 2010.godine	771,509	1,337,212	2,108,721
Stanje, 1.januar 2011.godine	771,509	1,337,212	2,108,721
Povećanje u toku godine (napomena 4.4)	296,503	221,546	507,700
Smanjenje u toku godine	10,349		-
Prenos sa nerasporedene dobiti		24,807	24,807
Stanje, 31.decembar 2011.godine	1,057,663	1,583,565	2,641,228

Promene na ostalim dugoročnim rezervisanjima

000 dinara

	Rezervisanja za otpremnine	Rezervisanja za jubilarne nagrade	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010. godine	168,641	135,741	304,382
Dodatna rezervisanja u toku godine	1,032	817	1,849
Stanje, 31. decembra 2010. godine	169,673	136,558	306,231
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	169,673	136,558	306,231
Dodatna rezervisanja u toku godine	6,656	-	6,656
Smanjenje rezervisanja u toku godine	-	(1,742)	(1,742)
Stanje, 31. decembra 2011. godine	176,329	134,816	311,145

Ostala dugoročna rezervisanja koja na dan 31. decembra 2011. godine iznose 311.145 hiljada dinara u potpunosti se odnose na dugoročna rezervisanja za naknade zaposlenima po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada u skladu sa kolektivnim ugovorom DDOR Novi Sad a.d.o.

Pretpostavke korišćene u proceni aktuara su sledeće: nominalna diskontna stopa od 9% i očekivana stopa nominalnog rasta zarada 3%.

3. 11. Dugoročne i kratkoročne obaveze

Dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze

Na dan 31.12.2011. godine kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 300,000 hiljada se u potpunosti odnose na kredit uzet od Procredit banke a.d.. Obaveze po osnovu kredita od povezanog lica Društva Fondiaria-Sai iz Holandije koje su na dan 31.12.2010. godine iznosile RSD 1,086,774 hiljade su u potpunosti izmirene.

Na dan 31.12.2011. godine (kao i na dan 31.12.2010. godine) Društvo nije imalo obaveza po osnovu šteta i ugovorenih iznosa.

Obaveze za premiju, zarade, druge obaveze i poreze

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Obaveze za premiju saosiguranja	65,406	54,963
Obaveze za premiju reosiguranja	204,048	174,721
Obaveze za neto zarade, poreze i doprinose na zarade	153,223	-
Primljeni avansi	40,689	8,280
Obaveze prema dobavljačima	149,188	245,180
Obaveze za članarine i doprinose komorama i udruženjima	16,049	31,526
Obaveze za porez na poslove osiguranja	21,078	26,402
Obaveze prema zaposlenima	8,327	8,617
Ostale kratkoročne obaveze	171,604	94,749
Obaveze za porez iz rezultata	-	53,124
Ukupno	829,612	697,562

3. 12. Prenosne premije
Prenosne premije

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Prenosne premije životnih osiguranja	6,107	6,269
Prenosne premije neživotnih osiguranja	3,498,427	3,813,490
- osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	448,502	453,278
- osiguranje od motornih vozila	2,198,843	2,509,766
- ostala osiguranja imovine	851,082	850,446
Prenosne premije saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	10,745	17,345
Ukupna prenosna premija	3,515,279	3,837,104

3. 13. Rezervisane štete

Rezervisane štete

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Rezervisane štete životnih osiguranja	17,792	10,438
Rezervisane štete neživotnih osiguranja:	4,393,901	4,362,520
- osiguranje nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje	436,981	380,005
- osiguranje motornih vozila	2,956,255	3,173,651
- ostala osiguranja imovine	1,000,665	808,864
Ukupno rezervisane štete	4,411,693	4,372,958

Kretanje na rezervisanim štetama

000 dinara

	Rezervisane štete životnih osiguranja	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010. godine	3,434	5,183,093	5,186,527
Povećanje u toku godine (napomena 4.6)	7,004	143,768	150,772
Smanjenje u toku godine(napomena 4.6)	-	(1,130,850)	(1,130,850)
Promena učešća reosiguravača u rezervisanim štetama		166,509	166,509
Stanje, 31. decembra 2010. godine	10,438	4,362,520	4,372,958
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	10,438	4,362,520	4,372,958
Povećanje u toku godine (napomena 4.6)	7,354	147,662	155,016
Smanjenje u toku godine(napomena 4.6)	-	(388,979)	(388,979)
Promena učešća saosiguravača i reosiguravača u rezervisanim štetama		272,698	272,698
Stanje, 31. decembra 2011. godine	17,792	4,393,901	4,411,693

3. 14. Druga pasivna vremenska razgraničenja

Druga pasivna vremenska razgraničenja

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Doprinos za preventivu	119,131	149,477
Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu prava na regres	106,651	103,925
Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu prava na kamate	107,762	-
Obračunati prihodi po osnovu kamata po stambenim kreditima	9,905	10,792
Razgraničeni prihodi po sudskim rešenjima	454,806	303,627
Ostala rezervisanja	36,463	43,127
Ostala PVR	601	5,999
Ukupno	835,319	616,947

Na poziciji ostalih rezervisanja u iznosu od 36.463 hiljade dinara evidentirana su ostala rezervisanja po osnovu sporova koji se ne odnose na naknadu šteta iz poslova osiguranja.

Obračunati prihodi budućih perioda po osnovu kamata na dugujuću premiju su posledica promene evidentiranja obračunatih kamata.

Promene na doprinosu za preventivu

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Stanje na dan 1. januara	149,477	151,343
Povećanje u toku perioda (napomena 4.4)	149,487	160,738
Video nadzor	(33,642)	(35,324)
Isplate osiguranicima	(146,191)	(127,280)
Stanje na kraju godine	119,131	149,477

3. 15. 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

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Nekretnine i rashodovana oprema	174,149	194,072
Izdate menice	108,045	94,893
Ostalo	25,160	25,160
Ukupno	307,354	314,125

4. NAPOMENE UZ BILANS USPEHA

4. 1. Prihodi od premije osiguranja

Prihodi od premije osiguranja

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja		
Životna osiguranja	548,380	513,227
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	(162)	1,042
	548,218	514,269
Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja		
- Dobrovoljno zdravstveno osiguranje i nezgoda	1,388,095	1,427,843
- Osiguranja motornih, šinskih vozila i obavezna osiguranja	1,772,626	1,960,194
- Obavezna osiguranja u saobraćaju	2,918,509	3,047,813
- Ostala osiguranja imovine	3,384,338	3,690,638
- Saosiguranje	152,882	86,109
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	(300,174)	(270,496)
	9,316,276	9,942,101
Premija prenetu u saosiguranje	(68,134)	(117,047)
Premija prenetu u reosiguranje	(480,407)	(661,962)
Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	300,336	269,454
Ukupno	9,616,289	9,946,815

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

Prihodi od poslova neposredno povezanih sa poslovanjem osiguranja

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od prodaje zelene karte	140,630	117,622
Prihodi od uslužne obrade i procene šteta	7,315	8,440
Ukupno	147,945	126,062

4. 3. Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi

Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata	513,728	417,174
Prihodi od dividendi	22,084	5,800
Prihodi od zakupnine	23,915	25,190
Ostali prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi	30,531	65,468
Ukupno	590,258	513,632

4. 4. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Matematička rezerva životnih osiguranja (napomena 3.10)	221,546	282,376
Doprinosi za preventivu (napomena 3.14)	149,488	160,739
Vatrogasni doprinos	28,231	38,584
Doprinosi Garantnom fondu	130,493	116,872
Rezervisanja za izravnavanje rizika (napomena 3.10)	296,503	371,165
Ukupno	826,261	969,736

4. 5. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja života	200,509	197,895
Naknada šteta i ugovorenih suma osiguranja neživotnih osiguranja		
- Osiguranje nezgode i dobrovoljno zdravstveno Osiguranje	962,557	870,181
- Osiguranja motornih i šinskih vozila	977,141	1,138,456
- Obavezna osiguranja u saobraćaju	1,944,288	1,991,594
- Ostala neživotna osiguranja	1,097,228	1,457,548
	4,981,214	5,457,779
Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	18,480	8,868
Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	424,524	440,091
Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	(24,485)	(13,602)
Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	(194,772)	(273,191)
Ukupno	5,405,470	5,817,840

4. 6. Rezervisane štete

Rezervisane štete

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rezervisane štete životnih osiguranja (napomena 3.13)	7,354	7,005
Rezervisane štete neživotnih osiguranja (napomena 3.13)	(241,317)	(987,082)
Ukupno	(233,963)	(980,077)

4. 7. Prihodi po osnovu regresa

Prihodi po osnovu regresa

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obavezna osiguranja u saobraćaju	82,778	60,116
Osiguranje motornih vozila i šinskih vozila -kasko	125,147	90,753
Ostala osiguranja	19,370	7,122
Ukupno	227,295	157,991

4. 8. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi pribave

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Provizije	310,765	301,440
Ostali troškovi pribave	2,507,750	2,328,086
Ukupno	2,818,515	2,629,526
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja	(19,990)	(53,196)
Ukupno	2,798,525	2,576,330

Ostali troškovi pribave

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi materijala	77,364	72,366
Troškovi goriva i energije	79,325	68,979
Troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava	115,505	111,196
Troškovi transportnih i PTT usluga	59,864	54,394
Ostale proizvodne usluge	43,604	37,071
Troškovi reklame i propagande	477,391	434,853
Troškovi reprezentacije	21,832	18,089
Troškovi platnog prometa	17,958	14,026
Troškovi neproizvodnih usluga	184,973	160,155
Ostali nematerijalni troškovi	17,020	16,039
Bruto zarade	1,085,723	1,039,348
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	194,832	187,751
Troškovi naknada po ugovoru o delu	12,058	11,153
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	2,376	3,125
Troškovi naknada po autorskim ugovorima i ostalim ugovorima	27,594	19,567
Ostali lični rashodi i naknade	85,798	78,806
Troškovi rezervisanja za zaposlene	4,533	1,168
Ukupno	2,507,750	2,328,086

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

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi materijala	28,253	37,385
Troškovi goriva i energije	22,548	26,102
Troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava	32,832	42,145
Troškovi transportnih i PTT usluga	17,016	20,585
Troškovi ostalih proizvodnih usluga	24,411	13,991
Troškovi reklame i propagande	135,696	164,550
Troškovi reprezentacije	6,206	6,845
Troškovi premije osiguranja	20,184	24,019
Porez na imovinu i naknada za korišćenje građevinskog zemljišta	43,434	43,646
Sudske i administrativne takse	100,422	80,274
Ostali porezi	999	1,959
Troškovi platnog prometa	5,105	5,342
Troškovi neproizvodnih usluga	36,401	43,324
Ostali nematerijalni troškovi	26,730	12,756
Ukupno	500,237	522,923

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

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Bruto zarade	315,700	400,121
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	56,697	72,315
Troškovi naknada po ugovoru o delu	3,427	4,220
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima	675	1,183
Lična primanja članova Upravnog i Nadzornog odbora	31,255	31,080
Ostali lični rashodi	23,828	37,408
Ukupno	431,581	546,327

4. 9. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata		
Prihodi od kamata na dugujuću premiju	1,890	279,292
Ostali prihodi od kamata	1,727	1,068
	3,617	280,360
Pozitivne kursne razlike	38,629	20,421
Ostali finansijski prihodi	12,478	7,696
Ukupno	54,724	308,477

Značajno smanjenje prihoda od kamata na dugujuću premiju je posledica toga što je Društvo počelo da priznaje prihode od kamata u trenutno njihove realizacije, odnosno naplate ovih kamata.

4. 10. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rashodi kamata	40,009	38,029
Negativne kursne razlike	5,097	18,486
Ostali finansijski rashodi	4,292	13,929
Ukupno	49,398	70,444

4. 11. Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ostali prihodi

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Dobici od prodaje hartija od vrednosti	4,780	34,442
Dobici od prodaje nekretnina i opreme	2,641	3,162
Naplaćena ispravljena potraživanja (napomena 3.4)	243,324	310,122
Naplaćeni ispravljani kratkoročni finansijski plasmani	-	-
Naplaćena razgraničena potraživanja	47,369	14,967
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina (napomena 3.2)	4,243	43,551
Prihodi od usklađivanja vrednosti obveznica sa rokom dospeća dužim od godinu dana raspoloživih za prodaju		
Prihodi od usklađivanja vrednosti obveznica namenjenih trgovanju	32,306	223,738
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	3,796	-
Naplaćena isknjižena potraživanja	7,805	4,011
Prihodi od smanjenja obaveza	-	1,229
Ostali prihodi	34,704	20,859
Ukupno	380,968	656,081

4. 12. Rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostali rashodi

Rashodi po osnovu obezvređenja imovine

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
Ispravke vrednosti potraživanja (napomena 3.2)	155,931	562,793
Ispravke vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	-	-
Obezvređenje nekretnina i investicionih nekretnina (napomena 3.2)	21,826	63,820
Rashodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	220,818	769,423
Rashodi od usklađivanja vrednosti obveznica namenjenih trgovanju	75	
Gubici od rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme	7,124	1,509
Transakcioni troškovi	1,320	1,215
Gubici od prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti	58,470	16,688
Ostali rashodi	132,358	37,753
Ukupno	597,922	1,453,201

4.13. Porez na dobitak

Osnovne komponente poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. godinu su sledeće:

Porez na dobitak

000 dinara

	2011.	2010.
Tekući porez na dobit	56,783	74,141
Odloženi porez na dobit	(15,030)	(2,823)
Porez na dobit neto prikazan u bilansu uspeha	41,753	71,318

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 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine dat je kao što sledi:

000 dinara

	2011.	2010.
Dobit pre oporezivanja	267,496	372,568
Po zvaničnoj poreskoj stopi od 10% (2010: 10%)	26,750	37,257
Poreski efekti po osnovu:		
- Rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	59,285	118,748
- Prihoda koji se isključuju iz poreske osnovice	(15,030)	(3,219)
- Iskorišćenih poreskih gubitaka	-	(7,453)
- Iskorišćenih poreskih kredita	(29,252)	(74,015)
Po efektivnoj poreskoj stopi od 15,51% (2010: 19,24%)	41,753	71,318

Odloženi porez na dobit

Na dan 31.12.2011. i na dan 31.12.2010. godine Društvo je prikazalo neto odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 106,743 hiljada i RSD 145,698 hiljada, respektivno, koje se mogu analizirati kao što sledi:

Odloženi porez na dobit

000 dinara

	2011.	2010.
Stanje na dan 01.01.	145,698	113,234
Ubrzana amortizacija za svrhe poreskog bilansa	(14,363)	(2,823)
Efekti promene fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju	(7,295)	35,290
Rezervisanja za otpremnine – korekc. početnog stanja	(16,967)	-
Rezervisanja za otpremnine – tekuća godina	(667)	-
Ostalo	337	-
Stanje na dan 31.12.	106,743	145,698
Evidentirano u bilansu uspeha	(15,030)	(2,823)
Evidentirano u okviru kapitala	(23,925)	35,290

4.13. Porez na dobitak - nastavak

Tekući porez na dobit

U skladu sa poreskim propisima u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća mesečne akontacije u tekućoj godini u iznosu procenjenom na osnovu konačne obaveze za porez na dobitak za prethodni poreski period. Za svrhe sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja ukupno plaćane akontacije u iznosu od RSD 112,075 hiljada (2010. godine: RSD 20,824 hiljada) netirane su sa tekućom obavezom sa porez na dobit od RSD 56,783 hiljada (2010. godine: RSD 74,141 hiljada). Kao rezultat toga, na dan 31.12.2011. godine Društvo je prikazalo u okviru aktive neto potraživanje za više plaćen porez na dobit u iznosu od RSD 55,335 hiljada (31.12.2010. godine neto obaveza poreza na dobit bila je RSD 53,124 hiljada).

4. 14. Zarada po akciji

Na dan 31.12.2010. godine "DDOR Novi Sad" je imao ukupno emitovanih 2.114.424 akcija. Taj broj se u 2011. 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 2011. godini.

Zarada po akciji

	31.12.2011.	31.12.2010.
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)	225,674	301,250
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	106	142
Razređena zarada po akciji (u dinarima)	106	142

5. OSTALE NAPOMENE

5. 1. Tehničke rezerve

Tehničke rezerve

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Matematička rezerva	1,583,565	1,337,212
Rezervisane štete	4,411,693	4,372,958
Prenosna premija	3,515,279	3,837,104
Rezerve za izravnaje rizika	1,057,663	771,509
Ukupno	10,568,200	10,318,783

5. 2. Garantne rezerve

Garantne rezerve

000 dinara

	31.decembar 2011.	31.decembar 2010.
Osnovni kapital	2,579,597	2,579,597
Rezerve iz dobiti	-	-
Revalorizacione rezerve	723,370	826,360
Nerealizovani dobiti (gubici) od HOV raspoloživih za prodaju	(350,251)	(283,913)
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	214,130	74,842
Neraspoređena dobit iz tekuće godine	151,095	151,693
Gubitak do visine kapitala	-	-
Ukupno	3,317,941	3,348,579

5.3. Konsolidovani izveštaj po segmentima

Izveštavanje po segmentima na dan 31.12.2011.godine (u 000 dinara)

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstven osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživota osiguranja
A.	POSLOVNI PRIHODI I RASHODI								
L.	POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201	10,355,014	610,520	1,448,774	3,083,792	1,847,456	4,931,248	3,364,472
1.	Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	9,616,289	543,220	1,369,568	2,786,518	1,751,163	4,537,681	3,165,820
1.1.	Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	203	548,218	548,218					
1.2.	Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	204	9,316,276		1,391,033	2,743,987	1,558,658	4,302,645	3,622,598
1.3.	Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	205	68,134		15,929	-	8,977	8,977	43,228
1.4.	Premija prenetu u reosiguranje	206	480,407	5,160	5,976	50,186	12,486	62,672	406,599
1.5.	Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207							6,951
1.6.	Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208	300,336	162	440	92,717	213,968	306,685	
2.	Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209							
2.1.	Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	210							
2.2.	Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211							
2.3.	Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212							
2.4.	Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213							
2.5.	Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214							
3.	Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za nelstekle rizike	215							
4.	Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovlma osiguranja	216	147,945			140,630	7,315	147,945	
5.	Prhodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranje, reosiguranje i retrocesija	217	590,258	67,300	79,127	156,488	88,889	245,377	198,454
6.	Ostali poslovni prihodi	218	522		79	156	89	245	198
II.	POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5,995,763	453,008	1,222,504	1,888,284	1,001,318	2,889,602	1,430,650
1.	Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	826,261	221,546	20,812	278,442	113,488	391,930	191,973
1.1.	Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	221	221,546	221,546					
1.2.	Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222							
1.3.	Doprinos za preventivu	223	149,488		20,812	54,883	23,380	78,263	50,413
1.4.	Vatrogasni doprinos	224	28,231						28,231
1.5.	Doprinos Garantnom fondu	225	130,493			130,493		130,493	
1.6.	Rezervisanja za izvrnanje rizika	226	296,503			93,066	90,108	183,174	113,329
1.7.	Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227							

	označka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	5,405,470	215,367	1,102,368	1,827,325	1,063,624	2,890,949	1,196,786
2.1. Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	229	200,509	200,509					
2.2. Likvidirane štete neživotnih osiguranja	230	4,981,214		962,557	1,917,699	977,141	2,894,840	1,123,817
2.3. Likvidirane štete – udeli u štetama saosiguranja	231	18,480		650				17,830
2.4. Likvidirane štete – udeli u štetama reosiguranja i retrocesija	232							
2.5. Rashodi izvideja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	233	424,524	14,858	158,595	46,085	91,278	137,363	113,708
2.6. Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	234	24,485		16,985		4,795	4,795	2,705
2.7. Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	235	194,772		2,449	136,459		136,459	55,864
3. Rezervisane štete – povećanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		7,354	55,407				
3. Rezervisane štete – smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	233,963			159,279	107,547	266,826	29,898
3.1. Rezervisane štete životnih osiguranja	238	7,354	7,354					
3.2. Rezervisane štete životnih osiguranja	239							
3.3. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	240			55,407				
3.4. Rezervisane štete neživotnih osiguranja	241	241,317			159,279	107,547	266,826	29,898
3.5. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242							
3.6. Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243							
3.7. Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	244							
3.8. Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	245							
4. Regres – prihodi po osnovu regresa	246	227,295			82,778	125,147	207,925	19,370
5. Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	247							
6. Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	248	22,407						22,407
7. Rashodi za bonuse i popuste	249	157,484		31,712		43,190	43,190	82,582
8. Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	250	89,838	8,741	12,205	24,574	13,710	38,284	30,609
9. Ostali poslovni rashodi	251	375						375
III. DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252	4,359,251	157,512	226,270	1,195,508	846,138	2,041,646	1,933,822
IV. GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253							
B. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254	3,882,394	132,072	793,178	647,763	764,926	1,412,689	1,544,455
I. Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	2,798,525	88,892	493,419	468,902	540,224	1,009,126	1,207,088
I.1. Provizije	256	310,765	1,100	22,180	116,150	56,843	172,993	114,492
I.2. Ostali troškovi pribave	257	2,507,750	87,771	489,453	346,315	463,187	809,502	1,121,024
I.3. Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	258	19,990		18,214				28,428
I.4. Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	259		21		6,437	20,194	26,631	

	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstvene osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	1,130,671	44,656	301,732	178,861	226,090	404,951	379,332
2.1. Amortizacija	261	199,667	12,242	56,224	12,394	44,249	56,643	74,558
2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262	498,134	17,264	133,050	80,473	99,804	180,277	167,543
2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	263	431,581	15,105	112,123	85,738	81,793	167,531	136,822
2.4. Ostali troškovi uprave	264	1,289	45	335	256	244	500	409
3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265							
4. Provizija od reosiguranja i retrocesija	266	46,802	1,476	1,973		1,388	1,388	41,965
I. POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267	476,857	25,440		547,745	81,212	628,957	389,367
II. POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268			566,908				
III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERV I	269	54,724	1	8,380	15,896	9,405	25,301	21,042
IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERV I	270	49,357	880	7,253	15,838	7,853	23,691	17,533
V. PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	380,826	22,515	4,556	9,009	16,279	25,288	328,467
VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	596,946	40,557	76,077	126,803	69,665	196,468	283,844
VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273	266,104	6,519		430,009	29,378	459,387	437,499
VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			637,302				
IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275							
X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276	69		10	21	12	33	26
V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277	266,035	6,519		429,988	29,366	459,354	437,473
G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			637,312				
D. POREZ NA DOBITAK	279							
1. Porez na dobitak	280	56,739	409		27,007	1,844	28,851	27,479
2. Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	281	15,467	112		7,362	503	7,865	7,490
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	282							
D. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283	224,763	6,222		410,343	28,025	438,368	417,484
E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			637,312				
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	285							
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	286							
I. ZARADA PO AKCIJI	287							
1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	106						
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289	106						

Izveštavanje po segmentima na dan 31.12.2010.godine (u 000 dinara)

pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	života osiguranja	nezgoda i zdravstven osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI								
I. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI (202+209-215+216+217+218)	201	10,586,614	551,043	1,468,097	3,025,620	2,025,831	5,051,451	3,516,023
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja (203+204-205-206-207+208)	202	9,946,815	508,982	1,402,082	2,771,510	1,933,241	4,704,751	3,331,000
1.1. Obračunata premija životnih osiguranja i saosiguranja	203	514,269	514,269					
1.2. Obračunata premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	204	9,942,101		1,387,354	2,878,516	1,768,470	4,646,986	3,907,761
1.3. Premija prenetu u saosiguranje – pasivna	205	117,047		20,846	-	7,567	7,567	88,634
1.4. Premija prenetu u reosiguranje	206	661,962	4,245	4,915	187,307	19,386	206,693	446,109
1.5. Povećanje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	207		1,042					44,433
1.6. Smanjenje prenosnih premija osiguranja i saosiguranja	208	269,454		40,489	80,301	191,724	272,025	2,415
2. Prihodi od premija reosiguranja i retrocesija (210-211-212-213+214)	209							
2.1. Obračunata premija reosiguranja i retrocesija	210							
2.2. Provizije iz poslova reosiguranja i retrocesija	211							
2.3. Premija prenetu retrocesijom reosiguranja i retrocesija	212							
2.4. Povećanje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	213							
2.5. Smanjenje prenosnih premija reosiguranja i retrocesija	214							
3. Povećanje prenosnih premija osiguranja, saosiguranja, reosiguranja i retrocesija za neistekle rizike	215							
4. Prihodi od poslova neposredno povezanih s poslovima osiguranja	216	126,062			114,187	8,440	122,627	3,435
5. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi osiguranje, reosiguranje i retrocesija	217	513,632	42,061	66,000	139,891	84,131	224,022	181,549
6. Ostali poslovni prihodi	218	105		15	32	19	51	39
II. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI (220+228+236-237-246+247-248+249+250+251)	219	5,842,646	505,818	992,427	1,091,002	1,266,627	2,357,629	1,986,772
1. Rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose (221+222+223+224+225+226+227)	220	969,736	282,376	20,812	340,904	120,852	461,756	204,792
1.1. Matematička rezerva životnih osiguranja, osim dobrovoljnog penzionog osiguranja	221	282,376	282,376					
1.2. Matematička rezerva dobrovoljnog penzijskog osiguranja	222							
1.3. Doprinosi za preventivu	223	160,739		20,812	57,155	26,530	83,685	56,242
1.4. Vatrogasni doprinos	224	38,584						38,584
1.5. Doprinosi Garantnom fondu	225	116,872			113,459		113,459	3,413
1.6. Rezervisanja za izravnanje rizika	226	371,165			170,290	94,322	264,612	106,553
1.7. Ostali rashodi za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose	227							

	Pozicija	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2	Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa (229+230+231+232+233-234-235)	228	5,817,840	213,298	946,139	1,908,699	1,236,342	3,145,041	1,513,362
2.1.	Likvidirane štete i ugovoreni iznosi životnih osiguranja	229	197,895	197,895					
2.2.	Likvidirane štete neživotnih osiguranja	230	5,457,779		870,181	1,933,439	1,138,456	3,071,895	1,515,703
2.3.	Likvidirane štete – udele u štetama saosiguranja	231	8,868						8,868
2.4.	Likvidirane štete – udele u štetama reosiguranja i retrocesija	232							
2.5.	Rashodi izvidaja, procene, likvidacije i isplate naknada šteta i ugovorenih iznosa	233	440,091	15,403	86,444	52,679	98,866	151,545	186,699
2.6.	Prihodi od učešća saosiguranja u naknadi šteta	234	13,602		7,943		980	980	4,679
2.7.	Prihodi od učešća reosiguranja i retrocesija u naknadi šteta	235	273,191		2,543	77,419		77,419	193,229
3.	Rezervisane štete – povećanje (238-239+240-241+242-243+244-245) > 0	236		7,005					168,389
3.	Rezervisane štete – smanjenje (238-239+240-241+242-243+244-245) < 0	237	980,077		505	1,112,565	42,401	1,154,966	
3.1.	Rezervisane štete životnih osiguranja	238	7,005	7,005					
3.2.	Rezervisane štete životnih osiguranja	239							
3.3.	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	240							168,389
3.4.	Rezervisane štete neživotnih osiguranja	241	987,082		505	1,112,565	42,401	1,154,966	
3.5.	Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	242							
3.6.	Rezervisane štete saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	243							
3.7.	Povećanje rezervisanih šteta – udela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	244							
3.8.	Smanjenje rezervisanih šteta – udela reosiguravača, odnosno retrocesionara u štetama	245							
4.	Regres – prihodi po osnovu regresa	246	157,991			58,361	90,753	149,114	8,877
5.	Povećanje ostalih tehničkih rezervi – neto	247	19,485						19,485
6.	Smanjenje ostalih tehničkih rezervi – neto	248	15,936		8,118		3,983	3,983	3,835
7.	Rashodi za bonuse i popuste	249	147,388		28,865	1,465	39,898	41,363	77,160
8.	Rashodi po osnovu deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava tehničkih rezervi	250	40,298	3,139	5,234	10,860	6,672	17,532	14,393
9.	Ostali poslovni rashodi	251	1,903						1,903
III.	DOBIT – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (201-219)	252	4,743,968	45,225	475,670	1,934,618	759,204	2,693,822	1,529,251
IV.	GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (219-201)	253							
B.	TROŠKOVI SPROVODENJA OSIGURANJA (255+260+265-266)	254	3,818,339	122,425	636,740	725,606	746,213	1,471,819	1,587,355
1.	Troškovi pribave (256+257-258+259)	255	2,576,330	82,539	415,329	515,826	477,188	993,014	1,085,448
1.1.	Provizije	256	301,440	1,331	31,597	116,606	54,693	171,299	97,213
1.2.	Ostali troškovi pribave	257	2,328,086	81,483	409,625	330,882	447,585	778,467	1,058,511
1.3.	Promena razgraničenih troškova pribave – povećanje	258	53,196	275	25,893		25,090		70,276
1.4.	Promena razgraničenih troškova pribave – smanjenje	259				68,338		43,248	

	oznaka za AOP	UKUPNO	životna osiguranja	nezgoda i zdravstveno osiguranje	autoodgovornost	osiguranje motornih šinskih vozila	osiguranje motornih šinskih vozila i autoodgovornost	ostala neživotna osiguranja
2. Troškovi uprave (261+262+263+264)	260	1,277,555	41,073	222,271	209,780	269,025	478,805	535,406
2.1. Amortizacija	261	208,975	3,673	40,834	14,809	50,594	65,403	99,065
2.2. Troškovi materijala, energije, usluga i nematerijalni troškovi	262	530,090	18,553	91,952	86,805	111,291	198,096	221,489
2.3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	263	538,048	18,832	89,412	108,078	107,052	215,130	214,674
2.4. Ostali troškovi uprave	264	442	15	73	88	88	176	178
3. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	265							
4. Provizija od reosiguranja i retrocesija	266	35,546	1,187	860				33,499
I. POSLOVNA DOBIT – NETO POSLOVNI REZULTAT (252-254)	267	925,629			1,209,012	12,991	1,222,003	
II. POSLOVNI GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (254-252+253)	268		77,200	161,070				58,104
III. FINANSIJSKI PRIHODI, OSIM FINANSIJSKIH PRIHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	269	308,477	3,001	38,134	12,773	57,013	69,786	197,556
IV. FINANSIJSKI RASHODI, OSIM FINANSIJSKIH RASHODA PO OSNOVU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI	270	70,444	264	9,749	22,507	11,985	34,492	25,939
V. PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OSTALI PRIHODI	271	656,081	144,868	10,612	22,018	14,486	36,504	464,097
VI. RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE I OSTALI RASHODI	272	1,449,090	36,428	222,848	259,631	380,620	640,251	549,563
VII. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (267+269+271-268-270-272)	273	370,653	33,977		961,665		653,550	28,047
VIII. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (268+270+272-267-269-271)	274			344,921		308,115		
IX. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	275	411		57	120	75	195	159
X. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	276							
V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (273+275-274-276)	277	371,064	33,977		961,785		653,745	28,206
G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (274+276-273-275)	278			344,864		308,040		
D. POREZNA DOBITAK	279							
1. Porez na dobitak	280	74,015	1,626		57,115		57,115	15,274
2. Dobitak po osnovu kreiranja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	281	2,638	58		2,036		2,036	544
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava iz prethodnih godina i kreiranja odloženih poreskih obaveza	282							
D. NETO DOBITAK (277-278-280+281-282)	283	299,687	32,409		906,706		598,666	13,476
E. NETO GUBITAK (278-277+280-281+282)	284			344,864		308,040		
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	285							
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	286							
I. ZARADA PO AKCIJI	287							
1. Osnovna zarada po akciji (u dinarima bez para)	288	142						
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji (u dinarima bez para)	289	142						

5. 4. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Društvo je kontrolisano od strane Fondiaria-SAI S.p.A., Italija koja je vlasnik 99.99348% akcijskog kapitala.

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 31.12.2011. godine.

	veličina transakcije	stanje na 31.12.2011
Prihod od učešća u naknadi šteta reosiguranja	194,772	13,044
Prihodi od provizija iz poslova reosiguranja	42,866	21,230
Ukupni prihodi potraživanja	237,639	34,275
Rashodi po osnovu premije reosiguranja	480,407	204,048
Ukupno rashodi obaveze	480,407	204,048
Ukupno neto rashodi obaveze	242,768	169,774

Odnosi sa povezanim pravnim licima

000 dinara

	31.12.2011.	31.12.2010.
AKTIVA		
Dugoročni finansijski plasmani		
DDOR RE a.d.o.	10	10
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	56,786	111,392
	56,796	111,402
Potraživanja		
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	10,190	
	10,190	-
PASIVA		
Obaveze za premiju, zarade i druge obaveze		
DDOR Garant a.d. (DDOR Penzija Plus a.d.)	-	-
Neto aktiva	66,986	111,402

5.5. 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 takođe podložno zahtevima regulatornih organa Republike Srbije. Ova regulativa, primarno izdata od strane Narodne Banke Srbije, ne ograničava se samo na nadzor poslovanja, već takođe sadrži i određene restriktivne mere kao što su adekvatnost kapitala u cilju umanjenja 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.

5.6. Finansijski instrumenti

Kategorije finansijskih instrumenata na dan 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

(000 dinara)

	31. decembar 2011	31. decembar 2010
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani (napomena 3.3)	499,475	852,351
-finansijska sredstva raspoloživa za prodaja	418,445	791,268
-zajmovi i potraživanja	81,030	61,083
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi (napomena 3.5)	7,338,522	7,238,587
-finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans	1,989,705	1,882,283
-zajmovi i potraživanja	1,581,054	1,513,271
-depoziti	3,767,764	3,843,033
Potraživanja od kupaca (napomena 3.4)	1,481,051	1,580,444
Ostala potraživanja (napomena 3.4)	820,772	531,771
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (napomena 3.6)	185,354	190,662
Ukupno	10,325,174	10,393,815
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi	121	-
Kratkoročni krediti (napomena 3.11)	300,000	-
Tekuća dospeća dugoročnih kredita (napomena 3.11)	-	1,086,774
Obaveze iz poslovanja (napomena 3.11)	788,923	689,282
Ukupno	1,089,044	1,766,056

Finansijski rizici uključuju kreditni rizik, rizik likvidnosti kao i tržišni rizik (rizik promene deviznog kursa, kamatni rizik i rizik promene cena). 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.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana finansijskog instrumenta prouzrokovati finansijski gubitak drugoj strani tako što neće izmiriti svoje obaveze. 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, 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. Takođe stalno se prate ponude i analiza sigurnosti ulaganja po bankama, odnosno vođenje računa o bonitetu banaka uz obezbeđenje disperzije deponovanja po bankama. 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.

Na dan 31. decembar 2011. i 2010. godine značajna koncentracija kreditnog rizika postoji kod sledećih pravnih lica i uglavnom se odnosi na dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

(000 dinara)

	31. decembar 2011	31. decembar 2010
Razvojna banka Vojvodine	2,485,570	2,498,311
Procredit banka	592,961	646,041
Unicredit bank	541,163	321,562
Hypo Alpe Adria	416,883	-
Erste banka	339,825	-
Banca Intesa	297,843	648,323
EFG banka	269,455	80,000
Societe generale bank	269,231	228,018
AIK banka	185,811	327,990
Credit Agricole Bank	155,670	179,753
Čačanska banka	140,412	150,478
Jumbes	133,561	187,114
Agrobanka	121,070	80,785
Univerzal banka	99,036	148,485
KBC bank	98,956	147,503
NLB Continental banka	88,064	50,495
Moskovska banka	81,971	-
Komercijalna banka	51,174	644,410
Vojvođanska	40,332	69,867
Privredna banka	-	90,368
Volksbank	-	69,435
Milan Stepanović Matroz	166,184	166,184
29.novembar	154,596	154,596
Ivan Milutinović	134,653	128,355

Industrija obuće Beograd	100,034	120,034
Yumco	117,229	117,229
Pik Bečej	104,160	94,475

Kao što se vidi iz gornje tabele, Društvo ima visoku koncentraciju ulaganja u akcijama izdavaoca Razvojna Banka Vojvodine (prethodno ime: Metals banka), s obzirom da cena akcije ove banke u velikoj meri utiče na ukupnu vrednost plasmana Društva. Akcije Razvojne Banke Vojvodine predstavljaju nasleđe odnosno posledica su spajanja DDOR Banke i Metals banke, a ne putem investicione odluke.

Starosna struktura potraživanja po osnovu premije i izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2011. i 31.12.2010. godine prikazana je u narednim tabelama:

Na dan 31.12.2011.

(000 dinara)

	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	1,209,628	387,494	249,863	298,756	307,050	2,452,791
Životno osiguranje	-	12,811	-	-	-	12,811
Saosiguravači	155,742	-	-	-	-	155,742
Akviziteri	815	814	444	82	72	2,228
Bruto potraživanja za premiju	1,366,185	401,119	250,307	298,838	307,122	2,623,572
Ispravka potraživanja	(189,018)	(154,317)	(239,786)	(286,278)	(294,213)	(1,163,612)
Neto potraživanja za premiju	1,177,167	246,802	10,521	12,560	12,909	1,459,960

Na dan 31.12.2010.

(000 dinara)

	Nedospelo	0-90	90-180	180-365	preko 365	Ukupno
Neživotno osiguranje	1,348,067	433,547	266,659	331,050	426,022	2,805,345
Životno osiguranje	-	16,590	-	-	-	16,590
Saosiguravači	71,189	-	-	-	-	71,189
Akviziteri	627	346	87	73	1,155	2,288
Bruto potraživanja za premiju	1,419,883	450,484	266,746	331,123	427,177	2,895,412
Ispravka potraživanja	(241,716)	(187,359)	(255,872)	(317,625)	(409,764)	(1,412,336)
Neto potraživanja za premiju	1,178,167	263,125	10,874	13,498	17,413	1,483,076

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 tako i strukturu dospeća plasmana, 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 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine, na osnovu nediskontovanih ugovorenih obaveza, uključujući i kamate:

Na dan 31.12.2011. godine:

(000 dinara)

	Iskazana vrednost	do godinu dana	od 1 do 3 godine	od 3 do 5 godina	preko 5 godina	bez roka dospeća	Ukupno
Finansijska sredstva							
Dugoročni finan. plasmani							
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	418,445	-	-	-	-	418,445	418,445
- zajmovi i potraživanja	81,030	9,681	35,938	15,416	8,419	58,744	128,198
Kratkoročni finan. plasmani							
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1,989,705	307,168	949,912	998,635	16,280	-	2,271,995
- zajmovi i potraživanja	1,581,054	1,492,978	112,489	-	-	-	1,633,676
- depoziti	3,767,764	3,767,764	-	-	-	-	3,767,764
Potraživanja od kupaca	1,481,051	1,481,051	-	-	-	-	1,481,051
Ostala potraživanja	820,772	54,288	-	-	-	766,484	820,772
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	185,354	185,354	-	-	-	-	185,354
Ukupno finan. sredstva	10,325,174	7,298,284	1,098,339	1,014,051	24,699	1,273,310	10,708,683
Finansijske obaveze							
Obaveze iz poslovanja	788,923	788,923	-	-	-	-	788,923
Kratkoročni krediti	300,000	300,000	-	-	-	-	300,000
Ukupno finansijske obaveze	1,088,923	1,088,923	-	-	-	-	1,088,923

Na dan 31.12.2010. godine:

(000 dinara)

	Iskazana vrednost	do godinu dana	od 1 do 3 godine	od 3 do 5 godina	preko 5 godina	bez roka dospeća	Ukupno
Finansijska sredstva							
Dugoročni finan.plasmani							
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	791,268	-	-	-	-	791,268	791,268
- zajmovi i potraživanja	61,083	4,863	18,601	18,580	72,259	92	114,395
Kratkoročni finan.plasmani							
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1,882,283	254,660	700,890	923,425	255,081	-	2,134,056
- zajmovi i potraživanja	1,513,271	1,529,895	-	-	-	30,725	1,560,620
- depoziti	3,843,033	3,843,033	-	-	-	-	3,843,033
Potraživanja od kupaca	1,580,444	1,580,444	-	-	-	-	1,580,444
Ostala potraživanja	531,771	54,288				477,483	531,771
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	190,662	190,662	-	-	-	-	190,662
Ukupno finan. sredstva	10,393,815	7,457,845	719,491	942,005	327,340	1,299,568	10,746,249
Finansijske obaveze							
Obaveze iz poslovanja	689,282	689,282	-	-	-	-	689,282
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	1,086,774	1,086,774	-	-	-	-	1,086,774
Ukupno finansijske obaveze	1,776,056	1,776,056	-	-	-	-	1,776,056

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik 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 promene deviznih kurseva prevashodno se odnosi na promene kursa EUR u odnosu na RSD a u vezi sa obveznicama stare devizne štednje, kratkoročnim depozitima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima, kreditima datim zaposlenima, kreditima koje Društvo koristi, i ostalim finansijskim instrumentima. Usled nedostatka aktivnog finansijskog tržišta, Društvo nije u mogućnosti da koristi finansijske instrumente kao hedžing 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.

U narednoj tabeli prikazana je izloženost Društva prema EUR na dan 31.12.2011. i 31.12.2010.godine a na osnovu finansijskih sredstava i obaveza:

(000 dinara)

	Sredstva		Obaveze	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
EUR	3,315,166	4,141,537	1,486,131	2,358,730

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

(000 dinara)

	Efekti promene kursa EUR			
	+10%		-10%	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dobit ili gubitak	182.904	178.281	(182.904)	(178.281)

Rizik promene 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.

Izloženost riziku kamatnih stopa prikazana je u narednim tabelama:

(000 dinara)

Na dan 31.12.2011.godine	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	418,537	80,938	-	499,475
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi	-	6,910,522	428,000	7,338,522
Potraživanja od kupaca	1,481,051	-	-	1,481,051
Ostala potraživanja	820,772	-	-	820,772
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	185,354	185,354
Ukupno finansijska sredstva	2,720,360	6,991,460	613,354	10,325,174
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi	121	-	-	121
Kratkoročni krediti	-	-	300,000	300,000
Obaveze iz poslovanja	788,923	-	-	788,923
Ukupno finansijske obaveze	789,044	-	300,000	1,089,044
Neto izloženost na dan 31.12.2011.godine	1,931,316	6,991,460	313,354	9,236,130

(000 dinara)

Na dan 31.12.2010.godine	Nekamatonosna	Fiksna kamatna stopa	Varijabilna kamatna stopa	Ukupno
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	791,268	61,083	-	852,351
Kratkoročni finansijski plasmani i zajmovi	-	6,338,587	900,000	7,238,587
Potraživanja od kupaca	1,580,444	-	-	1,580,444
Ostala potraživanja	531,771	54,288	-	586,059
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	190,662	190,662
Ukupno finansijska sredstva	2,903,483	6,453,958	1,090,662	10,448,103
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi	-	-	-	-
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	-	-	1,086,774	1,086,774
Obaveze iz poslovanja	689,282	-	-	689,282
Ukupno finansijske obaveze	689,282	-	1,086,774	1,776,056
Neto izloženost na dan 31.12.2010.godine	2,214,201	6,453,958	3,888	7,870,517

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.

(000 dinara)

	Efekti pov. kamate za 1%		Efekti smanj. kamate za 1%	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Dobit ili gubitak	3.128	33	(3.128)	(33)

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.

Društvo ima visoku koncentraciju rizika promene cena koji proizilazi iz učešća u kapitalu Razvojne Banke Vojvodine, s obzirom da cena akcije ove banke u velikoj meri utiče na ukupnu vrednost plasmana Društva. Kao što je ranije pomenuto, Društvo je steklo akcije Razvojne Banke Vojvodine putem spajanja DDOR Banke i Metals banke, a ne putem investicione odluke.

5. 7. Usaglašena i neusaglašena potraživanja

Pregled usaglašениh i neusaglašениh potraživanja sastavljen je prema Izveštaju Centralne komisije o izvršenom popisu imovine i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Neusaglašena potraživanja

000 dinara

Potraživanja	Potvrđeni IOS-i	Nevraćeni IOS-i	Osporeni IOS-i
Potraživanja za premiju	2,025,134	714,256	55,063
Ostala potraživanja	25,051	32,069	663

5. 8. Komisija za zaštitu od konkurencije

Komisija za zaštitu konkurencije Republike Srbije je dana 23. novembra 2011. godina izdala rešenje kojim se Udruženju Osiguravača Srbije i njegovim članovima (10 osiguravajućih društava uključujući DDOR ili Društvo) određuje mera zaštite konkurencije za primenu određenih poslovnih praksi na tržištu tokom 2007. godine.

U skladu sa rešenjem, Društvu je izrečena kazna u visini od RSD 111,552 hiljade koju treba izmiriti do 30. aprila 2012. godine. Ukoliko Društvo ne izmiri kaznu u predviđenom roku, poreska uprava ima pravo na prinudnu naplatu u skladu sa pravilima prinudne naplate poreza. Na osnovu procene verovatnoće odnosnih odliva gotovine za izmirenje kazne, sačinjene od strane pravnog odeljenja Društva, rezervisanje za ukupan iznos potencijalne kazne od RSD 111,552 hiljade je evidentirano na dan 31.12.2011. godine (Napomene 3.11 i 4.12).

Pored toga, Komisija za zaštitu konkurencije je istim rešenjem izrekla dodatnu kaznu Udruženju Osiguravača Srbije u iznosu od RSD 466,994 hiljade, za koju su članovi Udruženja, 10 osiguravajućih društava, solidarno odgovorni ukoliko Udruženje ne bude u mogućnosti da izmiri kaznu. U ovom trenutku nije moguće utvrditi kako će ova kazna, ukoliko se utvrdi da je moraju platiti članovi, biti raspodeljena na članove Udruženja. Na dan 27. januara 2012. godine, Udruženje i njegovi članovi su zajednički pokrenuli postupak za poništenje pomenutog Rešenja pred Administrativnim Sudom u Beogradu, na osnovu nekoliko pravnih osnova. Ključni argumenti uključuju i činjenicu da bi se kazne bile nametnute dva puta na sve dotične osiguravače, kao i činjenicu da se mera zaštite konkurencije ne može izreći Udruženju osiguravača, pošto je ovo protiv člana 3. Zakona o zaštiti konkurencije. Rukovodstvo veruje da ovi argumenti predstavljaju čvrstu osnovu za žalbu protiv

kazne od RSD 466,994 hiljade izrečene Udruženju osiguravača, te shodno tome nisu evidentirana rezervisanja za ovu potencijalnu kaznu Udruženju osiguravača u finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu.

Osim toga, dopisom od 12.aprila 2012.godine, Komisija za zaštitu od konkurencije je odobrila odlaganje roka za plaćanje kazne od 30.aprila 2012.godine do 30.juna 2012.godine odnosno do donošenje konačne odluke suda.

5. 9. Stav interne revizije

Interna revizija je zauzela stav da je sadržina pojedinačnih bilansnih pozicija u finansijskom izveštaju za period 01.01. do 31.12.2011. godine prikazana u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Sl. Glasnik RS“, br. 46/2006 i 111/2009) i Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za društva za osiguranje („Sl. Glasnik RS“, br. 15/2007, 3/2009 i 35/2010).

5. 10. 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 i 99/2011), Društvo je pribavilo mišljenje ovlašćenog aktuara o svojim finansijskim izveštajima i izveštaju o poslovanju za period 01.01.-31.12.2011. 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 nešto preko 90% šteta, pa se može smatrati da je ažurnost u rešavanju odštetnih zahteva zadovoljavajuća.“ „Broj rešenih šteta veći je od broja prijavljenih, što znači da se broj rezervisanih smanjuje“. „Ažurnost u isplati data je u tabeli 2.6. Ova ažurnost se može smatrati dobrom, jer krajem poslovne godine nije bilo neisplaćenih šteta.“

Margina solventnosti

„Propisana margina solventnosti iznosi 1.456.494.504,88 dinara. Iznos osnovnog kapitala, propisanog članom 28. Zakona o osiguranju, na dan 31.12.2011. godine je 680.165.850,00 dinara i niži je od margine solventnosti. Garantna rezerva iznosi 3.317.940.868,90 dinara i viša je od margine solventnosti, čime su zadovoljene odredbe člana 123. Zakona o osiguranju.“

Garantna rezerva

„Garantna rezerva na dan 31.12.2011. godine iznosi 3.317.940.868,90 dinara.“
„Sredstva garantne rezerve na dan 31.12.2011. godine uložena su i deponovana prema tabeli 2. uz poštovanje osnovnih principa predviđenih Zakonom i Odlukom Narodne banke Srbije.“

Merodavan tehnički rezultat

„Ako bi se iskazivao ukupan merodavan tehnički rezultat Društva u celini bio bi 75,99%, što je zadovoljavajuće i moglo bi potvrditi dovoljnost tarifnog sistema. Iz tabele 7.3 proizilazi zadatak da se izvrši analiza uslova 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 7.3 negativan merodavan tehnički rezultat imaju samo osiguranje od posledica nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje i osiguranje jemstva.“

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 2011. godine kretao se u intervalu od 8,32 do 34,91. 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 2011. 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 2011. 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 napred iznetog, može se zaključiti da su pozicije na koje se daje mišljenje u skladu sa Zakonom o osiguranju, propisima donetim na osnovu tog Zakona, aktima

Društva, ekonomskim načelima i pravilima struke i trebalo bi da obezbede očuvanje vrednosti imovine i stabilnost u poslovanju kao i likvidnost u izvršavanju obaveza, iz čega proizilazi: **POZITIVNA KONAČNA OCENA.**“

5. 11. Nalazi eksterne kontrole

Krajem 2011.godine Narodna banka Srbije je izvršila kontrolu poslovanja DDOR Novi Sad u delu koji se odnosi na rashode i pokrivenost troškova sprovođenja osiguranja režijskim dodatkom, posebno u osiguranju od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila za period od 01.01.2010. godine do 30.09.2011. godine. Društvo je dostavilo premedbe na Zapisnik br.VIII-222/1/12 od 01.03.2012.godine u predviđenom roku. Do predaje izveštaja za 2011 godinu, kompanija nije primila rešenje Narodne banke Srbije o izvršenoj kontroli.

5. 12. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2011. godine, protiv Društva se vodi nekoliko sudskih sporova u ukupnoj vrednosti od približno RSD 260 miliona. Najveći deo ovog iznosa od RSD 222 miliona se odnosi na sudski spor pokrenut od strane „YU HELP“ Zrenjanin, nevladine organizacije, za štetu nastalu po osnovu ugovora o poslovnoj saradnji i donaciji. Tužilac u ovom slučaju zahteva nadoknadu štete obzirom na to da je Društvo raskinulo pomenute ugovore pre realizacije. U martu 2010. godine, odlukom Privrednog Suda u Novom Sadu odlučeno je da je tuženi obavezan da plati samo RSD 265 hiljada po osnovu šteta nastalih od raskida ugovora o poslovnoj saradnji dok je zahtev za nadoknadu štete po osnovu raskida ugovora o donaciji odbačen. Tužilac je naknadno uložio žalbu na navedenu presudu i zatražio ponovno suđenje. Prema proceni pravnih zastupnika Društva u ovom slučaju velika je verovatnoća da će tužbeni zahtev i uložena žalba biti odbijeni. Kao rezultat toga, Društvo nije izvršilo rezervisanje po osnovu ovog sudskog spora u finansijskim izveštajima za godinu završenu 31.12.2011. godine. Preostali iznos sudskih sporova se većim delom odnosi na sporove sa radnicima inicirane tokom 2011. godine i ostale sporove iz prethodnih godina, za koje je Društvo izvršilo rezervisanje u iznosu od RSD 36 miliona u priloženim finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu.

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:

Devizni kursevi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Američki dolar	80,8662	79,2802
Evro	104,6409	105,4982
Engleska funta	124,6022	122,4161
Švajcarski franak	85,9121	84,4458

U Novom Sadu, 20.04.2012. godine

IZVRŠNI DIREKTOR
 ZA RAČUNOVODSTVO, POREZE,
 FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE I
 OPŠTE POSLOVE
Maurizio Serafini



GENERALNI DIREKTOR

Dr. Jur. Christian Otto Neu

20.04. 2012. godine

Ernst & Young Beograd d.o.o.

Bulevar Mihajla Pupina 115D

11000 Beograd

Republika Srbija

Ovo pismo o prezentaciji odnosi se na reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad i njegovog zavisnog pravnog lica DDOR Auto d.o.o. Novi Sad (u daljem tekstu: „Grupa“) za godinu koja se završila 31.12.2011. godine izvršenu od strane Vas.

Razumemo da je potvrda rukovodstva u formi prezentacije informacija koje sadrži ovo pismo značajna procedura koja Vam omogućava da date Vaše mišljenje da li konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje Grupe na dan 31.12.2011. godine kao i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.

Razumemo da je svrha obavljanja revizije izražavanje revizorskog mišljenja na naše finansijske izveštaje i da ste reviziju izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, što uključuje ispitivanje računovodstvenog sistema, sistema internih kontrola i podataka do mere do koje smatrate neophodnom u postojećim okolnostima, kao i da obavljene procedure nisu usmerene ka identifikovanju, niti se stoga očekuje da se obelodane s Vaše strane sve pronevere, manjkovi, greške i druge neregularnosti ukoliko postoje.

Stoga Vam prezentujemo sledeće informacije koje su, po našem najboljem saznanju i ubeđenju, istinite, napravljenih na osnovu pitanja koje smo smatrali neophodnim za svrhe odgovarajućeg informisanja:

A. Finansijski izveštaji i evidencije

1. Ispunili smo sve naše obaveze, definisane Pismom o angažovanju od 30.06.2011. godine, za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.
2. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Grupe, našu odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja. Verujemo da konsolidovani finansijski izveštaji na koje se pozivamo u prethodnim pasusima prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove Grupe u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze i propuste. Konsolidovani finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva Grupe.

3. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u konsolidovanim finansijskim izveštajima.
4. Kao članovi rukovodstva Grupe verujemo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava tačno sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja koji su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prevare ili greške.
5. Verujemo da je uticaj nekorigovanih revizorskih razlika koje su prikupljene sa vaše strane u toku obavljanja revizije a odnose se na tekući period u konsolidovanim finansijskim izveštajima, prikazanih u priloženom pregledu, bez materijalnog značaja individualno i u ukupnom iznosu na konsolidovane finansijske izveštaje u celini.

B. Pronevere

1. Potvrđujemo da je naša odgovornost za kreiranje i implementaciju sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka i uočavanje pronevere i greške.
2. Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
3. Nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru, koja uključuje rukovodstvo Grupe ili druge zaposlene koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola nad finansijskim izveštavanjem. Pored toga nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru koja uključuje ostale zaposlene gde bi mogao da postoji značajan uticaj na konsolidovane finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o naznakama o postojanju finansijske nepodobnosti, uključujući proneveru ili sumnju na proneveru koja bi mogla uticati na pogrešne iskaze u konsolidovanim finansijskim izveštajima ili na drugi način ugroziti finansijsko izveštavanje Grupe.

C. Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom

1. Obelodanili smo Vam sva poznata ili moguća postojanja neusaglašenosti sa zakonima i drugom regulativom čiji bi uticaj trebalo razmotriti pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja.

D. Potpunost informacija i transakcija

1. Obezbedili smo Vam:

- Pristup svim poznatim informacijama koje smatramo relevantnim za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja kao što su, podaci, dokumentacija i drugo,
 - Dodatne informacije koje ste zahtevali od nas za potrebe revizije i,
 - Neograničen pristup osoblju Grupe, za koje ste smatrali da su neophodni radi dobijanja revizorskih dokaza.
2. Sve materijalno značajne transakcije su zabeležene i uključene u konsolidovane finansijske izveštaje
 3. Obezbedili smo Vam pristup svim zapisnicima sa sednica Skupštine, Upravnog odbora i drugih organa Grupe (ili dnevnog reda sa sastanaka za koje zapisnici još uvek nisu pripremljeni) koji su održani u toku 2011. godine i do datuma ovog pisma.
 4. Potvrđujemo potpunost dostavljenih informacija koje se odnose na identifikovanje povezanih strana. Obelodanili smo Vam sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama uključujući transakcije reosiguranja i transakcije bez davanja naknade za period koji se završio kao i salda potraživanja od povezanih strana i obaveza prema povezanim stranama na dan 31.12.2011. godine. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u konsolidovanim finansijskim izveštajima.
 5. Verujemo da su značajne pretpostavke korišćene za pravljenje računovodstvenih procena, uključujući one vrednovane po fer vrednosti, razumne.
 6. Obelodanili smo Vam sve aspekte ugovornih obaveza sa kojima je Grupa u saglasnosti, a koji bi mogli imati materijalno značajan uticaj na konsolidovane finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja uključujući uslove, kriterijume i ostale zahteve u vezi sa postojećim obavezama.

E. Postojeće i potencijalne obaveze

1. Sve potencijalne i postojeće obaveze uključujući i one koje se odnose na garancije, bilo pismene ili usmene, su vam obelodanjene i predstavljene na odgovarajući način u konsolidovanim finansijskim izveštajima.
2. Evidentirali smo i/ili obelodanili, na odgovarajući način, sve obaveze vezane za sudske sporove, i postojeće i potencijalne, u okviru Napomena uz prateće konsolidovane finansijske izveštaje. Pored toga, ne očekuju se dodatne obaveze vezane za sudske sporove.

3. Pored sporova u vezi šteta iz osiguranja, na dan 31.12.2011. godine, protiv DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad se vodi nekoliko sudskih sporova u ukupnoj vrednosti od približno RSD 260 miliona. Najveći deo ovog iznosa od RSD 222 miliona se odnosi na sudski spor pokrenut od strane „YU HELP“ Zrenjanin, nevladine organizacije, za štetu nastalu po osnovu ugovora o poslovnoj saradnji i donaciji. Tužilac u ovom slučaju zahteva nadoknadu štete obzirom na to da su pomenuti ugovori raskinuti pre realizacije. U martu 2010. godine, odlukom Privrednog Suda u Novom Sadu odlučeno je da je tuženi obavezan da plati samo RSD 265 hiljada po osnovu šteta nastalih od raskida ugovora o poslovnoj saradnji dok je zahtev za nadoknadu štete po osnovu raskida ugovora o donaciji odbačen. Tužilac je naknadno uložio žalbu na navedenu presudu i zatražio ponovno suđenje. Prema proceni pravnih zastupnika Grupe u ovom slučaju velika je verovatnoća da će tužbeni zahtev i uložena žalba biti odbijeni. Kao rezultat toga, Grupa nije izvršila rezervisanje po osnovu ovog sudskog spora u konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu završenu 31.12.2011. godine. Preostali iznos sudskih sporova se većim delom odnosi na sporove sa radnicima inicirane tokom 2011. godine i ostale sporove iz prethodnih godina, za koje je Grupa izvršila rezervisanje u iznosu od RSD 36 miliona u priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu.
4. DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad je bio predmet kontrole izvršene od strane Narodne Banke Srbije, započete krajem 2011. godine. Predmet kontrole su bili rashodi i pokrivenost troškova sprovođenja osiguranja režijskim dodatkom, posebno u osiguranju od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila za period od 01.01.2010. godine do 30.09.2011. godine. Preliminarni nalazi kontrole, na koje je DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad uložio žalbu kod Narodne Banke Srbije, se primarno odnose na obračun režijskog dodatka i troškova sprovođenja osiguranja, alokaciju troškova pribave i uprave na vrste osiguranja, i na razgraničenje troškova pribave. Do dana ovog pisma, konačni zaključci kontrole i zvanično rešenje nisu dostavljeni od strane Narodne Banke Srbije. Grupa nije izvršila rezervisanja za potencijalne obaveze po osnovu ove kontrole pošto u ovoj fazi nije u mogućnosti da ih proceni sa razumnom sigurnošću.
5. Komisija za zaštitu konkurencije Republike Srbije je izdala rešenje 23.11.2011. godine kojim je Udruženju Osiguravača Srbije i njegovim članovima (10 osiguravajućih društava uključujući DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad) izrečena mera zaštite konkurencije za određene primenjene prakse na tržištu tokom 2007. godine. Prema navedenom rešenju, društvu DDOR Novi Sad a.d.o. Novi Sad je izrečena mera zaštite konkurencije u iznosu od RSD 111,552 hiljade, sa rokom izmirenja do 30. aprila 2012. godine. Ukoliko obaveza ne bude izmirena u predviđenom roku, poreska uprava ima pravo da naplati iznos u skladu sa pravilom prinudne naplate poreza. Na osnovu procene verovatnoće odliva gotovine za izmirenje kazne, napravljene od strane pravnog odeljenja Grupe, rezervisanje za pun iznos potencijalne kazne od RSD 111,552 hiljade je evidentirano na 31.12.2011. godine.

Pored toga, Komisija za zaštitu konkurencije je istim rešenjem izrekla meru zaštite konkurencije Udruženju Osiguravača Srbije u iznosu od RSD 466,994 hiljade, za koju će članovi Udruženja solidarno odgovarati ukoliko Udruženje nije u mogućnosti da izmiri. U ovoj fazi ne može se utvrditi kako bi se ova kazna, ukoliko se krajnje utvrdi da je naplativa, raspodelila među članovima Udruženja. Dana 27.01.2012. godine, Udruženje i njegovi članovi su zajednički podneli zahtev za poništenje dotičnog rešenja pred Administrativnim Sudom u Beogradu, na osnovu nekoliko pravnih osnova. Ključni argumenti su činjenice da bi osiguravajuća društva bila dva puta opterećena kaznom, kao i to da mera zaštite

konkurencije ne može biti izrečena Udruženju osiguravača pošto je ovo protiv člana 3 Zakona o zaštiti konkurencije. Rukovodstvo veruje da ovi argumenti predstavljaju čvrst osnov za žalbu protiv kazne od RSD 466,994 hiljade izrečene Udruženju osiguravača, te u skladu sa tim nisu evidentirana rezervisanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima na dan 31.12.2011. i za godinu tada završenu za ovu potencijalnu kaznu izrečenu Udruženju osiguravača.

Dodatno, Komisija je pismom od 12.04.2012. godine odobrila odlaganje roka za izmirenje kazne sa 30.04.2012. godine na 30.06.2012. godine, odnosno nakon što konačna sudska presuda bude doneta.

F. Vlasništvo nad sredstvima

1. Grupa ima vlasništvo nad svim sredstvima prikazanim u bilansu stanja, i ne postoje opterećenja nad sredstvima Grupe, niti je neko sredstvo dato u zalogu kao sredstvo obezbeđenja. Sva sredstva u vlasništvu Grupe prikazana su u bilansu stanja.
2. Ne postoje formalni niti neformalni sporazumi o kompenzaciji salda gotovine i plasmana u vlasništvu Grupe.

G. Preuzete obaveze za nabavku ili prodaju i uslovi prodaje

1. Na dan 31.12.2011. godine Grupa nije imala neuobičajenih preuzetih obaveza nastalih u toku redovnog poslovanja a koje mogu imati negativan efekat na Grupu (na primer: ugovori o kupovini iznad tržišne cene, ponovna kupovina ili ostali ugovori van redovnog poslovanja, značajne preuzete obaveze za kupovinu nekretnina, postrojenja i opreme, značajne preuzete obaveze za transakcije u stranoj valuti i td.).

H. Porez na dobit i indirektni porezi

1. Potvrđujemo našu odgovornost za usvojene metode obračuna poreza od strane Grupe, koje su konzistentno primenjene u tekućem periodu i za obračun poreza na dobit za tekuću godinu.
2. Obelodanili smo Vam sva poreska mišljenja, korespondenciju sa poreskim organima, ili druge informacije koje su nam služile kao podrška pri obuhvatanju potencijalno materijalno značajnih pitanja.
3. Nepriзнata odložena poreska sredstva po osnovu rezervisanja za otpremnine u iznosu od RSD 16,967 hiljada na dan 31.12.2010. godine su priznata na dan 01.01.2011. godine korekcijom neraspoređene dobiti obzirom da rukovodstvo veruje da korekcija uporednih podataka nije materijalno značajna za fer prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja.

I. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima ili napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje.

J. Načelo nastavka poslovanja

Konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom nastavka poslovanja. Prilikom ocene adekvatnosti primene načela nastavka poslovanja, rukovodstvo Grupe je uzelo u obzir sve relevantne informacije (uključujući i moguć efekat tekuće poslovne klime na finansijsko stanje Grupe na kraju godine kao i na njeno poslovanje) za period od najmanje 12 meseci od datuma odobravanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Kao rezultat toga, rukovodstvo Grupe veruje da ne postoje naznake problema oko nastavka poslovanja.

K. Rad eksperata

Slažemo se sa nalazima eksperata koje smo angažovali za procenu vrednosti investicionih nekretnina. Kvalifikovanost angažovanih eksperata za određivanje iznosa i obelodanjivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima i računovodstvenim evidencijama je adekvatno uzeta u obzir. Nismo dali niti prouzrokovali davanje bilo kakvih instrukcija ekspertima u vezi sa vrednostima i izvedenim iznosima, a u pokušaju da utičemo na njihov rad, niti smo u drugom pogledu svesni ostalih pitanja koja bi mogla imati efekat na nezavisnost ili objektivnost eksperata.

S poštovanjem

Po ovlašćenju Generalnog direktora
Christian Otto NEU

Izvršni direktor za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove

Mario Serafini



Izvršni Direktor za finansije, upravljanje
sredstvima i ljudske resurse
Tatjana Rakočević

Tatjana Rakočević



Pregled revizijskih razlika

Nijent: **DDOR Novi Sad GRUFA**

Datum: **31-Dec-2011**

Valuta: **RSD000**

Sve identifikovane greške preko nominalnog iznosa			Analiza grešaka Duguje/Potražuje									
No.	WP ref.	Račun (razlike se prikazuju kao stavovi za knjiženje sa opisom stav)	Obrtna imovina	Stalna imovina	Kratkoročne obaveze	Dugoročne obaveze	Efekat na bilans uspeha korekcija bilansa stanja na kraju:				Ostalo -	
			Ukupno	Ukupno	Ukupno	Ukupno	Tekućeg perioda	Neoperezi- tvo	Prethodnog perioda	Neoperezi- tvo	Ukupno kapital	
Duguje/Potražuje			Duguje/Potražuje	Duguje/Potražuje	Duguje/Potražuje	Duguje/Potražuje					Duguje/Potražuje	
Identifikovane razlike:												
Funkcionalne razlike:												
1	LE_1	Ostali prihodi - povrat članarina za 2010 godinu od Udruženja osiguravača Srbija										
Balance sheet totals			0	0	0	0						0
Iznosi u finansijskim izveštajima			11 291 269	5 427 027	0 000 000	13 057 237						13 767 170
Efekat nekorigovanih razlika na iznose u finansijskim izveštajima			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%						0,00%
Efekat nekorigovanih razlika na dobit (pre poreza)							0					
Napomena: Neoperezi- tvo stavke (označene sa "X" gore)							0		0			
Minus: Efekat poreza po tekućoj stopi poreza							0		900			
Kumulativan efekat nekorigovanih razlika pre efekta razlika iz prethodnih perioda							0,00%		0			
Efekat nekorigovanih razlika iz prethodnih perioda (posle poreza)							0,00%		0			
Kumulativan efekat nekorigovanih razlika, nakon efekta razlika iz prethodnih perioda							0,00%		0			
Dobit tekuće godine							8 100		8 100			
							0		8 100			
							-3,59%		8 100			
									1220 674			

Sve faktičke i projektovane razlike:
Razlike u procent:

3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

- **Opšti podaci**
 - **Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine;**
 - **Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;**
 - **Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen;**
 - **Značajniji poslovi sa povezanim licima;**
 - **Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja;**
 - **Podaci o stečenim sopstvenim akcijama;**
 - **Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja;**
-

Opšti podaci

Poslovno ime: DDOR Novi Sad a.d.o.

Sedište i adresa: Novi Sad, Bulevar Mihajla Pupina 8

Matični broj: 08194815

PIB: 101633677

Veb sajt i e-mail adresa: www.ddor.co.rs; info@ddor.co.rs

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: BD 30620/2005

Delatnost (šifra i opis): 6512 - neživotno osiguranje

Broj akcionara (na dan 31.12.2011.): 4

Deset najvećih akcionara (na dan 31.12.2011.):

R.br.	Ime i prezime (poslovno ime)	broj akcija	učešće u kapitalu
1.	FONDIARIA-SAI,	2.114.285 akcija,	99.99343%
2.	NPCO D.O.O.,	115 akcija,	0.00544%
3.	NIT NOVOSADSKA INDUSTRIJA TEKSTILA,	19 akcija,	0.00090%
4.	BDD M&V INVESTMENTS AD,	5 akcija,	0.00024%

Vrednost osnovnog kapitala (000 RSD): Osnovni akcijski kapital 2.579.597.280 RSD

Broj izdatih akcija - obične: 2.114.424

ISIN broj: RSDDORE36727 CIF kod: ESVUFR

Podaci o zavisnim društvima:

r.br.	Poslovno ime	Sedište i poslovna adresa
1.	"DDOR Auto" d.o.o.,	Novi Sad, Bulevar Oslobođenja 127/XIV

Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće:
ERNST & YOUNG d.o.o., Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115 D

Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza, Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Društvo profitabilno posluje i na tom osnovu uvećava kapital, čiji iznos znatno prevazilazi propisani minimum u pogledu solventnosti. Sredstva Društva su visoko likvidna.

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Društvo je jedan od lidera osiguranja u Srbiji, tako da i nakon privatizacije nastavlja sa politikom brze isplate poštenog iznosa štete, kao i opreznim pristupom u preuzimanju rizika i ulaganjima.

Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen

Nije bilo takvih događaja.

Značajniji poslovi sa povezanim licima

„DDOR NOVI SAD“ štiti svoj portfelj osiguranja isključivo kroz ugovore o reosiguranju zaključene sa društvom za reosiguranje „DDOR RE“, Novi Sad, a koje je isto deo Grupe „Fondiaría-SAI“.

Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo neprekidno istražuje tržište, te na osnovu tih informacija preispituje i prilagođava asortiman proizvoda i usluga (uz potpuno uvažavanje pravila struke osiguranja).

Podaci o stečenim sopstvenim akcijama

Društvo tokom 2011. godine nije sticalo sopstvene akcije ni po kom osnovu.

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR Novi Sad“ Novi Sad u svom poslovanju i korporativnom upravljanju primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije, objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 1/2006 od 9.1.2006. godine.

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.

Principi ustanovljeni Kodeksom detaljnije su razrađeni aktima Društva.

U samoj primeni, Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR Novi Sad“ Novi Sad je postupalo u skladu sa odredbama važećih zakona, pre svega Zakona o osiguranju i aktima Društva, i utoliko postoje eventualna odstupanja u primeni Kodeksa.

U procesu usklađivanja akata i organa Akcionarskog društva za osiguranje „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad sa novim Zakonom o privrednim društvima, pripremiće se i Kodeks usklađen sa novim Zakonom.

GENERALNI DIREKTOR
Dr jur. Christian Otto Neu

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.

Izvršni direktor za računovodstvo, poreze,
finansijsko izveštavanje i opšte poslove

Maurizio Serafini

Zakonski zastupnik:

DDOR Novi Sad a.d.o.

Generalni direktor

dr jur. Christian Otto Neu

**5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**



Akcionarsko društvo za
osiguranje „DDOR Novi Sad“
Novi Sad

SKUPŠTINA
DRUŠTVA

SKUPŠTINA

SK-12/2

DANA: 27.04.2012. GODINE
NOVI SAD

Na osnovu člana 31. Osnivačkog akta – Ugovora o osnivanju „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad, Skupština akcionara je na redovnoj godišnjoj sednici održanoj 27.04.2012. godine donela sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se Izveštaj o poslovanju i finansijski izveštaji „DDOR Novi Sad“ a.d.o. za 2011. 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



Akcionarsko društvo za
osiguranje „DDOR Novi Sad“
Novi Sad

SKUPŠTINA
DRUŠTVA

SKUPŠTINA

SK-12/ 8

DANA: 27.04.2012. GODINE
NOVI SAD

Na osnovu člana 31. Osnivačkog akta – Ugovora o osnivanju „DDOR Novi Sad“ a.d.o. Novi Sad, Skupština akcionara je na redovnoj godišnjoj sednici održanoj 27.04.2012. godine donela

ODLUKU O RASPODELI BRUTO DOBITI U 2011. GODINI

1. Bruto dobiti za 2011. godinu u iznosu od 286.034.550.00 dinara, iz koje se nadoknađuje porez na dobit u iznosu od 56.739.258.00 dinara, dodaje se dobit po osnovu odloženih poreskih sredstva u iznosu od 15.466.561.00 dinara, što čini neto dobit od 224.761.853.00 dinara.

Neto dobit u iznosu od 224.761.853.00 dinara se raspoređuje na učešće osiguranja života u iznosu od 6.222.000.00 dinara, a iznos od 218.539.853.00 dinara se usmerava u neraspoređenu dobit neživotnih osiguranja.

2. Ostvarena neto dobit u osiguranju života za 2011. godinu, koja iznosi 6.222.000.00 dinara, raspoređuje se na učešće osiguranika u dobiti u iznosu od 4.881.428.00 dinara, a iznos od 1.340.572.00 dinara ostaje u neraspoređenoj dobiti osiguranja života. Učešće osiguranika u dobiti utvrđuje se po modelima u skladu sa Uslovima po kojima je zaključen ugovor o osiguranju života, i to:
 - Ostvarena neto dobit u visini od 4.283.200.00 dinara raspoređuje se na učešće osiguranika kod kojih je ugovor o osiguranju života zaključen po modelu 1 (sve polise osiguranja života sa početkom osiguranja do 30.09.2010.godine), a učešće svakog osiguranika u dobiti iznosi 0.28% na stanje matematičke rezerve ugovorene osigurane sume na dan 31.12.2011. godine.
 - Ostvarena neto dobit u visini od 71.200.00 dinara raspoređuje se na učešće osiguranika kod kojih je ugovor o osiguranju života zaključen po modelu 2 (polise mešovitog osiguranja života bez dopunskog osiguranja od posledica nesrećnog slučaja sa početkom osiguranja nakon 30.09.2010.godine), a učešće svakog osiguranika

u dobiti iznosi 0.14% na stanje matematičke rezerve ugovorene osigurane sume na dan 31.12.2011. godine.

- Ostvarena dobit po osnovu ulaganja sredstava matematičke rezerve osiguranja života ugovorenih po modelu 3 (polise osiguranja za doživljenje - NO RISK osiguranje bez dopunskih osiguranja koja su uz njih ugovorena) u visini od 527.028.00 dinara raspoređuje se na učešće osiguranika kod kojih je ugovor o osiguranju života zaključen po modelu 3 (polise osiguranja za doživljenje - NO RISK osiguranje bez dopunskih osiguranja koja su uz njih ugovorena), a učešće svakog osiguranika u dobiti iznosi 2,70% na stanje matematičke rezerve na dan 31.12.2011. godine.
- 3. Odluka o raspodeli bruto dobiti u 2011. godini, saglasno članu 156. Zakona o osiguranju, dostavlja se Narodnoj banci Srbije.



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 2012. god.

Zakonski zastupnik:

Generalni direktor

DDOR Novi Sad a.d.o.

dr. jur. Christian Otto Neu