

**AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA OSIGURANJE
UNIQA ŽIVOTNO OSIGURANJE
PODGORICA**

**Finansijski izvještaj
za 2012. godinu**

Podgorica, mart 2013. godine

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Društva UNIQA životno osiguranje a.d. Podgorica

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva UNIQA životno osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu "Društvo") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika, druge napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, Zakonom o osiguranju Crne Gore, propisima Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. Podgorica
PricewaterhouseCoopers d.o.o. Podgorica



Podgorica, 22. april 2013. godine

SADRŽAJ:

Bilans uspjeha	3
Bilans stanja	4-5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Izještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8-40

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

BILANS USPJEHA
U PERIODU OD 01.01.DO 31.12.2012.GODINE

U EUR	Napomena	2012.	2011.
Poslovni prihodi			
Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	5	1.530.224	1.382.874
Neto prihodi od ostalih usluga	6	37.248	32.569
		1.567.472	1.415.443
Poslovni rashodi			
Rashodi naknada šteta	7	284.308	107.848
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	8	550.207	588.142
Ostali troškovi,doprinosi i rezervisanja	9	33.723	73.566
		(868.238)	(769.556)
Bruto poslovni rezultat		699.234	645.887
Troškovi sprovidjenja osiguranja			
Troškovi sticanja osiguranja		570.817	786.471
Amortizacija		33.668	24.355
Troškovi rada		294.648	284.291
Materijalni troškovi		6.138	6.398
Ostali troškovi usluga		66.081	61.810
Drugi troškovi		11.112	13.471
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		(9.293)	(15.501)
	10	(973.171)	(1.161.295)
Neto poslovni rezultat		(273.937)	(515.408)
Finansijski rezultat od ulaganja, neto	11	194.554	185.099
Gubitak prije oporezivanja		(79.383)	(330.309)
Porez	12	(44.388)	19.850
Neto gubitak		(123.771)	(310.459)

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE

<u>U EUR</u>	<u>Napomena</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	13	80.734	81.139
Nekretnine i oprema	14	32.351	33.218
Dugoročna finansijska ulaganja	15	1.620.854	1.286.644
		1.733.939	1.401.001
Obrtna imovina			
Kratkoročna finansijska ulaganja	16	2.509.000	1.874.191
Gotovinska sredstva	17	35.980	62.774
Kratkoročna potraživanja	18	341.580	284.004
Aktivna vremenska razgraničenja	19	113.593	60.932
Odložena poreska sredstva	20	68.332	112.720
		3.068.485	2.394.621
UKUPNA AKTIVA		4.802.424	3.795.622

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE

U EUR	Napomena	2012.	2011.
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Akcijski kapital		3.225.811	2.825.801
Preneseni gubitak iz prethodnih godina		(1.357.975)	(1.047.516)
Gubitak tekuće godine		(123.771)	(310.459)
	21	1.744.065	1.467.826
Rezervisanja i obaveze			
Bruto prenosne premije	22	34.306	33.421
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	22	33.462	32.209
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	22	11.963	5.600
Bruto matematička rezervisanja	8,23	2.809.983	1.988.011
Kratkoročne obaveze	24	126.899	173.556
Pasivna vremenska razgraničenja	25	41.746	94.999
		3.058.359	2.327.796
UKUPNA PASIVA		4.802.424	3.795.622

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2012. GODINE

U EUR	Aksijski kapital	Gubitak	Ukupno
Stanje 1. januara 2011. godine	2.825.801	(1.047.516)	1.778.285
Emisija akcija	-	-	-
Gubitak tekućeg perioda	-	(310.459)	(310.459)
Stanje 31. decembra 2011. godine	2.825.801	(1.357.975)	1.467.826
Stanje 1. januara 2012. godine	2.825.801	(1.357.975)	1.467.826
Emisija akcija	400.010	-	400.010
Gubitak tekućeg perioda	-	(123.771)	(123.771)
Stanje 31. decembra 2012. godine	3.225.811	(1.481.746)	1.744.065

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

**IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
 U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

U EUR	2012.	2011.
Prilivi od premija	1.597.537	1.507.419
Prilivi po osnovu drugih prihoda	-	6.807
Odlivi po osnovu naknada šteta	(272.194)	(82.989)
Odlivi po osnovu premija reosiguranja	(31.361)	(21.930)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(564.639)	(476.641)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dadžbina	(60.957)	(61.944)
Odlivi po osnovu zakupnina	(43.038)	(33.242)
Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	(188.817)	(314.629)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(341.287)	(245.311)
Neto prilivi gotovine iz poslovnih djelatnosti	95.244	277.540
Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti	158.342	179.903
Prilivi po osnovu drugih investicija	104.498	180.000
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	(395.438)	(612.416)
Odlivi po osnovu deponovanja kod banaka	(375.505)	-
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostlih sredstava	(10.442)	(71.297)
Neto odlivi gotovine po osnovu aktivnosti investiranja	(518.545)	(323.810)
Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala	400.010	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(3.503)	(8.003)
Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	396.507	(8.003)
Neto odlivi gotovine	(26.794)	(54.273)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	35.980	62.774
Gotovina na početku obračunskog perioda	62.774	117.047

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

1. Osnivanje i djelatnost

Uniqa životno osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu "Društvo"), je osnovano kao Akcionarsko društvo za osiguranje imovine i lica "Zepter osiguranje", Podgorica, a osnovali su ga "Zepter osiguranje" a.d., Beograd i fizičko lice Žarko Džomba iz Beograda u skladu sa Ugovorom o osnivanju od 11. novembra 2002. godine.

Vlada Republike Crne Gore, Ministarstvo finansija, Rješenjem br. 02-3076/1 od 13. juna 2003. godine, izdalo je Društvu dozvolu za rad. Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 24. juna 2003. godine pod registarskim brojem 4-0006984/001 kada je i zvanično počelo sa radom.

U skladu sa promjenom u vlasničkoj strukturi osnivača Društva, dana 26. januara 2007. godine većinski vlasnik Društva je promenio ime iz "Zepter osiguranje" a.d. Beograd u Uniqa akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd, što je registrovano 3. aprila 2007. godine u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici.

Na osnovu potvrde Centralnog Registra Privrednog suda u Podgorici br. 4-0006984/012 od 26. marta 2008. godine, Društvo je 15. februara 2008. godine promijenilo ime iz Akcionarsko društvo za osiguranje imovine i lica "Zepter osiguranje" u Akcionarsko društvo za osiguranje „Uniqa životno osiguranje“.

Osnovnu djelatnost Društva predstavljaju poslovi osiguranja života.

Sjedište Društva je u Podgorici, Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 1A/IV

Na dan 31. decembra 2012. godine, Društvo je imalo 127 zaposlenih (2011:93).

2. Osnov za sastavljanje finansijskih izvještaja

Osnovne računovodstvene politike primjenjene za sastavljanje ovih finansijskih izvještaja navedene su u daljem tekstu.

2.1. Osnov za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva prikazani na stranama od 3 do 7 sastavljeni su u skladu sa Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06, 19/07 i „Sl. list RCG“ br. 53/09, 73/10, 40/11 i 45/12) i Zakonom o računovodstvu i reviziji RCG („Sl. list RCG“, br. 69/05, 80/08 i 32/11).

Društvo vodi poslovne knjige u skladu sa zakonskim propisima važećim u Republici Crnoj Gori, koji se generalno baziraju na Međunarodnim Standardima Finansijskog Izvještavanja („MSFI“).

Imajući u vidu razlike između navedenih regulativa koje regulišu izvještavanje Društava za osiguranje, ovi finansijski izvještaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo obračunava iznos ispravki vrijednosti potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procenjivanja aktive društva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

osiguranja.. Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrjeđenja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje” .

2. Društvo obračunava iznos Rezervi za izravnjanje rizika na osnovu Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika donijete od strane Agencije za nadzor osiguranja, što je suprotno zahtjevima MSFI 4.
3. Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim dijelovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izvještaja“

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31.12.2012. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

a) *Novi i dopunjeni standardi*

Sledeći novi i dopunjeni standardi stupili su na snagu od 1. januara 2012. godine ali nisu prevedeni na crnogorski jezik.

Izmjena i dopuna MSFI 1 „Prva primena MSFI” koja se odnosi na poslovanje u uslovima hiperinflacije i na ukidanje fiksnih datuma za društva koja prvi put primjenjuju standard, nije imala uticaja na ove finansijske izvještaje.

Dopunom MRS 12 „Porez na dobit” je uvedena relativna pretpostavka da se investiciona nekretnina iskazana po fer vrijednosti nadoknađuje u potpunosti putem prodaje. Ova dopuna nije imala materijalnog uticaja na ove finansijske izvještaje.

- b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja čija je primena po prvi put obavezna za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo i koji nisu prevedeni na crnogorski jezik*

MSFI 9, Finansijski instrumenti - I dio: Klasifikacija i mjerenje. MSFI 9, objavljen novembra 2009. godine, zamjenjuje one djelove MRS 39 koji se odnose na klasifikovanje i mjerenje finansijskih sredstava. MSFI 9 je dodatno izmjenjen i dopunjen oktobra 2011. godine sa ciljem da se razmotri pitanje klasifikovanja i odmjeravanja finansijskih obaveza. U daljem tekstu prikazani su osnovni elementi standarda:

- Finansijska sredstva se klasifikuju u dvije kategorije načina odmjeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmjeravaju po fer vrijednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.
- Instrument se naknadno odmjerava po amortizovanoj vrijednosti samo ukoliko je riječ o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima "osnovna obilježja kredita"). Svi ostali dužnički instrumenti odmjeravaju se po fer vrijednosti čiji se efekti promena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspeha.

- Svi instrumenti kapitala odmjeravaju se naknadno po fer vrijednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmjeravaju se po fer vrijednosti čiji se efekti promena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrijednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umjesto u Bilansu uspjeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrijednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspjeha. Odluka se može donijeti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspjeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.
- U MRS 39, najveći broj zahtjeva za klasifikaciju i odmjeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Primjena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2015. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno.

MSFI 10, Konsolidovani finansijski izvještaji (objavljen maja 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamjenjuje sve smjernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidacije izložene u MRS 27 "Konsolidovani i pojedinačni finansijski izvještaji" i tumačenju SIC-12 "Konsolidacija - entiteti za posebne namene".

MSFI 11, Zajednički aranžmani (objavljen maja 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamjenjuje MRS 31 "Učešća u zajedničkim poduhvatima" i tumačenje SIC-13 "Zajednički kontrolisani entiteti – nemonetarni ulozi učesnika u zajedničkom poduhvatu".

MSFI 12, Objelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima (objavljen maja 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zahtjeva nova objelodanjivanja za Društva koja imaju učešće u nekom zavisnom preduzeću, zajedničkom aranžmanu, pridruženom preduzeću ili nekonsolidovanom pravnom licu.

MSFI 13, Odmjeravanje fer vrijednosti (objavljen maja 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine), ima za cilj da poboljša objelodanjivanja i postigne dosljednost uvođenjem izmenjene definicije fer vrijednosti.

MRS 27, Pojedinačni finansijski izvještaji i MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmjenjeni su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izvještaji" i MSFI 11, Zajednički aranžmani.

Izmjene i dopune MRS 1, Prezentacija finansijskih izvještaja (objavljen juna 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), mijenja zahtjeve u pogledu objelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Izmjene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2012. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine), donosi izmjene u pogledu priznavanja i odmjeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnine, i u pogledu objelodanjivanja svih primanja zaposlenih.

Objelodanjivanja – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmjene i dopune MSFI 7 (objavljene decembra 2012. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine). Dopuna zahtjeva objelodanjivanja koja će korisnicima finansijskih izvještaja entiteta omogućiti da izvrše procjenu efekata ili potencijalnih efekata prebijanja, uključujući pravo na poravnanje.

Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmjene i dopune MRS 32 (objavljene decembra 2012. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine) uključuje pojašnjeno značenje segmenta „ima zakonski sprovedivo pravo na prebijanje“.

Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (objavljena maja 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine) uključuju poboljšanja i izmjene sadržaja pet standarda.

Izmjene i dopune smjernica za prelazak na izvještavanje u skladu sa MSFI sadržane u MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 (objavljene 28. juna 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine). Izmjene i dopune pojašnjavaju smjernice za prelazak na izvještavanje u skladu sa MSFI sadržane u MSFI 10 Konsolidovani finansijski izvještaji.. Izmjene i dopune u MSFI 10, MSFI 11, Zajednički aranžmani, i MSFI 12, Objelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima, obezbjeđuju dodatno oslobađanje u objelodanjivanju uporednih podataka prilikom prelaska na izvještavanje u skladu sa MSFI.

Izmjene i dopune MSFI 1, Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja - Državni zajmovi (objavljene u martu 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine) oslobađaju društva koja prvi put primjenjuju MSFI pune retrospektivne primene MSFI pri računovodstvenom obuhvatanju pomenutih zajmova u trenutku prelaska na izvještavanje u skladu sa MSFI.

IFRIC 20, “Troškovi odlaganja rudarskog otpada nastalog aktivnostima površinske eksploatacije”, koji razmatra kada i na koji način se računovodstveno obuhvataju koristi od aktivnosti odlaganja otpada nastalog rudarskim aktivnostima.

Izmjene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 27 – Investicione kompanije (objavljene 31. oktobra 2012, važeće za godišnje periode koji počinju 1. Januara 2014. Godine) uvodi definiciju investicione kompanije od koje se zahtjeva da knjigovodstveno obuhvata zavisna preduzeća u kojima ima udjele po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

2.2. Zvanična valuta izvještavanja

Zvanična valuta u Republici Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR).

2.3. Korišćenje procjena i ključnih pretpostavki

Priprema finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva donošenje procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na istorijskom iskustvu i raznim drugim činjenicama za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a koje

čine osnovu za procjenjivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koju nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmjenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih.

2.4. Korišćenje procjena i ključnih pretpostavki

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u predvidljivoj budućnosti.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

3.1. Preračunavanje stranih valuta

(a) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primjenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspjeha.

(b) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izvještaje Društva se odmjeravaju korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kom Društvo posluje (funkcionalna valuta). Ovi finansijski izvještaji su prikazani u eurima ("EUR") koji predstavljaju funkcionalnu valutu i valutu prikazivanja finansijskih izvještaja Društva (izvještajna valuta).

3.2. Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja

Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja životnog osiguranja predstavljaju iznosi fakturisane premije, koju osiguranik plaća osiguravaču na osnovu ugovora o osiguranju. Visina premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Tarifnu politiku usvojio je Upravni odbor Društva.

Premija se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Funkcionalna premija se odnosi na tehničku premiju, budući da Društvo, u skladu sa svojim internim aktima ne izdvaja doprinos za preventivu. Režijski dodatak koristi se za pokriće troškova za sprovođenje osiguranja. Maksimalnu stopu režijskog dodatka utvrđuje organ određen statutom Društva.

Neto prihodi od premija osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, koja je umanjena za udio reosiguranja i korigovana za promjenu bruto prenosne premije i promjenu učešća reosiguravača u prenosnoj premiji.

3.3. Rashodi naknada šteta

Rashodi naknada šteta i ugovornih iznosa predstavljaju rashode za isplatu šteta i ugovorenih iznosa koji se utvrđuju na osnovu ugovora, akata poslovne politike, odnosno opštih akata Društva. Ovi rashodi uključuju i rashode procjene šteta i druge rashode definisane aktima Društva.

Neto rashodi naknada šteta obračunati su iz bruto naknada štete, koja je uvećana za troškove vezane za isplatu šteta, umanjena za regresna potraživanja i dio reosiguranja, i korigovana za promjenu bruto rezervisanja za štete i učešće reosiguranja u tim rezervacijama.

3.4. Rashodi za dugoročna rezervisanja

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja se odnose na promjene matematičke rezerve. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike.

3.5. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju troškove nadzornog organa, troškove ispravke vrijednosti premije osiguranja i druge rezervacije.

3.6. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju rashode koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Ove poslovne rashode čine rashodi za obavljanje djelatnosti osiguranja kao što su materijalni troškovi, zakupnine, amortizacija, bruto zarade, provizija zastupnicima za prodane premije osiguranja, reklama, reprezentacija i drugo.

3.7. Finansijski prihodi i rashodi

Dobici od ulaganja obuhvataju prihode po osnovu kamate na finansijska sredstva i vrednosno prilagođavanje ulaganja.

Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

3.8. Porezi

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica. Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice (2011: 9%).

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica.

Poreski propisi Republike Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izvještajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije

računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmjerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primjenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je vjerovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porezi su obračunati primjenom stope od 9%.

3.9. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne ispravnosti.

Nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti i kumulativne gubitke zbog obezvređenja.

Amortizacija nematerijalne imovine se obračunava na nabavnu vrijednost sredstva na početku godine, kao i na sredstva stavljena u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda. Primjenjene stope su sledeće:

	Korisni vijek trajanja	%
Nematerijalna ulaganja	5	20%

3.10. Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema obuhvataju ona sredstva koja su potrebna za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja i čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

Nekretnine i oprema se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadni troškovi su troškovi zamjene djelova (ugradnja novih rezervnih djelova), remonta i generalnih popravki i priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti.

Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja nekretnina i opreme, zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki opreme, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje opreme i nematerijalnih ulaganja, iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

Amortizacija nekretnina i opreme se obračunava na nabavnu vrijednost na početku godine kao i na nematerijalna ulaganja i opremu stavljenu u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda. Primjenjene stope su sljedeće:

	Korisni vijek trajanja	%
Automobili	6.5	15.38 %
Ostala oprema	5-8	12.5-20%
Kancelarijski namještaj	8	12.5%
Kompjuterska i ostala oprema	4	25%

Upotrebni vijek trajanja nekretnina i opreme preispituje se periodično i ako su očekivanja zasnovana na novim procjenama značajno različita od prethodnih, obračun troškova amortizacije za tekući i budući period se koriguje.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica metod obračuna amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od metoda obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Naime, amortizacija opreme za poreske svrhe obračunava se primjenom degresivnog metoda.

3.11. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada je Društvo ugovornim odredbama vezano za instrument.

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje finansijske instrumente u sledeće kategorije: krediti i potraživanja i finansijska sredstva koja se drži do dospeljeća. Klasifikacija zavisi od namjere s kojom su finansijska sredstva i obaveze stečeni. Rukovodstvo određuje klasifikaciju finansijskih sredstava i finansijskih obaveza prilikom početnog priznavanja i ukoliko je prikladno, ponovo je procjenjuje na svaki datum bilansa stanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva koja imaju fiksna ili određiva plaćanja i koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu. Kredit i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima, bez namjere trgovanja sa tim potraživanjima te uključuju depozite kod banaka.

Finansijska sredstva koja se drži do dospeljeća

Ulaganja koja se drže do dospeljeća su nederivatna finansijska sredstva koja imaju fiksna ili određiva plaćanja i ifksno dospeljeće, za koje Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospeljeća. Svaka prodaja ili reklasifikacija značajnijeg iznosa unutar ulaganja koja se drže do dospeljeća, uzrokovala bi reklasifikaciju ukupnog portfelja ulaganja koja se drže do dospeljeća u sredstva raspoloživa za prodaju te onemogućila Društvu klasifikaciju vrednosnih papira u kategoriju ulaganja koja se drže do dospeljeća u tekućoj i naredne dvije finansijske godine.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupovina i prodaje ulaganja koja se drže do dospjeća priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obavezuje na kupovinu ili prodaju instrumenata. Krediti i potraživanja priznaju se u trenutku kada su finansijska sredstva prenijeta korisnicima kredita, odnosno obaveza primljena od davaoca kredita.

Društvo prestaje da priznaje finansijska sredstva (u cjelosti ili djelimično) kad isteknu prava na prilive gotovinskih tokova od finansijskih sredstava ili kad izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tim finansijskim sredstvima. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni objekat ili kada su prava ostvarena, predata ili istekla.

Društvo prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu s novim uslovima.

Početno i naknadno mjerenje

Finansijska sredstva i obaveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje nisu prikazane po fer vrijednosti u bilansu uspjeha, transakcijske troškove, koji se direktno povezuju sa sticanjem ili izdavanjem finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

Kredit i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća vrednuju se po amortizovanom trošku umanjenom za obezvređenje. Finansijske obaveze koje se ne raspoređuju u grupu po fer vrijednosti kroz račun bilansa uspjeha vrednuju se po amortizovanom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta i amortizuju se.

Dobici i gubici

Dobici i gubici od finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanom trošku mogu također nastati prilikom prestanka priznavanja ili obezvređenja finansijskog instrumenta i priznaju se u bilansu uspjeha.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju je njihova kontinuirana prodajna tržišna cijena na datum bilansa, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za finansijska sredstva nije aktivno (i za hartije od vrijednosti koje se ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi na osnovi tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korišćenjem tehnika procjene. One uključuju korišćenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama između informisanih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontovanih novčanih tokova i cjenovne opcijske modele, pri tome maksimalno koristeći podatke sa tržišta i što je manje moguće oslanjajući se na specifičnost subjekta.

Kod primjene metode diskontovanog gotovinskog toka, procjenjeni budući gotovinski tokovi se zasnivaju na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum

bilansa stanja za finansijske instrumente sa sličnim uslovima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum bilansa stanja. Na datum bilansa stanja, Društvo nije imalo finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čija bi se fer vrijednost odredjivala korišćenjem tehnike procjene.

Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava

Društvo provjerava na svaki datum bilansa stanja postoje li objektivni dokazi za obezvređenje finansijskih sredstava koja nije klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz račun bilansa uspjeha. Obezvređivanje finansijskih sredstava se vrši ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja sredstva, te navedeni događaj koji uzrokuje obezvređenje ima uticaj na buduće novčane tokove od sredstva, koji se mogu realno procijeniti.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti finansijskih sredstava (uključujući vlasničke hartije od vrijednosti) uključuje neizmirenje obaveza ili kašnjenje dužnika, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti glavnice hartije od vrijednosti, restrukturiranje kredita ili avansa od strane Društva prema uslovima koje Društvo inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavalac ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za hartiju od vrijednosti, ili ostale dostupne podatke vezane uz grupu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavaoca unutar te grupe, ili ekonomski uslovi koji su povezani s neizmirenjem obaveza unutar te grupe.

Gubitak od obezvređenja sredstava koja se vode po amortizovanom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijskih sredstava i sadašnje vrijednosti očekivanih gotovinskih tokova diskontovanih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju u bilansu uspjeha.

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, uključujući u slučaju glavnice hartije od vrijednosti raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti hartije od vrijednosti ispod njihove nabavne vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od obezvređenja navedenih finansijskih sredstava koja je prethodno priznata u račun dobiti i gubitka – reklasifikuje se sa glavnice i priznaje u bilansu uspjeha.

Potraživanja za premiju i ostala potraživanja

Potraživanja za premiju i ostala potraživanja čine potraživanja za fakturisane iznose premija osiguranja koja nisu naplaćena na dan bilansiranja kao i druga potraživanja od kupaca.

Potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj indirektno za iznos vjerovatne nenaplativosti potraživanja, a direktno, ako je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana.

Potraživanja se inicijalno priznaju po nominalnoj vrijednosti, a na dan bilansa se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za procjenu rukovodstva o potencijalnoj nenaplativosti potraživanja.

Ispravka vrijednosti potraživanja se utvrđuje onda kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sva potraživanja prema prvobitnim uslovima potraživanja. Rukovodstvo Društva

utvrđuje ispravku vrijednosti plasmana imajući u vidu pri tome urednost u plaćanju, finansijsko stanje dužnika i slične faktore.

Ispravka vrijednosti potraživanja i plasmana iz poslovanja vrši se u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor osiguranja.

Potraživanja od dužnika kod kojih je dospelost bitan element pojedinačno se razvrstavaju u četiri kategorije na osnovu solventnosti i likvidnosti dužnika i blagovremenosti u izmirivanju njihovih obaveza.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izvještaju novčanih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni Društva i novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se procjenjuju po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

3.12. Kapital

Prema članu 92 Zakona o osiguranju, kapital društva za osiguranje čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala (član 92a i 92b , umanjen za odbitne stavke iz člana 92c ovog zakona.

Garantni kapital

Radi obezbjeđenja trajnog izvršenja obaveza, društvo za osiguranje je prema odredbama Zakona o osiguranju, dužno da ima garantni kapital.

Garantni kapital Društva čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala.

Osnovni kapital čini: akcijski kapital, rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja, prenesena dobit iz prethodnih godina. Obračunati osnovni kapital umanjuje se za: otkupljene sopstvene akcije, nematerijalnu imovinu, preneseni gubitak i gubitak tekuće godine, razliku nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete.

Dopunski kapital čine: akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija, podređeni dužnički instrumenti, rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama, druge kategorije (1. vrijednost matematičke rezerve koja u obračunu ne uzima u obzir stvarni trošak pribavljanja osiguranja umanjena za vrijednost matematičke rezerve koja u obračunu uzima u obzir stvarni trošak pribavljanja , pri čemu stvarni troškovi pribavljanja u obračunu matematičke rezerve ne smiju prelaziti 3,5% osigurane sume; 2. revalorizacione rezerve imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi), pri čemu se navedene druge kategorije mogu uključiti u obračun dopunskog kapitala samo na osnovu saglasnosti regulatornog organa.

Iznos dupunskog kapitala ne može prelaziti 50% iznosa osnovnog kapitala utvrđenog članom 92a Zakona o osiguranju Repulike Crne Gore.

Prilikom obračuna kapitala društva za osiguranje, zbir osnovnog i dopunskog kapitala umanjuje se za:

- udjele u drugim društvima za osiguranje, društvima za reosiguranje, bankama, brokerskim i dilerskim društvima, društvima za upravljanje i drugim finansijskim institucijama, ako ti udjeli prelaze iznos od 20% učešća u kapitalu i ulaze u obračun adekvatnosti kapitala tih društava;
- ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz prethodne tačke, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava;
- akcije koje se ne kotiraju na organizovanom tržištu i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza.

3.13. Prenosne premije

Prenosne premije su dio premije koji se koristi za pokriće obaveza iz osiguranja koje nastaju u narednom obračunskom periodu. Prenosne premije se obrazuju izdvajanjem iz ukupne premije osiguranja na kraju tekućeg obračunskog perioda, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja. Obračun prenosne premije vrši se prema vremenu trajanja osiguranja odnosno metodom pro-rata-temporis. Prenosne premije utvrđuje ovlašćeni aktuar i iskazuje u okviru matematičke rezerve osiguranja života.

3.14. Rezervisane štete

Rezervisane štete predstavljaju iznose za prijavljene nelikvidirane štete, štete u sporu i nastale i neprijavljene štete. Iznos rezervacije se utvrđuje prema aktima poslovne politike Društva za prijavljene nelikvidirane štete prema procijenjenim iznosima nelikvidiranih šteta nastalih do 31. decembra tekuće godine.

U skladu sa aktima poslovne politike, utvrđivanje visine sredstava za prijavljene nelikvidirane štete prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja vrši se pojedinačnim popisom i utvrđivanjem visine svake nelikvidirane štete.

Rezervisane nastale neprijavljene štete za dopunska osiguranja uz osiguranje života na kraju godine se obračunavaju primjenom metode lančane ljestvice (Chain Ladder) , s tim što taj iznos ne može biti manji od iznosa dobijenog primjenom tradicionalne metode obračuna nastalih neprijavljenih šteta. Rezervisane nastale neprijavljene štete se u toku godine obračunavaju primjenom tradicionalne metode.

Prilikom utvrđivanja iznosa rezervacije polazi se od principa da rezervisani iznos bude dovoljan za izmirenje obaveza po odštetnom zahtjevu u vrijeme kada se očekuje likvidacija i isplata štete.

Rezervisane nastale neprijavljene štete na dan 31. decembar tekuće godine obračunavaju se na osnovu podataka o riješenim i rezervisanim štetama. Za nastale, a ne prijavljene štete, rezervisanje se obračunava kao proizvod koeficijenta za obračun nastalih neprijavljenih šteta za svaku vrstu osiguranja i zbira riješenih šteta u samopridržaju u tekućoj godini i rezervisanih šteta u samopridržaju za nastale prijavljene a neriješene štete na dan obračuna. U skladu sa aktima poslovne politike, ovaj koeficijent se izračunava kao trogodišnji prosjek (uključujući i tekuću godinu) koeficijenta koji predstavlja količnik zbira iznosa šteta riješenih u toku godine i rezervisanih, nastalih prijavljenih, šteta na dan 31. decembra, koje su nastale u prethodnom periodu a prvi put prijavljene u godini za koju se utvrđuje ovaj koeficijent i zbira iznosa šteta riješenih u toku godine i rezervisanih, nastalih

prijavljenih, šteta na dan 31. decembar u godini za koju se utvrđuje taj koeficijent. Za obračun ukupno rezervisanih šteta po vrstama osiguranja, ukupni iznosi rezervisanih nastalih prijavljenih a neriješenih šteta i nastalih neprijavljenih šteta, koriguju se koeficijentom rezervacije troškova u vezi s rješavanjem i isplatom šteta.

3.15. Matematička rezerva

U skladu sa aktima poslovne politike, matematička rezerva se iskazuje kao razlika između sadašnje vrijednosti budućih obaveza Društva i sadašnje vrijednosti budućih obaveza ugovarača osiguranja. Sredstva matematičke rezerve se upotrebljavaju za isplatu ugovorene sume osiguranja po isteku osiguranja, za isplatu otkupne vrijednosti ugovorene osigurane sume prije isteka osiguranja i za isplatu ostalih obaveza predviđenih ugovorima za osiguranje života. Matematička rezerva se obračunava za sva dugoročna osiguranja tj. osiguranja čije je trajanje duže od jedne godine i to prospektivnom neto metodom ili bruto (Ziellmer) metodom.

Matematička rezerva osiguranja života je u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine obračunata bruto prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike. Društvo je, u skladu sa zakonskim propisima, obezbjedilo obavljanje aktuarskih poslova preko ovlašćenog aktuara.

3.16. Beneficije za zaposlene

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni Društva dio su penzionog plana Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionim planu Crne Gore se vode kao trošak u periodu kada nastanu. U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni plan niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima, već sve naprijed navedeno sprovodi u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom.

Troškovi socijalnog osiguranja

Društvo snosi troškove zaposlenih koji se odnose na obezbjeđenje beneficija kao što su zdravstveno osiguranje, penzijsko osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično. Ovi iznosi se iskazuju u bilansu uspjeha u okviru troškova zarada.

Otpremnine

Saglasno Opštem kolektivnom ugovoru zaposlenima se isplaćuje otpremnina prilikom odlaska u penziju ili najkasnije u roku od 30 dana od dana odlaska u penziju. Otpremnina se isplaćuje i u slučajevima prestanka potrebe za radom zaposlenih, kada se posebnom odlukom nadležnog organa u Društvu utvrđuje Program ostvarivanja prava zaposlenih za čijim je radom prestala potreba (višak radnika). U svim navedenim slučajevima isplatom otpremnine prestaju materijalne ili bilo kakve druge obaveze Društva prema zaposlenima koji su primili otpremninu.

Sadašnja vrijednost budućih obaveza po osnovu otpremnina po procijeni rukovodstva Društva nema materijalno značajan efekat na finansijske izvještaje posmatrane u cjelini i zbog toga u ovim finansijskim izvještajima nisu izvršena rezervisanja po osnovu navedenih beneficija zaposlenih.

3.17. Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. Ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

4. Upravljanje rizicima

Društvo je u svom poslovanju izloženo : riziku osiguranja, tržišnim rizicima, riziku likvidnosti, kreditnom riziku, kao i drugim rizicima koji zavise od prirode, obima i složenosti poslovanja preduzeća.

(a) Rizik osiguranja

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik neadekvatnih rezervisanja osiguranja. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost rezervisanja u odnosu na obaveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja polise prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik rezervisanja predstavlja rizik da je apsolutni nivo tehničkih rezervi pogrešno procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Strategija Društva u pogledu upravljanja rizikom je da putem odgovarajućih procedura, postupaka, sistemom internih kontrola i radnji obezbijedi nesmetano poslovanje Društva kao i zaštitu imovine i interesa osiguranika, korisnika osiguranja i drugih povjerilaca Društva. Za uspostavljanje sistema upravljanja rizikom u Društvu je odgovorno rukovodstvo Društva.

U okviru sistema internih kontrola, definisani su procedure i odgovorne osobe koje su dužne da se pridržavaju istih i da u okviru svojih nadležnosti sprovode definisane ciljeve.

(b) Tržišni rizici

Tržišni rizik uključuje:

- Valutni rizik – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u kursu.
- Rizik promjene kamatnih stopa – rizik da će se vrijednosti finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjene u tržišnim kamatnim stopama.
- Cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjene cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegovog izdavaoca ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak, već i potencijalni dobitak.

/i/ Rizik promjene kursa

Društvo se izlaže riziku promjene kursa kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjene u kursu stranih valuta.

Zvanična valuta u Crnoj Gori je EUR. Kako Društvo većinu transakcija obavlja u EUR, valutni rizik je značajno umanjen.

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

/ii/ Kamatni rizik

Uzloženost Društva tržišnom riziku promjene u kamatnim stopama je koncentrisana u portfelju ulaganja. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa, ako kamatonosna imovina i obaveze, na koje se plaća kamata, dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Portfelj ulaganja Društva je obezbijedjen fiksnim kamatama koje su u posmatranom periodu bile na visokom nivou i po tom osnovu Društvo je ostvarilo značajan prihod.

Društvo je izloženo riziku promjena u budućim gotovinskim tokovima koje proizilaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Medjutim, ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja imaju fiksne kamatne stope.

Društvo nema obaveza po osnovu zajmova na dan izvještavanja.

Društvo prati ovu izloženost periodičnim pregledima stanja svoje imovine i obaveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i uticaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i tehničke rezerve, redovno se analiziraju. Cilj je da se ograniče neto promjene u vrijednosti imovine i obaveza koje proizilaze iz promjene kamatnih stopa.

/iii/ Cjenovni rizik

Portfelj Društva koji se sastoji od hartija od vrijednosti, koje se u finansijskim izvještajima vode po fer vrijednosti, predstavljaju izloženost Društva cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena.

Na datum izvještavanja Društvo nema značajnih plasmana koji se vode po fer vrijednosti za koje bi promjena tržišnih cijena imala materijalan značaj na finansijski položaj Društva.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat finansijskih aktivnosti Društva i upravljanja sredstvima. Ovaj rizik uključuje sposobnosti finansiranja imovine u odgovarajućim rokovima i kamatama, te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u odgovarajućim vremenskim razdobljima.

Likvidnost Društva utvrđuje se i prati na osnovu novčanih tokova i pokazatelja likvidnosti. Pokazatelj likvidnosti Društva se utvrđuje na osnovu odnosa vrijednosti likvidnih sredstava i obaveza Društva. Racio likvidnosti prvog stepena stavlja u odnos gotovinu i gotovinske ekvivalente u odnos na kratkoročne obaveze.

Društvo nastoji da u svom poslovanju što više slobodnih novčanih sredstava plasira u depozite kod banaka uz najpovoljniju kamatnu stopu. Društvo je likvidno i tokom godine je zadovoljilo zakonske zahtjeve za plaćanjem šteta na vrijeme.

(d) *Kreditni rizik*

Kreditni rizik se definiše kao neposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom redovnim pregledima i analizama od strane rukovodstva i redovnim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika. Naplativost potraživanja po polisama se procjenjuje na pojedinačnoj osnovi. Za potraživanja za koja se procijeni da postoji mogućnost nenaplaćivosti ili nisu naplaćena u razumnom roku se vrši ispravka potraživanja.

(e) *Upravljanje kapitalom*

Zakonom o osiguranju kao i podzakonskim aktima, kao dio pravila o upravljanju rizicima, definisano je sledeće:

- Društvo prema zakonskim zahtjevima mora utvrditi marginu solventnosti, primjenom metoda premijske osnove i metode osnove šteta. U skladu sa propisima margina solventnosti je veći iznos od iznosa dobijenog ovim metodama, pri čemu ne smije biti manja od zakonom propisanog osnovnog kapitala društva za osiguranje, koji u skladu sa Zakonom o osiguranju iznosi EUR 800.000.
- Društvo za osiguranje dužno je da u svom poslovanju obezbijedi da margina solventnosti uvijek bude u visini koju je utvrdio regulatorni organ
- Društvo za osiguranje dužno je da kapital održava najmanje na u visini margine solventnosti.

Struktura izračunatog garantnog kapitala je slijedeća:

U EUR	2012.	2011.
OSNOVNI:		
Akcijski kapital	3.225.811	2.825.801
Gubitak ranijih godina	(1.357.975)	(1.047.516)
Gubitak tekuće godine	(123.771)	(310.459)
Nematerijalna imovina	(80.734)	
Ukupni osnovni kapital na 31.12.2012.	1.663.331	1.467.826
DOPUNSKI:		
Stanje na dan 31. decembar (osnovni + dopunski)	1.663.331	1.467.826

Na osnovu člana 92 Zakona o osiguranju, kapital Društva iznosi EUR 1.663.331 i veći je od margine solventnosti (koja za period 31.12.2012. iznosi EUR 800.000), što je u skladu sa članom 98 Zakona o osiguranju.

Na osnovu člana 98a stav 1 Zakona o osiguranju, garantni kapital Društva iznosi EUR 1.663.331 i veći je od 1/3 margine solventnosti (EUR 266.667), što je u skladu sa članom 98a stav 2 Zakona.

BILANS USPJEHA

5. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja

5.1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja se odnose na:

U EUR	2012.	2011.
Obračunate bruto premije životnog osiguranja	1.574.606	1.420.639
Smanjenje za udio reosiguranja u u premijama osiguranja	(43.867)	(36.925)
Promjene bruto prenosnih premija	(515)	(840)
Ukupno	1.530.224	1.382.874

5.2. Obračunate bruto premije životnog osiguranja imaju sledeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Životno osiguranje	1.409.699	1.272.242
Rentno osiguranje	36.630	18.015
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	128.277	130.382
Ukupno	1.574.606	1.420.639

6. Neto prihodi od ostalih usluga imaju sledeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Prihodi od ukidanja ispravke vrijednosti potraživanja	33.247	25.762
Prihodi od refundacije i ostali prihodi	4.001	6.807
Ukupno	37.248	32.569

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

7. Rashodi naknada šteta

7.1. Rashodi naknada šteta imaju sledeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Obračunate bruto naknade šteta	272.194	83.053
Troškovi vezani za naknadu šteta	17.705	8.429
Umanjenje za udio reosiguravača u naknadama šteta	(13.208)	-
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	1.253	17.666
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	6.363	(1.300)
Ukupno	284.307	107.848

7.2. Obračunate bruto naknade šteta nastale su po sledećem osnovu:

U EUR	2012.	2011.
Životno osiguranje	241.839	65.796
Rentno osiguranje	653	107
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	29.702	17.150
Ukupno	272.194	83.053

7.3. Promjene na bruto rezervisanim štetama su prikazane kao što slijedi:

U EUR	2012.	2011.
Stanje 1. januara	37.809	21.443
Povećanje/(Smanjenje)	7.616	16.366
Stanje 31. decembra	45.425	37.809

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

8. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja u iznosu EUR 550.207 (2011: EUR 588.142) predstavljaju promjene matematičke rezerve. Promjene na matematičkoj rezervi su prikazane kao što slijedi:

U EUR	2012.	2011.
Stanje 1. januara	1.988.011	1.399.868
Povećanje/(Smanjenje)	606.887	588.143
Stanje 31. Decembra	2.594.898	1.988.011
Matematička rezerva Delte na dan preuzimanja 30.06.	271.765	-
Povećanje/(Smanjenje) matematičke rezerve preuzete od Delte	(56.680)	-
Stanje 31. decembra matematičke rezerve preuzetog portfolia Delte	215.085	-
Stanje 31. decembra ukupne matematičke rezerve	2.809.983	1.988.011

9. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju:

U EUR	2012.	2011.
Troškovi nadzornog organa	14.064	12.960
Troškovi ispravke vrijednosti potraživanja	15.229	15.130
Druge rezervacije/neto troškovi osiguranja	4.430	45.476
Ukupno	33.723	73.566

10. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Troškovi sticanja osiguranja	570.817	786.471
Amortizacija	33.668	24.355
Neto zarade zaposlenih	165.660	164.486
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	116.997	115.170
Drugi troškovi rada	11.991	4.635
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashoda	294.648	284.291
Materijalni troškovi	6.138	6.398
Troškovi ugovora o djelu, konsultantskih usluga	23.451	7.503
Troškovi premija osiguranja	1.465	1.802
Troškovi platnog prometa	12.334	12.340
Ostali drugih usluga	28.831	40.165
Ostali troškovi usluga	66.081	61.810
Drugi troškovi	11.112	13.471
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(9.293)	(15.501)
Ukupno	973.171	1.161.295

11. Neto finansijski rezultat od ulaganja

Finansijski prihodi i rashodi se odnose na:

U EUR	2012.	2011.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata na oročene depozite	92.324	99.814
Prihodi od kamata na sredstva po vidjenju	219	619
Prihodi od kamata po osnovu obveznica	101.802	82.954
Prihodi od predujma, prodaje osnovnih sredstava	731	2.500
Finansijski rashodi		
Naknada za kupovinu obveznica	(522)	(788)
Ukupno	194.554	185.099

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

12. Porez na dobit

12.1. Struktura poreza na dobit je prikazana kao što slijedi:

U EUR	2012.	2011.
Porez na dobit	-	-
Rashod od ukidanja odloženog poreskog sredstva i povećanja odloženih poreskih obaveza	(44.388)	19.850
Ukupno	(44.388)	19.850

12.2. Porez na dobit je iskazan u skladu sa Poreskim bilansom Društva za 2012. godinu, kao što slijedi:

U EUR	2012.	2011.
Dobitak/(gubitak) poslovne godine	(79.383)	(330.309)
Usklađivanje prihoda i rashoda		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-	-
Amortizacija obračunata u finansijskim izvještajima	33.668	24.355
Amortizacija obračunata za poreske svrhe	(29.750)	(29.204)
Dobitak/Gubitak	(75.465)	(335.158)
Poreska osnovica		
Obračunat porez po stopi od 9%	-	-
Poreska obaveza na dan 31. decembar	-	-

12.3. Društvo je na dan 31.12.2012. godine izvršilo ukidanje odloženog poreskog sredstva do iznosa za koji je vjerovatno da će buduća dobit biti raspoloživa za oporezivanje i da će se privremene razlike nadoknaditi na teret te dobiti.

U EUR	2012.	2011.
Tekući porez na dobit	-	-
Odloženo poresko sredstvo	71.305	116.051
Odložena poreska obaveza	(2.973)	(3.331)
Ukupno	68.332	112.720

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

12.4. Promjena na odloženim porezima u bilansu uspjeha je kao što slijedi:

U EUR	Stanje 01.01.2012	Promjena u BU	Stanje 31.12.2012
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	116.051	(44.746)	71.305
Razlika u poreskoj i računovodstvenoj vrijednosti osn.sr.	(3.331)	358	(2.973)
Odloženi porez, neto	112.720	(44.388)	68.332

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

BILANS STANJA

13. Nematerijalna imovina

13.1. Nematerijalna imovina obuhvata:

U EUR	2012.	2011.
Softveri	78.160	75.991
Druga nematerijalna imovina	2.574	5.148
Stanje na dan 31. decembar	80.734	81.139

13.2. Promjene na nematerijalnim ulaganjima su kao što slijedi:

U EUR	Softver	Druga nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. januara 2012.	92.374	12.870	105.244
Nabavka	22.936	-	22.936
Stanje 31. decembra 2012.	115.310	12.870	128.180
Ispravka vrijednosti			
Stanje 1. januara 2012.	(16.383)	(7.722)	(24.105)
Amortizacija	(20.767)	(2.574)	(23.341)
Stanje 31. decembra 2012.	(37.150)	(10.296)	(47.446)
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011.	75.991	5.148	81.139
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2012.	78.160	2.574	80.734

14. Nekretnine i oprema

14.1. Nekretnine i oprema obuhvataju:

U EUR	2012.	2011.
Kancelarijski nameštaj	10.726	13.641
Kompjuterska i ostala oprema	9.714	13.140
Automobili	11.911	6.437
Stanje na dan 31. decembar	32.351	33.218

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

14.2. Promjene na nekretninama i opremi su kao što slijedi:

U EUR	Kancelarijski namjestaj	Kompjuterska i ostala oprema	Automobili	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. januara 2012.	23.320	37.376	6.690	67.386
Nabavka		3.087	7.355	10.422
Stanje 31. decembra 2012.	23.320	40.463	14.045	77.828
Ispravka vrijednosti				
Stanje 1. januara 2012.	(9.679)	(24.236)	(253)	(34.168)
Amortizacija	(2.915)	(6.513)	(1.881)	(11.309)
Stanje 31. decembra 2012.	(12.594)	(30.749)	(2.134)	(45.477)
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011.	13.641	13.140	6.437	33.218
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2012.	10.726	9.714	11.911	32.351

15. Dugoročna finansijska ulaganja

15.1. Dugoročna finansijska ulaganja imaju sledeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Kuponske obveznice	1.118.395	925.186
Ostale obveznice		
Serija 2012	-	85.658
Serija 2013	72.371	45.774
Serija 2014	107.985	80.637
Serija 2015	159.407	99.255
Serija 2016	98.377	36.190
Serija 2017	64.319	13.944
Stanje na dan 31. decembar	1.620.854	1.286.644

Obveznice u iznosu od EUR 1.118.395 uključuju obveznice izdate od strane Crne Gore u iznosu od EUR 718.462, sa kamatnom stopom 7,875% na godišnjem nivou i rokom dospelja 14. septembar 2015. godine, obveznice u iznosu od EUR 201.079, sa kamatnom stopom od 7,25% na godišnjem nivou i rokom dospelja 08. april 2016. godine i obveznice emitovane na domaćem tržištu kapitala u iznosu od EUR 198.854 sa kamatnom stopom od 7,00% i rokom dospelja 27. jul 2017. godine.

Kuponske i ostale obveznice se odnose na obveznice izdate od strane Crne Gore, koje se klasifikuju kao finansijski instrumenti koji se drže do dospelja.

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

16. *Kratkoročna finansijska ulaganja*

Kratkoročna finansijska ulaganja odnose se na depozite kod kreditnih institucija i njihova struktura je sledeća:

U EUR	2012.	2011.
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	-	500.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	939.000	470.000
Hypo Banka	250.000	250.000
Societe General Bank	720.000	200.000
Erste Banka	600.000	450.000
Hypo Alpe Adria Leasing	-	4.191
Stanje na dan 31. decembar	2.509.000	1.874.191

Depoziti su oročeni na period od 1 meseca do godinu dana uz kamatnu stopu od 0.50% do 6,00%. U skladu sa ugovorima o oročenju depozita, kamata na depozite se obračunava i naplaćuje po isteku roka oročenja.

17. *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju sredstva u blagajni i na računima kod sledećih banaka:

U EUR	2012.	2011.
Hypo Alpe Adria banka	4.404	12.852
Atlas mont banka	2.154	1.276
Crnogorska komercijalna banka	2.949	12.859
NLB Montenegro banka	1.844	12.138
Podgorička banka	1.290	15.108
Erste Banka	11.786	3.999
Prva Banka	1.066	2.301
Hipotekarna banka	5.685	1.514
Komercijalna banka Budva	3.577	87
Blagajna	1.225	640
Stanje na dan 31. decembar	35.980	62.774

18. Kratkoročna potraživanja

Potraživanja za premiju osiguranja i ostala potraživanja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Potraživanja po osnovu premije osiguranja	122.068	73.592
Potraživanja po osnovu datih avansa	212.619	212.619
Ostala potraživanja	14.046	2.888
	348.733	289.099
Ispravka vrijednosti - potraživanja po osnovu premija	(7.154)	(5.095)
Stanje na dan 31. decembar	341.579	284.004

19. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

U EUR	2012.	2011.
Ukalkulisani prihodi po osnovu kamate na depozite	18.188	30.273
Ukalkulisani prihod po osnovu kamate na obveznice	29.405	24.769
Unapred plaćeni troškovi	66.000	5.890
Stanje na dan 31. decembar	113.593	60.932

20. Odložena poreska sredstva

Obračun odloženog poreskog sredstva je prikazan kao što slijedi:

U EUR	2012.			2011		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	71.305	-	71.305	116.051	-	116.051
Poreska obaveza po osnovu razlike u poreskoj i računovodstvenoj vr.osn.sr.	-	(2.973)	(2.973)	-	(3.331)	(3.331)
Odloženo poresko sredstvo,neto	71.305	(2.973)	68.332	116.051	(3.331)	112.720

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

Odloženi porez je obračunat primjenom poreske stope od 9%.

21. Kapital i rezerve

21.1. Kapital Društva na dan 31. decembar 2012. godine čini:

U EUR	2012.	2011.
OSNOVNI:		
Akcijski kapital	3.225.811	2.825.801
Gubitak ranijih godina	(1.357.975)	(1.047.516)
Gubitak tekuće godine	(123.771)	(310.459)
Nematerijalna imovina	(80.734)	
Ukupni osnovni kapital na 31.12.2012.	1.663.331	1.467.826
DOPUNSKI:		
<hr/>		
Stanje na dan 31. decembar (osnovni i dopunski)	1.663.331	1.467.826

21.2. Struktura akcijskog kapitala sa stanjem na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine prikazana je u narednoj tabeli:

U EUR	31. decembar 2012.		31. decembar 2011.	
	Vrijednost	% učešća	Vrijednost	% učešća
Uniqa International Beteiligungs GmbH, Austrija	2.876.594	89.17	2.476.584	87.64
Uniqa a.d. za osiguranje, Beograd	349.217	10.83	349.217	12.36
Ukupno	3.225.811	100	2.825.801	100

Na dan 31. decembar 2012. godine, akcijski kapital Društva obuhvata 130.513 običnih akcija, nominalne vrijednosti od EUR 24.7164 po akciji.

Skupština akcionara Društva je 28.11.2012. godine donijela Odluku o emisiji zatvorenom ponudom upućenom ka unaprijed određenom broju lica i ukidanju prava preče kupovine postojećih akcionara. Na osnovu ove odluke emitovano je 16.184 akcija, serije G, ukupne vrijednosti EUR 400.010. Za upis i uplatu akcija u ukupnom obimu ove emisije obavezalo se društvo UNIQA International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija. Uniqa International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija je uplatom na žiro račun Društva iznos od EUR 400.010 eura iskoristio pravo preče kupovine.

Komisija za hartije od vrijednosti je 25.12.2012. godine donijela rješenje br. 02/12e-32/4-12 o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija emitovanih unaprijed određenom licu koje se obavezalo da kupi cijelu emisiju ukupne vrijednosti EUR 400.010, odnosno 16.184 akcija serije G, pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 24,7164, što čini 100% odobrenog obima te emisije akcija.

Napomene na stranama 8 do 40 čine sastavni dio ovog izvještaja

Na dan 31. decembar 2012. godine, akcijski kapital Društva obuhvata 130,513 običnih akcija nominalne vrednosti od EUR 24,7164 po akciji.

U skladu Ugovorom o osnivanju, imaoči običnih akcija odgovaraju za obaveze i snose rizik poslovanja Društva do visine svog učešća u akcijskom kapitalu. Akcije Društva glase na ime, a mogu se prenositi u skladu sa propisima Republike Crne Gore. Vlasnici običnih akcija imaju pravo na upravljanje Društvom, dividendu, preču kupovinu osnivačkih akcija i akcija naredne emisije, kao i na deo likvidacione mase.

22. Bruto tehničke rezerve

Bruto tehničke rezerve imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Bruto prenosne premije	34.306	33.421
Bruto rezervisanja		
- za nastale prijavljene štete	33.462	32.209
- za nastale i neprijavljene štete	11.963	5.600
	45.425	37.809
Stanje na dan 31. decembar	79.731	71.230

Bruto prenosna premija u iznosu od EUR 34.306 (2011: EUR 33.421) predstavlja prenosnu premiju obračunatu po osnovu dopunskog osiguranja uz osiguranje života.

23. Bruto matematička rezerva

Bruto matematička rezerva u iznosu od EUR 2.809.983 (2011: EUR 1.988.011) predstavlja matematičku rezervu aktivnih i kapitalizovanih životnih osiguranja i ima sledeću strukturu:

U EUR	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
Matematička rezerva	2.337.542	214.106	2.551.648
Prenosna premija	258.335	-	258.334
Rezerva za učešće u dobiti	-	-	-
Stanje na dan 31. decembar	2.595.877	214.106	2.809.983

24. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2012.	2011.
Obaveze po osnovu uplata po storniranim polisama	28.320	49.503
Dobavljači	5.735	3.472
Primljeni avansi	84.034	87.206
Ostale obaveze	8.810	33.375
Stanje na dan 31. decembar	126.899	173.556

25. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od EUR 41.746 (2011:EUR 94.999) se u cjelosti odnose na ukalkulisavanja po osnovu troškova za 2012. godinu.

26. Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2012. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom 2012. godine su prikazani kao što slijedi:

U EUR	2012.	2011.
BILANS STANJA		
Aktiva		
Uniqa neživotno osiguranje a.d.o. Podgorica	-	-
Pasiva		
Uniqa neživotno osiguranje a . d. Podgorica	1.786	-

Tokom 2012. i 2011.godine nije bilo prihoda i rashoda iz odnosa sa povezanim pravnim licima.

U 2012. godini nisu isplaćivane naknade Izvršnom Dirktoru niti članovima Odbora direktora društva.

Društvo nije imalo značajnih poslovnih transakcija sa ključnim rukovodećim kadrom. Zaposleni, članovi upravnih i nadzornih tijela, direktori i ostali zaposleni ne koriste kredite odobrene od stane Društva, niti garancije u 2012 i 2011 godini , niti imaju vlasničke udjele u Društvu.

27. Ulaganja sredstava tehničke rezerve

27.1.1. Struktura tehničkih rezervi je prikazana u sledećoj tabeli:

U EUR	2012.	2011.
Bruto matematička rezerva	2.809.983	1.988.011
Bruto prenosne premije	34.306	33.421
Bruto rezervisanja za štete	45.425	37.809
Stanje na dan 31. decembar	2.889.714	2.059.241

27.2. Ulaganja sredstava tehničkih rezervi na dan 31. Decembar 2012. godine je prikazano kao što slijedi:

U EUR	Maksimalno ulaganje.	Iznos.
Dužničke hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore	Bez ograničenja	905.885
Depoziti kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	100%	1.983.829
Stanje na dan 31. decembar		2.889.714

27.3. Ulaganje tehničkih rezervi u depozite banaka na dan 31. decembar 2012. godine imaju sledeću strukturu:

U EUR	Iznos
NLB Montenegrobanka a.d. Podgorica	577.943
Hypo Banka	250.000
Societe General Bank	577.943
Erste Banka	577.943
obveznice	905.885
Stanje na dan 31. decembar	2.889.714

Na dan 31. Decembar 2012. Godine Društvo je uskladjeno sa zakonskim ograničenjima u pogledu strukture ulaganja sredstava tehničke rezerve u pogledu pojedinačnih deponovanja i ulaganja.

28. Potencijalne obaveze

Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2012. godine, protiv Društva sudske sporove po osnovu odštetnih zahteva ne vodi nijedan osiguranik.

29. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji mogu uticati na finansijski položaj društva na dan 31. januar 2013. godine.

30. Izvještaj aktuara

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled finansijskih izvještaja za 2012. godinu. U Mišljenju ovlašćenog aktuara na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva od 15.03.2013. godine, ovlašćeni aktuar je izrazio mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2012.godinu usljed činjenice da su troškovi sprovođenja osiguranja Društva veći od obračunatog režijskog dodatka.