

**AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE
DELTA GENERALI OSIGURANJE, PODGORICA**

**Finansijski izvještaji
31. decembar 2012. godine**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1-2
Finansijski izvještaji:	
Bilans uspjeha	
Bilans stanja	
Izveštaj o promjenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Napomene uz finansijske izvještaje	1 -38

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**AKCIONARIMA AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE "DELTA GENERALI", PODGORICA**

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja akcionarskog društva za osiguranje "Delta Generali", Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2012. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima, 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 mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim izvještajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procjene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocjena rizika da li finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usljed prevare ili greške. Vršeći procjenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja pravnog lica, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocjenu opravdanosti primjene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2012. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje.

Ostale informacije

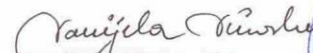
Finansijski izvještaji Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je izrazio mišljenje bez rezerve u svom izvještaju od 10. aprila 2012. godine.

Podgorica, 12. april 2013. godine

Ernst & Young Montenegro d.o.o. Podgorica, Crna Gora



Olivera Blagić
Partner



Danijela Dimovski
Ovlašćeni revizor



Naziv društva za osiguranje: Delta Generali Osiguranje AD
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: nezivotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

BILANS USPJEHA
 od 01.01.2012. do 31.12.2012.

grupa računa		Napo mena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		7.175.167	5.921.763
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	20	6.972.332	5.739.894
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		9.338.990	6.772.947
752	1.2 Primljene premije saosiguranja		141.054	373.964
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		-	-
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		-	-
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		(2.014.508)	(677.894)
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		(706.606)	(688.770)
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		-	-
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		213.402	(40.353)
	2. Neto prihodi od ostalih usluga	21	202.835	181.869
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		11.406	202
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		1.249	2.057
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		190.180	179.610
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		3.593.708	3.097.435
	1. Rashodi naknada šteta	22	2.519.842	2.538.570
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		2.570.703	1.408.380
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*		275.797	221.688
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		(53.872)	(21.406)
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		20.451	22.554
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		(490.903)	(10.716)
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		(498.639)	860.039
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		303.150	(445.938)
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		393.155	503.969
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete		-	-
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	23	283.355	31.882
410,411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		-	-
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		-	-
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (+/-)		283.355	31.882
416,417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		-	-
418,419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)		-	-
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	24	790.511	526.983
420	3.1 Troškovi za preventivu		127.086	75.986
421	3.2 Vatrogasni doprinos		-	-
422	3.3 Garantni fond		201.338	265.568
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		70.754	57.806
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		390.166	126.894
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		-	-
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		1.167	729
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		-	-
462,469	3.9 Druge rezervacije		-	-
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		3.581.459	2.824.328

	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*	25	2.992.593	2.569.745
	1. Troškovi sticanja osiguranja		2.754.479	2.387.466
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		151.865	272.155
	3. Amortizacija		38.184	106.160
	4. Troškovi rada		391.442	332.203
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		260.716	207.410
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		128.294	121.773
	4.5 Drugi troškovi rada		2.432	3.020
	5. Materijalni troškovi		9.822	10.901
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		600	197
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		2.619	4.420
	5.3 Troškovi energije		5.966	5.985
	5.4 Drugi troškovi materijala		637	299
	6. Ostali troškovi usluga		126.434	127.048
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		24.972	32.682
	6.2 Zakupnine		58.622	51.481
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		14.114	12.613
	6.4 Premije osiguranja		1.535	1.224
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		5.931	5.120
	6.6 Troškovi drugih usluga		21.260	23.928
	7. Drugi troškovi		60.490	37.314
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		236.393	159.192
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		588.866	254.583
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		468.917	283.406
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		270.058	204.762
770	1.1 Prihodi od kamata		270.058	204.762
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika		-	-
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	-
774	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		-	-
775	1.5 Pozitivne kursne razlike		-	-
778,779,780,781,782	1.6 Drugi prihodi		-	-
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		-	-
730	2.1 Rashodi od kamata		-	-
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	-
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
735	2.4 Negativne kursne razlike		-	-
731,736,737,738,739	2.5 Drugi finansijski rashodi		-	-
740,741,742,743,744,745,746,	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine		-	-
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		270.058	204.762
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	26	215.815	83.777
770	4.1 Prihodi od kamata		105.800	43.351
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	-
771,774	4.3 Drugi prihodi od ulaganja		-	-
773	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		-	-
775,776,777,779	4.5 Drugi finansijski prihodi		2.198	1.200
780,781,782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		-	-
786,787,788,789	4.7 Drugi prihodi		107.817	39.226

	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	27	16.956	5.133
730	5.1 Rashodi od kamata		1.000	-
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		6.790	-
740,741,742,743,744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		-	-
745.746.747	5.6 Rashodi za druge nekretnine		-	-
748.749	5.7 Novčane kazne i odštete		9.166	5.133
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		198.859	78.644
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		1.057.783	537.989
	VIII POREZ NA DOBIT	28	135.280	67.742
820	1.1 Porez na dobit		135.280	67.742
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		-	-
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		922.503	470.247
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833, 834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI		258,48	146,98

U Podgorici,

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

Izvršni direktor društva:

Datum: 27.03.2013

Pržnatorić



[Handwritten Signature]

Naziv društva za osiguranje: Delta Generali Osiguranje AD
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: nezivotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

BILANS STANJA
od 01.01.2012. do 31.12.2012.
AKTIVA

grupa računa	POZICIJA	Napomen	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)	5	635	838
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		2.122	4.365
005,006	A.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja		-	-
008,009	A.4. Umanjenje i ispravka vrijednosti nematerijalnih ulaganja (+/-)		(1.487)	(3.527)
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	6	223.908	281.276
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		-	-
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		533.059	563.941
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		-	-
014,015, 016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji		-	-
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		(309.151)	(282.665)
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	7	962.308	850.000
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		962.308	850.000
020,030,040,050,060,070	C1.1.Hartije od vrijednosti		-	-
021,031,041,051,061,071	C1.2.Obveznice,odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti		237.250	-
022,032,042,052,062,072	C1.3.Akcije		-	-
023,033,043,053,063,073	C1.4.Ulaganja u investicione fondove		-	-
024,034,044,054,064,074	C1.5.Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		500.000	800.000
025,035,045,055,065,075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		-	-
026	C1.7.Udjeli i učešća u društvima		50.000	50.000
027	C1.8.Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja		175.058	-
028,036,046,056,066,076	C1.9.Izvedeni finansijski instrumenti		-	-
029,037,047,057,067,077	C1.10.Druga dugoročna finansijska ulaganja		-	-
038,048,058,068,078	C1.11.Stalna imovina koja se drži za prodaju		-	-
	C2. Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		-	-
080,081,083,084,085	C2.1.Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana		-	-
082	C2.2.Depoziti kod grupe banaka,kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka		-	-
086,087	C2.3.Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		-	-
	D.Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)	8	9.603.466	6.413.810
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		52.372	-
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		9.551.094	6.413.810
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		-	-
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		1.471.315	1.618.502
10,11	E.1 Gotovinska sredstva	9	73.114	70.095
	E.2 Kratkoročna potraživanja	10	1.380.793	1.540.061
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		831.816	1.091.931
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja		101.250	233.881
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		27.028	446
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		114.690	85.360
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		78.638	63.478
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		227.371	64.965
310,311,319,320,321,329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara	11	17.408	8.346
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9808, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	12	615.210	704.958
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	13	1.257.825	1.094.977
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		1.232.292	1.080.427
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		25.533	14.550
	H. Odložena poreska sredstva		-	-
	UKUPNO AKTIVA		14.134.667	10.964.361

PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Nap ome	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	14	4.399.000	3.250.000
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		4.399.000	3.250.000
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije		-	-
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		987.378	270.622
910	B.1 Kapitalne rezerve		-	-
911	B.2 Rezerve iz dobiti	14	622	-
	B.2.1 Zakonske rezerve		-	-
	B.2.2 Rezerve ze sopstvene akcije		-	-
	B.2.3 Statutarne rezerve		-	-
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka		622	-
919	B.3 Sopstvene akcije		-	-
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		-	-
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		986.756	270.622
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)	14	64.253	(199.625)
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)	14	922.503	470.247
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		7.339.676	6.454.032
	C.1 Bruto tehničke rezerve		7.330.234	6.445.757
980	C.1.1 Bruto prenosne premije	15	4.071.675	3.365.069
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	16	1.087.582	1.586.221
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	16	1.855.740	1.462.585
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izrvanje rizika	17	315.237	31.882
981, 986, 987, 988, 989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja		-	-
	C.2 Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		-	-
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		-	-
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja		-	-
972, 973	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja		-	-
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za učešće u dobiti		-	-
	C.3 Ostala rezervisanja	18	9.442	8.275
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		9.442	8.275
961, 962, 963, 967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	19	1.408.613	989.707
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		423	1.612
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		619.221	340.587
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta		9.999	7.179
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		21.288	12.982
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja		-	-
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		178.418	97.635
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		579.264	529.712
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		-	-
950, 951	E.1 Obaveze prema bankama		-	-
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti		-	-
952, 953, 955, 956	E.3 Druge finansijske obaveze		-	-
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		-	-
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		-	-
	UKUPNO PASIVA		14.134.667	10.964.361

U Podgorici,

Datum: 27.03.2013

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

Izvršni direktor društva:

Orazuatović



[Signature]

Naziv društva za osiguranje: Delta Generali Osiguranje
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: nezivotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

BILANS NOVČANIH TOKOVA
od 01.01.2012. do 31.12.2012.

	POZICIJA	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
	1	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	11,118,848	7,987,107
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	9,852,245	7,598,010
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)	464,321	9,352
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	790,544	379,477
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda	11,738	268
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(9,006,576)	(6,245,749)
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	(2,594,631)	(1,397,846)
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)	(1,511,288)	(548,281)
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(1,411,584)	(1,311,743)
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina	(422,812)	(305,413)
	Odlivi po osnovu zakupnina	-	-
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	-	-
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(3,066,261)	(2,682,466)
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda	-	-
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	2,112,272	1,741,358
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	4,106,047	682,675
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti	-	-
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti	-	-
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	-	450
	Prilivi od zakupnina	-	12,475
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	4,106,047	669,750
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(6,215,300)	(5,494,597)
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore	(289,622)	-
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja	-	-
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti	-	-
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti	-	-
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti	-	-
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	(5,925,678)	(5,494,597)
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava	-	-
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	(2,109,253)	(4,811,922)

C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja	-	-
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja	-	200,000
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala	-	200,000
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita	-	-
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita	-	-
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja	-	-
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja	-	-
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	-	-
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	-	-
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	-	-
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja	-	-
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	200,000
D	Neto promjena gotovine	3,019	(2,870,564)
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	73,114	70,095
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	70,095	2,940,659

U Podgorici,

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

Izvršni direktor društva:

Datum: 27.03.2013.

Razuatović

MP

Milan Mujić



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Akcionarsko društvo za osiguranje Delta Osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) upisano je u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod Registarskim brojem 4 - 0008623/001 od 27.02.2008. godine. Društvo je osnovano na osnovu Rješenja o izdavanju Dozvole za obavljanje poslova osiguranja, koje je izdala Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore br. 33-1/08 od 22.02.2008. godine.

Društvo je registrovano za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja u skladu sa Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11 i 45/12).

Organi Društva su: Skupština akcionara, Odbor direktora, Odbor revizora, Izvršni direktor i Sekretar. Osnovni organi upravljanja Društvom su Odbor direktora i Izvršni direktor. Pravo glasa u Skupštini imaju akcionari Društva, srazmjerno učešću u kapitalu Društva.

Izvršena je promjena poslovnog imena Društva u Akcionarsko društvo za osiguranje Delta Generali Osiguranje Podgorica, skraćeni naziv društva je „Delta Generali osiguranje“ A.D., Podgorica i to na osnovu Rješenja Agencije za nadzor osiguranja br. 915-2/08 od 29.12.2008. godine i upisana u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici 31.12.2008. godine.

Za poslovanje Društva u toku 2011. godine odgovoran je Izvršni direktor Društva Dejan Bajić diplomirani ekonomista, koji je takođe i sekretar Društva.

Članovi Odbora direktora su:

Mladen Ostojić	Predsjednik
Gorana Rasić	član
Boško Petrović	član
Branka Borović	član
Goran Bošković	član

Sjedište Društva je u Podgorici, ulica Kralja Nikole br. 27A/VI.

Dana 15.06.2012. godine Rješenjem broj 03-328/7-12 Agencija za nadzor osiguranja je dala saglasnost Delta Generali životna osiguranja a.d. Podgorica za prenos portfelja na Uniqa Životno osiguranje a.d. Podgorica. Danom prenosa portfelja prestaje da važi dozvola Delta Generali životna osiguranja za obavljanje poslova životnog osiguranja izdata rješenjem Agencije broj 32-1/08 od 22.02.2008. godine.

Takodje, ovim Rješenjem je data saglasnost Delta Generali životna osiguranja a.d. Podgorica za sprovođenje postupka spajanja pripajanjem Delta Generali osiguranju A.D., Podgorica.

Odbori direktora društva Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica i Delta Generali životna osiguranja ad Podgorica imenovali su nezavisnog eksperta MV Konsalt d.o.o. Podgorica da ispita nacrt ugovora o spajanju odnosno statusne promjene spajanja uz pripajanje, što je u skladu za zahtevima člana 22. Zakona o privrednim društvima Crne Gore, Službeni list 006/02, 017/07, 080/08).

Ugovor o spajanju definiše da se srazmjera zamjene akcija vrši izdavanjem od strane Delta Generali osiguranje ad Podgorica ukupnog broja 879 redovnih akcija, pojedinačne nominalne vrijednosti od 1.000 EUR, čiji vlasnik postaje Delta Generali Holding d.o.o., Podgorica kao 100% akcionar Društva.

U skladu sa mišljenjem nezavisnog eksperta MV Konsalt d.o.o. Podgorica, metod koji je primijenjen u utvrđivanju srazmjere zamjene akcija je, po svim materijalno značajnim aspektima, adekvatan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

1. OSNOVNE INFORMACIJE (nastavak)

Na osnovu Ugovora o preuzimanju od 16.08.2012. godine, Akcionarsko društvo za osiguranje "Delta Generali osiguranje" AD Podgorica (u daljem tekstu: Društvo Preuzimalac), preuzelo je postupkom spajanja Akcionarsko društvo za osiguranje "Delta Generali životna osiguranja" Podgorica (u daljem tekstu: preuzeto Društvo).

Danom obračuna spajanja, putem pripajanja:

- imovina preuzetog Društva, uključujući i ukupna nenaplaćena potraživanja, prešla je na Društvo preuzimaoca;
- sve obaveze Društva koje prestaju spajanjem prema trećim licima prešle su na Društvo preuzimaoca, kao novog dužnika;
- uzajamna dugovanja i potraživanja između Društva koje prestaje spajanjem i Društva preuzimaoca, koja još nisu bila namirena, gase se usled sjedinjavanja dužnika i povjerioca u istom licu;
- akcionar preuzetog Društva postaje akcionar Društva -preuzimaoca,
- preuzeto Društvo prestaje da postoji bez sprovedenog postupka likvidacije i akcije preuzetog Društva se poništavaju. Na dan obračuna pripajanja na Društvo preuzimaoca prenosi se sva imovina i obaveze u zamjenu za izdavanje akcija Društva preuzimaoca akcionarima Društva koje prestaje spajanjem.

Po ovom osnovu, Društvo je na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti od 10.09.2012. godine, povećalo akcijski kapital za 879.000,00 eura odnosno 879 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 eura.

Preuzeto Društvo obrisano je iz Centralnog registra privrednih subjekata dana 17.09.2012. godine, na osnovu Rješenja o brisanju od 17.09.2012. godine.

Na dan 31.12.2012. godine Društvo je imalo 73 zaposlena radnika (31.12.2011. godine: 71 zaposlen radnik).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Službeni list CG”, br. 69/05, 80/08 i 32/11), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS”) u Crnoj Gori („Službeni list CG”, br. 69/02). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI”) primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

Takođe, Društvo ima obavezu da svoje poslovanje obavlja u skladu sa Zakonom o osiguranju („Službeni list CG”, br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11, 45/12), regulativom propisanom od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i ostalom važećom regulativom Crne Gore.

Finansijski izvještaji su prikazani u formatu propisanom od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 - „Prikazivanje finansijskih iskaza”. Pored toga, navedeni finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja koja se zahtijevaju u skladu sa MSFI 4 - Ugovori o osiguranju.

Računovodstvene politike koje su primjenjivane u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja se razlikuju od zahtjeva MSFI primjenljivih na dan 31. decembra 2012. godine, u dijelu objelodanjivanja finansijskih instrumenata u skladu sa zahtjevima MSFI 7 - „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja”.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži prevod Osnova za pripremu i prezentaciju finansijskih izvještaja.

Shodno navedenom, a imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih izvještaja Društva, priloženi finansijski izvještaji se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS.

Društvo je u sastavljanju svojih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Društva.

2.2 Uporedni Podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izvještaji Društva za 2011. godinu koji su bili predmet revizije.

2.3 Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA

3.1 Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Procjene se najvećim dijelom odnose na procjene korisnog vijeka upotrebe nekretnina i opreme, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, fer vrednovanje finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, rezervisanja za prijavljene, a nelikvidirane štete, rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete, rezervisanja za izravanje rizika, druga osiguravajuća tehnička rezervisanja, rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade i ostala rezervisanja.

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled aktuarskih pozicija finansijskih izvještaja za 2012. godinu.

3.2 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izvještaje Društva se odmjeravaju i prikazuju u eurima (EUR) s obzirom na to da EUR predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.3 Ugovori u osiguranju

Klasifikacija ugovora, priznavanje i mjerenje

Društvo potpisuje ugovore o osiguranju kojima prihvata značajan rizik osiguranja od drugog lica (imaoca polise) i time prihvata da nadoknadi štetu imaocu polise, ukoliko budući neizvesni događaj (osigurani slučaj) bude imao negativan efekat na imaoca polise.

Postoje sledeće vrste ugovora o osiguranju:

- osiguranje imovine obuhvata naknadu štete na imovini osiguranika u slučajevima predviđenim uslovima osiguranja, a najviše u visini vrijednosti imovine,
- osiguranje transporta podrazumijeva osiguranje stvari koje se prevoze, osiguranje karga i prevoznih sredstava kojima se prevoze stvari i putnici ili služe kao tehnička sredstva ili sredstva za obavljanje radova;
- osiguranje od odgovornosti iz djelatnosti je osiguranje građanske odgovornosti (subjektivna i objektivna odgovornost). Predmet osiguranja je imovina kao cjelina, a ne jedna određena stvar. Osigurava se odgovornost iz obavljanja djelatnosti za smrt, tjelesne povrede i narušavanje zdravlja, kao i uništenje ili oštećenje imovine trećih lica;
- osiguranje od odgovornosti za štete pričinjene trećim licima uključujući obavezno osiguranje od autoodgovornosti, obuhvata naknadu štete trećim licima nastala upotrebom motornog vozila;
- osiguranje lica od posledica nesrećnog slučaja (nezgode) je zaštita osiguranika i njihovih porodica od nepovoljnih posledica nezgode, uključuje i ugovaranje od strane poslodavca za zaposlene. Može se ugovoriti za slučaj smrti usled nezgode, trajnog invaliditeta, smrti usled bolesti, prolazne nesposobnosti za rad (dnevna naknada) i narušavanje zdravlja koje zahtijeva ljekarsku pomoć (troškovi liječenja);
- zdravstveno osiguranje - dopunsko zdravstveno i privatno zdravstveno osiguranje kao oblik dobrovoljnog kolektivnog osiguranja koje obezbjeđuje dodatnu zdravstvenu zaštitu putno zdravstveno osiguranje, osiguranje za vrijeme privremenog boravka u inostranstvu radi pokrića troškova u slučaju neophodne medicinske pomoći zbog iznenadne bolesti ili posledice nesrećnog slučaja i nekih drugih troškova.

Za sve ove vrste ugovora, premije se priznaju kao prihod (zarađene premije) proporcionalno tokom perioda pokrića. Dio premija primljen na osnovu ugovora koji su na snazi, a koji se odnosi na rizike koji nisu istekli na dan bilansa stanja je prikazan kao prenosna premija. Potraživanja za premije su iskazana sa porezom, a prihodi od premije u iznosu umanjenom za plaćene poreze.

Obaveze za štete i troškovi po osiguranju se knjiže u bilansu uspjeha u momentu nastanka na osnovu procjenjenih obaveza za naknadu štete koje treba isplatiti osiguranicima ili trećim stranama koje su oštetili osiguranici. Ovdje spadaju direktni i indirektni troškovi podmirenja i nastaju na osnovu događaja koji su se desili do datuma bilansa stanja, dok se za štetne slučajeve koji još nisu prijavljeni Društvu vrše odgovarajuća rezervisanja. Društvo ne vrši diskontovanje obaveza za neizmirene štete. Obaveze za neplaćene štete se procjenjuju pomoću podataka o procjeni pojedinačnih slučajeva o kojima Društvo ima izvještaje i statističkih analiza za štete koje su se desile, ali nisu prijavljene.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.4 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja odnose se na softverske licence.

Nematerijalna ulaganja iskazuju se inicijalno po nabavnoj vrijednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalnih ulaganja vodi se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i nastalo obezvrijeđenje.

Amortizacija se obračunava primjenom proporcionalne metode kako bi se troškovi nematerijalnih ulaganja raspodijelili u toku njihovog procijenjenog vijeka upotrebe.

Procenjeni korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja je od 3 do 5 godina, osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom.

Promene u očekivanom korisnom veku upotrebe ili očekivanom obrascu potrošnje budućih ekonomskih koristi sadržanih u sredstvu se obuhvataju tako što se promeni period ili metod amortizacije i tretiraju se kao promene u računovodstvenim procenama.

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu.

3.5 Nekretnine i oprema

Početno mjerenje nekretnina i opreme, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja. Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Nekretnine i oprema nakon početnog priznavanja iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti i obezvrijeđenje po osnovu umanjenja vrijednosti, kada se to zahtijeva.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primjenljivo, samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano odmjeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Amortizacija ovih sredstava se obračunava primjenom proporcionalnog metoda tokom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Početak obračuna amortizacije je prvog dana sljedećeg mjeseca od kada je sredstvo raspoloživo za upotrebu.

Vijek korišćenja nekretnina i opreme i izabrani metod amortizacije potrebno je godišnje provjeravati. Ako se utvrdi, da je vijek upotrebe drugačiji od već izabranog, potrebno je promijeniti ili dopuniti odluku o metodi amortizacije. Efekti takve promjene se obračunaju i iskazuju u godišnjem izvještaju u godini u kojoj je došlo do promjena.

Primijenjene godišnje stope amortizacije su:

Automobili	15,5 -20,0%
Računari i računarska oprema	14,3- 30,0%
Namještaj i kancelarijska oprema	10,0- 12,5%
Ostala sredstva za rad	10,0- 16,5%

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se iz razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda/troškova.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.6 Umanjenje vrijednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vijekom upotrebe ne podliježu amortizaciji i testiraju se na umanjenje vrijednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podliježu amortizaciji testiranje na smanjenje njihove vrijednosti vrši se kada događaji ili izmijenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstava veća od njegove nadoknadive vrijednosti. Nadoknadiva vrijednost je vrijednost veća od fer vrijednosti sredstava umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u upotrebi. Za svrhu procjene umanjenja vrijednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrijednosti se revidiraju na svaki izvještajni prerioid zbog mogućeg ukidanja efekta umanjenja vrijednosti.

Društvo je procijenilo da u godini završenoj 31.decembra 2012. godine nije došlo do umanjenja vrijednosti nefinansijskih sredstava.

3.7 Finansijska sredstva

3.7.1 Klasifikacija

Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeljeća.

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Društvo će sprovođiti klasifikaciju, inicijalno priznavanje i nakandno mjerenje shodno zahtjevima MRS 39 i Agencije za nadzor osiguranja.

Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije (naknade plaćene zastupnicima, savjetnicima, berzanskim posrednicima, dažbine berzi i ostale dažbine povezane sa prenosom), a koje proizilaze neposredno iz kupovine ili izdavanja finansijskog sredstva.

3.7.1.1 Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva utvrđena po fer vrijednosti preko bilansa uspjeha uključuju:

- Finansijska sredstva za namjenjena trgovanju, za koja postoji tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti
- Finansijska sredstva koja se prilikom inicijalnog priznavanja razvrstavaju u grupu po fer vrijednosti preko bilansa uspjeha. To su sredstva za koje mora postojati tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti.

Nakon početnog priznavanja, ove finansijska sredstva se ponovo mjere po fer vrijednosti, a efekti vrednovanja i realizovani dobiti i gubici se priznaju u bilansu uspjeha. U bilansu uspjeha se priznaju i sve dobijene dividende i kamate.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.7 Finansijska sredstva

3.7.1 Klasifikacija

3.7.1.2 Krediti (zajmovi) i potraživanja

Kreditni (zajmovi) i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplata koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Ova sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti. Svi troškovi transakcije nastali prilikom pribave se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva.

Kamate se priznaju u poslovnom rezultatu. Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja Društva obuhvataju kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja, kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta, druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja iz finansiranja i druga kratkoročna potraživanja.

Potraživanja za premije osiguranja predstavljaju potraživanja od osiguranika za fakturisanu premiju osiguranja, u skladu sa ugovornim uslovima, u zaključenoj polisi osiguranja. Obračun premije vrši se na osnovu Odluke o uslovima osiguranja i tarifama premija osiguranja, kojom je za svaku vrstu osiguranja određena tarifa i način obračuna premija.

Početno mjerenje (procjenjivanje) potraživanja vrši se po vrijednosti iz originalnog ugovora o osiguranju ili polise osiguranja, odnosno fakture za izvršene druge usluge, koja predstavlja pravičnu vrijednost.

Procjenjivanje naplativosti potraživanja utvrđuje se provjerom boniteta i finansijske likvidnosti dužnika, kao i dinamika dosadašnjeg izvršenja obaveze, zatim provjerom kvaliteta poslovne saradnje i provjerom kvaliteta sredstava obezbjeđenja plaćanja (Napomena 3.7.2).

3.7.1.3 Ulaganja u kapital pravnih lica i hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju se vrši po fer vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju se naknadno mjere po fer vrijednosti, 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 uspjeha, ili dok se ne odredi da je finansijsko sredstvo obezvrijeđeno, kada se akumulirani gubitak priznaje u bilansu uspjeha iako priznavanje finansijskog sredstva nije prestalo.

Ulaganja u kapital pravnih lica koja nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i za koje su ostali metodi razumnog procjenjivanja neodgovarajući, izuzeta su od vrednovanja po tržišnoj vrijednosti i iskazuju se po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti.

Nakon inicijalnog priznavanja, nerealizovani dobitci i gubici koji proizilaze iz promjena fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju priznaju se direktno u okviru kapitala (revalorizacionih rezervi), sve dok se finansijsko sredstvo ne proda ili ne obezvrijedi kada se kumulativni dobitak/gubitak prethodno priznat u okviru kapitala priznaje u bilansu uspjeha.

Dividende po osnovu hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju priznaju se u bilansu uspjeha onda kada subjekat stekne pravo na uplatu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.7 Finansijska sredstva (nastavak)

3.7.1 Klasifikacija (nastavak)

3.7.1.3 Ulaganja u kapital pravnih lica i hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju (nastavak)

Nakon inicijalnog priznavanja, dužničke hartije raspoložive za prodaju evidentiraju se po fer vrijednosti. Nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru nerealizovanih dobitaka i gubitaka u okviru kapitala, dok se hartija od vrijednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrijednosti nije obezvrijeđena. Kada se hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanju vrijednost, kumulirane korekcije fer vrijednosti priznate u okviru kapitala evidentiraju se u bilansu uspjeha.

Prihodi od kamata na dužničke hartije od vrijednosti se obračunavaju i pripisuju mjesečno.

3.7.1.4 Finansijska sredstva koja se drže do dospjeća

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

Nakon početnog vrednovanja, finansijska sredstva se vrednuju po amortizovanom trošku korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Kamate se priznaju u bilansu uspjeha.

Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

Ukoliko se fer vrijednost tih sredstava privremeno poveća ili smanji ispod knjigovodstvene vrijednosti, ta promjena ne utiče na visinu tih sredstava, odnosno te se promjene ne priznaju u poslovnim knjigama.

Sredstava koja su klasifikovana kao sredstva koja se drže do dospjeća nije moguće prodati prije dospjeća ili razvrstati u drugu grupu sredstava.

3.7.2 Obezvredenje finansijskih sredstava

Obezvredenje potraživanja

Procjenjivanje naplativosti potraživanja utvrđuje se provjerom boniteta i finansijske likvidnosti dužnika, kao i dinamika dosadašnjeg izvršenja obaveze, zatim provjerom kvaliteta poslovne saradnje i provjerom kvaliteta sredstava obezbjeđenja plaćanja.

Za sva potraživanja, za koje se procijeni da se ne mogu naplatiti redovnim putem, pokreće se sudski spor. Takva potraživanja se odmah registruju kao rashodi perioda i za isti iznos umanjuju sredstva u bilansu stanja.

Procjenu naplativosti potraživanja kod kojih je dospelost bitan element Društvo vrši na osnovu pojedinačne procjene finansijske sposobnosti dužnika i trajanja docnje u izmirivanju obaveza prema Društvu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.7 Finansijska sredstva (nastavak)

3.7.2 Obezvredenje finansijskih sredstava (nastavak)

Obezvredenje potraživanja (nastavak)

Potraživanja se razvrstavaju u sljedeće kategorije:

1) prva kategorija:

- potraživanja od dužnika čija je finansijska sposobnost zadovoljavajuća po svim kriterijumima,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje blagovremeno, a izuzetno s docnjom do tri mjeseca;

2) druga kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, ali se ne očekuje njeno pogoršanje, osim potraživanja od nesolventnog i nelikvidnog dužnika,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do pet, a izuzetno s docnjom do šest mjeseci;

3) treća kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, posebno ako se uzme u obzir kriterijum solventnosti ili likvidnosti,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do sedam, a izuzetno s docnjom do devet mjeseci;

4) četvrta kategorija:

- potraživanja od dužnika u stečaju ili od dužnika za koga se osnovano može očekivati da će nad njim biti otvoren stečaj,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom od preko devet mjeseci,
- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije neživotnog osiguranja ne plaća poslije isteka perioda osiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda osiguranja za tu godinu,
- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije reosiguranja ne plaća poslije isteka perioda reosiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda reosiguranja za tu godinu,
- potraživanja od lica koje je povezano lice sa društvom, a koja bi inače bila klasifikovana u drugu ili treću kategoriju.

Otpis se za prvu kategoriju potraživanja vrši u iznosu do 10%, za drugu kategoriju u iznosu od 10% do 30%, za treću kategoriju u iznosu od 30% do 60% i za četvrtu kategoriju u iznosu od 60% do 100% potraživanja iz tih kategorija.

Obezvredenje učešća u kapitalu

Društvo smatra učešća u kapitalu obezvrjeđenim kada postoji dokumentovano (tržišni podaci) ili procenjeno smanjenje fer vrednosti ovih sredstava ispod njihove nabavne vrednosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.7 Finansijska sredstva (nastavak)

3.7.2 Obezvredenje finansijskih sredstava (nastavak)

Obezvredenje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju

U slučaju finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, Društvo procenjuje na pojedinačnoj osnovi da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju, na osnovu istih kriterijuma koji važe za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti. Takođe, proknjiženi iznos ispravke predstavlja kumulativni gubitak vrednovan kao razlika između amortizovane vrednosti i tekuće fer vrednosti, umanjen za eventualne gubitke usled obezvređenja prethodno priznate u bilansu uspeha. U slučaju instrumenata kapitala raspoloživih za prodaju, objektivnim dokazom se smatra i "značajan" ili "prolongiran" pad fer vrednosti instrumenta kapitala ispod nabavne vrednosti. Ukoliko postoji dokaz o obezvređenju, kumulativni gubitak, vrednovan kao razlika nabavne vrednosti i trenutne fer vrednosti, umanjen za eventualne gubitke usled obezvređenja prethodno priznate u bilansu uspeha, se prenosi iz kapitala u bilans uspeha, dok se porast fer vrednosti nakon obezvređenja evidentira direktno kroz kapital.

3.8 Zalihe

Zalihe Društva odnose se na stanje obrazaca stroge evidencije.

Zalihe se vrjednuju:

- prilikom njihovog pribavljanja
- prilikom njihovog trošenja i
- prilikom utvrđivanja stanja na kraju obračunskog perioda.

Zalihe se mjere po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja.

Zalihe se evidentiraju po nabavnoj cijeni i razdužuju po prosječnoj nabavnoj cijeni.

3.9 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gotovinu na žiro-računima, deviznim računima Društva i gotovinu u blagajni.

3.10 Politika odloženih troškova pribave

U skladu sa članom 102 Zakona o osiguranju, troškovi pribavljanja osiguranja mogu se razgraničiti u srazmjeri prenosne premije i ukupne premije.

Troškove pribave čine: troškovi koji se mogu direktno pripisati pribavi (provizije, troškovi marketinga i sponzorstva, zarada zaposlenih u pribavi, troškove obrazaca u osiguranju) i troškovi koji se ne mogu direktno pripisati pribavi koji su po ključu raspoređeni na troškove pribave. Ključ za raspodjelu ostalih troškova, koji se ne mogu direktno pripisati pribavi je odnos broja zaposlenih u pribavi i ukupnog broja zaposlenih.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.11 Kapital

Kapital Društva čini: akcijski kapital, druge rezerve, akumulirani gubitak/dobitak prethodnih godina i dobit tekuće godine.

U skladu sa odredbama člana 21. Zakona o osiguranju („Službeni list RCG“ br.78/06, 19/07 i „Službeni list CG“ br. 53/09, 73/10, 40/11 i 45/12) minimalni novčani dio osnovnog kapitala Društva za sve vrste neživotnih osiguranja iznosi EUR 3.000.000.

Na dan 31.12.2012. godine akcijski kapital Društva iznad je propisanog minimuma.

Adekvatnost kapitala

U skladu sa izmjenama Zakona o osiguranju kapital društva za osiguranje čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala, umanjen za odbitne stavke. Garantni kapital čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala.

Garantni kapital Društva, obračunat u skladu sa članom 98a Zakona na 31.12.2012. godine, iznosi EUR 4.463.240 i veći je od 1/3 margine solventnosti.

Osnovni kapital društva za osiguranje čine:

- 1) uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranja, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;
- 2) rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja;
- 3) rezerve iz dobiti;
- 4) prenesena dobit iz prethodnih godina.

Obračunati osnovni kapital umanjuje se za:

- 1) otkupljene sopstvene akcije;
- 2) nematerijalnu imovinu;
- 3) preneseni gubitak i gubitak tekuće godine;
- 4) razliku nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete.

Dopunski kapital društva za osiguranje čine:

- 1) akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;
- 2) podređeni dužnički instrumenti;
- 3) rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama;
- 4) druge kategorije.

Druge kategorije dopunskog kapitala su:

- 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) revalorizacije rezerve imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi.

Društvo za osiguranje može u obračun dopunskog kapitala uključiti druge kategorije samo na osnovu saglasnosti regulatornog organa.

Iznos dopunskog kapitala ne može prelaziti 50% iznosa osnovnog kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.11 Kapital (nastavak)

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

- 1) 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;
- 2) ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava;
- 3) akcije koje se ne kotiraju na organizovanom tržištu i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza.

3.12 Tehničke rezerve

Tehničke rezerve služe za pokriće obaveza iz obavljanja poslova osiguranja i sastoje se od: prenosne premije osiguranja, rezervisanih šteta i rezervi za izravnjanje rizika.

3.12.1 Prenosne premije

Prenosne premije predstavljaju nedospjeli dio obračunatih premija po osnovu ugovora u osiguranju na dan bilansa. Prema Zakonu o osiguranju prenosne premije se obrazuju izdvajanjem iz ukupne premije osiguranja na kraju tekućeg obračunskog perioda, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja. Osnovicu za obračun prenosne premije predstavlja iznos bruto premije u godini za koju se vrši obračun. Postupak obračunavanja prenosnih premija Društva u saglasnosti je sa metodologijom obračuna koja je propisana od strane Agencije za nadzor osiguranja Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija (Sl.list RCG 70/08) i u skladu je sa članom 84 Zakona o osiguranju.

3.12.2 Rezervisane štete

Rezervacija šteta vrši se u skladu sa sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (Sl.list RCG 41/2011). Rezervisanim štetama u smislu ovog pravilnika smatraju se nastale prijavljene, a neriješene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda i nastale neprijavljene štete na dan bilansa.

Rezervisane nastale prijavljene, a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate su u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (Sl.list RCG 41/2011).

3.12.3 Rezerve za izravnjanje rizika

Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika ("Sl. list Crne Gore", br. 70/08 od 19.11.2008, 01/13 od 03.01.2013). Rezerve za izravnjanje rizika obrazuju se na osnovu standardnog odstupanja godišnjih mjerodavnih tehničkih rezultata od prosječnog mjerodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu za svaku vrstu neživotnih osiguranja. Osnovicu za obračun rezervi za izravnjanje rizika čini tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućoj godini i standardno odstupanje. Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se jednom godišnje, na kraju poslovne godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.13 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospiju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih - Otpremnine za odlazak u penziju

Društvo obezbjeđuje jednokratna primanja prilikom odlaska u penziju u skladu sa Granskim kolektivnim ugovorom za banke, druge finansijske organizacije i osiguranja (Sl.list RCG 35/2004, Sl.list RCG 12/2006, Sl.list CG 53/2009), najmanje u visini 6 prosječnih zarada kod poslodavca. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Definisana penziona obaveza se procjenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primjenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrijednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primjenom kamatnih stopa visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za otpremnine pri odlasku u penziju biti plaćene i koje imaju rok dospijea koji približno odgovara rokovima dospijea obaveze za penzije.

c) Učešće u dobiti i bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Društvo priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

d) Otpremnine usled sporazumnog prekida radnog odnosa

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa prije datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamjenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbijedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u namjeri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrijednost.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.14 Lizing

Sagledavanje da li je određeni ugovor lizing ili sadrži elemente lizinga se zasniva na suštini ugovora i zahteva procenu da li ispunjenje ugovora zavisi od upotrebe određenog sredstva ili grupe sredstava i da li ugovor podrazumeva prenos prava korišćenja sredstava.

Operativni lizing - Društvo kao zakupac

Zakup sredstava kod kojih su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu preneti na zakupca, evidentiran je kao operativni lizing.

Plaćanja poslovnog zakupa, priznaju se kao rashod perioda u bilansu uspeha po proporcionalnom metodu (u momentu njihovog nastanka) tokom perioda trajanja zakupa.

Operativni lizing - Društvo kao zakupodavac

Zakup je sporazum po kome zakupodavac prenosi na zakupca pravo korišćenja sredstva tokom dogovorenog vremenskog perioda u zamenu za jedno ili više plaćanja. Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

3.15 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni list CG" br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 40/11, 14/12). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u bilansu uspeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 80/04, br.40/08, br..86/09, 40/11, 14/12).

Poreski propisi 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 primijenjene 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 verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.16 Prihodi od premije osiguranja

Prihodi po osnovu ugovora u osiguranju obuhvataju prihode od premije osiguranja i saosiguranja, prihode po osnovu učešća u štetama iz poslova reosiguranja, učešće u štetama iz poslova saosiguranja, prihodi od regresnih potraživanja, prihode od provizija iz poslova reosiguranja.

Visina bruto premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Bruto premija osiguranja se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Funkcionalnu premiju čine tehnička premija i doprinos za preventivu.

Neto prihodi od premija osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, umanjeni za dio reosiguranja i ispravljeni za promjenu bruto prenosne premije, koja je korigovana za učešće reosiguravača u prenosnoj premiji. Osnov za priznavanje bruto premija osiguranja su fakturisane premije.

3.17 Prihodi od drugih poslova osiguranja

Prihodi od drugih poslova osiguranja čine prihodi od provizija od reosiguranja i saosiguranja, prihodi od prodaje zelenih kartona, prihodi od usluge likvidacije šteta i drugi prihodi iz poslova osiguranja.

3.18 Finansijski prihodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata na depozite kod banaka, na obveznice i drugi finansijski prihodi.

Prihod od kamata se priznaje u bilansu uspjeha primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.19 Rashodi naknada šteta

Neto rashodi za štete su obračunati bruto iznosi šteta (odštete i troškovi procjena), umanjeni za regresna potraživanja i dio reosiguranja i ispravljeni za promjenu bruto rezervi za štete, koje su korigovane za učešće reosiguranja u tim rezervama. Troškovi procjene sadrže eksterne i interne troškove procjene opravdanosti iznosa odštetnih zahtjeva za slučajeve šteta sa sudskim troškovima i troškovima vještaka, a sadrže i troškove naplate regresa.

3.20 Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju:

- rashode za povećanje ostalih tehničkih rezervi i to: rezervi za izravnjanje rizika za osiguranje kredita i rezervi za neistekle rizike;
- troškove obuhvata osiguranja, koji obuhvataju direktne i indirektne troškove obuhvata osiguranja koji su iskazani po funkcionalnom principu;
- ostale režijske troškove, koji predstavljaju funkcionalnu grupu troškova;
- ostale rashode iz poslova osiguranja, koji obuhvataju: troškove nadzornog organa, doprinos za pokriće šteta za nezaštićena i nepoznata vozila, troškove za preventivnu djelatnost, rashode obezvređenja potraživanja, otpise potraživanja i ostale rashode iz poslova osiguranja.

3.21 Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine: rashodi naknada šteta, rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja, troškovi za preventivu, garantni fond, troškovi nadzornog organa, troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja i rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.22 Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode kamata, gubitke kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza, negativne kursne razlike i druge finansijske rashode.

3.23 Doprinos za preventivu

Doprinos za preventivu se izdvaja u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka Društva.

3.24 Doprinos Garantnom fondu

Na osnovu Odluke o utvrđivanju visine doprinosa i korišćenju sredstava garantnog fonda broj 03-852/2-12 od 30.08.2012. godine, donešene od strane Agencije za nadzor osiguranja, po predlogu Udruženja Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore, doprinos za obrazovanje sredstava garantnog fonda iznosi:

- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima:
 - putnička vozila 4 eura
 - teretna vozila 5 eura
 - autobusi i trolejbusi 59 eura
 - motorcikle 3 eura
 - za ostala motorna i priključna vozila 3 eura
 - za granično osiguranje motornih vozila inostrane registracije 4 eura
- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika vazduhoplova od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima 1% na fakturisanu premiju osiguranja
- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika plovila od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima 1% na fakturisanu premiju osiguranja
- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja putnika u javnom saobraćaju od posledica nezgode 1% na fakturisanu premiju osiguranja.

3.25 Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškove sprovođenja osiguranja čine troškovi amortizacije, zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih, porezi i doprinosi na isplaćene zarade, drugi troškovi rada, troškovi materijala i energije, troškovi po osnovu ugovora o djelu, zakupnine, troškovi platnog prometa i bankarskih usluga, premije osiguranja, reklame, propagande i reprezentacije i troškovi drugih usluga.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM

4.1. Rizik osiguranja

Rizik svakog ugovora u osiguranju je mogućnost nastanka osiguranog slučaja i nemogućnost tačnog određivanja visine potencijalne štete. Uzevši u obzir prirodu svakog ugovora u osiguranju, rizik osiguranja je slučajan te stoga nepredvidljiv.

Rizik osiguranja proističe iz nepoštovanja pravila struke osiguranja, što dovodi do neadekvatne procjene rizika koji se preuzima u osiguranje, neadekvatnog određivanja nivoa samoprdržaja Društva, odnosno preuzimanja rizika većih od iznosa samoprdržaja, kao i neadekvatno određene riziko premije osiguranja koja služi za pokriće preuzetih obaveza Društva.

Najveći rizici osiguranja su rizik od neadekvatnog tarifiranja i rezervacije šteta. Adekvatnost ovih parametara i njihove procjene zavisi od više faktora: promjena u referentnim kamatnim stopama, promjena u vrijednosti stranih valuta, javljanje novih vrsta bolesti i povećanje broja obolelih, porast mortaliteta, prekinutih ugovora i troškova njihovog poništavanja, kao i od opštih tržišnih uslova.

U okviru grupe rizika neživotnih osiguranja se razlikuju sledeći rizici:

- (i) Rizik adekvatnosti tarifiranja,
- (ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja,
- (iii) Rizik reosiguranja, i
- (iv) Rizik katastrofalnih događaja.

i) Rizik adekvatnosti tarifiranja

Društvo upravlja rizicima osiguranja propisujući nivo samoprdržaja, procedure za odobravanje ugovora, procedure za odobravanje novih proizvoda, zatim načine tarifiranja i centralizovanjem reosiguranja.

Rizik neadekvatnog tarifiranja predstavlja jedan od najvećih rizika osiguranja. Kao način smanjenja ovog rizika koriste se aktuarske procedure prilikom izračunavanja tarifa.

Pri formiranju tarifa neživotnog osiguranja, Društvo se oslanja na statističke podatke, iskustva drugih zemalja sa osiguranjem iste vrste, i na mišljenje aktuaru.

Adekvatnim procedurama za tarifiranje kako životnih tako i neživotnih osiguranja, Društvo se brani od rizika neproporcionalno velikog nivoa šteta.

ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja

Rizik rezervisanja se takođe javlja kao značajan rizik osiguranja. On predstavlja rizik stvaranja nedovoljnog iznosa rezervisanja, kojima Društvo neće biti u mogućnosti da pokrije iznos budućih troškova za štete.

Rezervisane nastale prijavljene a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate su u skladu sa zahtjevom Pravilnika Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta (Sl.list RCG 70/08).

iii) Rizik reosiguranja

Društvo preuzima rizike koristeći različite tehnike koje uključuju diversifikaciju. Najvažnija metoda diversifikacije rizika osiguranja je transfer rizika na reosiguranje.

Društvo je u toku 2012 godine višak rizika iznad samoprdržaja prenijelo na reosiguravača Delta Generali Reosiguranje A.D., Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik

Poslovne aktivnosti Društva ga izlažu različitim finansijskim rizicima kroz normalan tok poslovanja: rizik likvidnosti, kreditni rizik, rizik kamatne stope i devizni rizik. Društvo nema napisani program za upravljanje rizicima, ali upravljanje rizicima generalno vodi Uprava Društva.

4.2.1. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti generalno proizilazi iz finansiranja poslovnih aktivnosti Društva i upravljanja rizičnim pozicijama. One uključuju i rizik od nemogućnosti isplate sredstava na dan dospijeća i uz odgovarajuću kamatu, i rizik od nemogućnosti likvidiranja sredstava po prihvatljivoj cijeni i unutar prihvatljivog vremenskog okvira.

Društvo je izloženo dnevnim potrebama za isplatu sredstava koji se izmiruju iz dostupnih novčanih izvora, tj. dostupnih sredstava i priliva na tekućim računima, depozitima koji dospijevaju i drugim depozitima po viđenju. Društvo utvrđuje iznose obaveza koji dospijevaju i raspoloživih sredstava za plaćanje iznosa plativih po viđenju. S obzirom da je Društvo poslovalo tokom cijelog perioda sa visokim likvidnošću i solventnošću, Društvo nije imalo potreba za dodatnim izvorima finansiranja u vidu kredita od banaka.

4.2.2. Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da izmiri cijeli iznos obaveze o dospijeću. Društvo klasifikuje kreditni rizik i uspostavlja limite za iznose prihvatljivog rizika koji će se desiti u zavisnosti od jednog dužnika ili grupe dužnika, i u određenim djelatnostima. Društvo upravlja identifikovanim rizicima i uzima ih u obzir jednom godišnje ili češće. Društvo upravlja kreditnim rizicima vršeći redovnu analizu mogućnosti postojanja potencijalnih dužnika da bi platili njihove obaveze.

Glavna finansijska sredstva Društva su oročeni depoziti kod Banaka i gotovina, druga potraživanja, tekuća i netekuća potraživanja i investicije, koja predstavljaju maksimum izloženosti Društva kreditnom riziku vezano za finansijska sredstva.

Oročeni depoziti kod Banaka odnose se na oročene depozite kod domaćih banaka koje u međunarodnom poslovnom okruženju imaju kreditni rejting zemlje u kojoj su osnovane.

Uticaj kreditnog rizika na potraživanja iz ugovora o osiguranju

Klijenti od kojih Društvo ima potraživanje iz ugovora o osiguranju mogu doći u situaciju smanjene likvidnosti što posledično može uticati na njihovu sposobnost da otplaćuju svoje obaveze. Pogoršanje uslova poslovanja dužnika takođe može uticati na tokove gotovine planirane od strane rukovodstva kao i na procjenu umanjenja vrijednosti finansijskih i nefinansijskih sredstava. U mjeri u kojoj su informacije bile dostupne, rukovodstvo je izvršilo procjene očekivanih budućih tokova gotovine po premijskim potraživanjima i procijenilo obezvređenje potraživanja u skladu sa propisima Agencije za Nadzor Osiguranja i računovodstvenom politikom objelodanjenom u napomeni 3.7.2.

U skladu sa odlukom o Načinu procjenjivanja aktive društava za osiguranje Agencije za nadzor osiguranja Društvo ne vrši ispravku nedospjelih potraživanja dok ispravku dospjelih potraživanja vrši kako je opisano u Napomeni 3.7.2.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2 Finansijski rizik (nastavak)

4.2.2. Kreditni rizik (nastavak)

Pregled dospjelih potraživanja, po kategorijama rizika, i odgovarajućih ispravki vrijednosti, na dan 31. decembar 2012. godine prikazan je u tabeli:

	<u>Dospjela potraživanja po osnovu premije</u>	<u>Ispravka vrijednosti</u>
Kategorija I	11.680	1.673
Kategorija II	83.667	20.938
Kategorija III	52.851	40.037
Kategorija IV	574.916	566.132
	<u>723.114</u>	<u>628.780</u>

4.2.3. Rizik promene ih stopa

Rizik kamatnih stopa je rizik promjena u vrijednosti finansijskih instrumenata, a koje nastaju kao rezultat promjena kamatnih stopa na tržištu.

Aktivnosti Društva izložene su riziku od promjene u nivou kamatnih stopa u dijelu kamatonosnih sredstava i obaveza.

Uzevši u obzir da Društvo nema eksternih pozajmica po kreditima na dan 31. decembra 2012. godine, kamatni rizik nastaje uglavnom usled promjena u tržišnim kamatnim stopama koje utiču na fer vrijednost depozita kod Banaka.

Društvo prati promjene kamatnih stopa na lokalnom finansijskom tržištu i u skladu sa promjenama uslova na tržištu usmjerava aktivnosti ulaganja u plasmane koji nose manji kamatni rizik.

Efektivna kamatna stopa u 2012. godini za kratkoročne depozite iznosi od 2,3% do 6 % godišnje, dok za dugoročni depozit iznosi 5,6% godišnje.

Sensitivity analiza

Pretpostavljena promjena u procentnim poenima:

	<u>Plasmani 2012.</u>	<u>Plasmani 2011.</u>	<u>Efekat na bilans uspjeha 2012</u>	<u>Efekat na bilans uspjeha 2011</u>
+1,5 procentnih poena promjena efektivne kamatne stope	10.051.094	7.213.810	150.766	108.207
-1,5 procentnih poena promjena efektivne kamatne stope	10.051.094	7.213.810	(150.766)	(108.207)

4.2.4. Rizik fer vrijednosti

Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2 Finansijski rizik (nastavak)

4.2.5. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik promjene deviznog kursa i njegovog uticaja na vrijednost sredstava i obaveza. Glavna strategija zaštite od deviznog rizika jeste održavanje ujednačenog odnosa devizne aktive i devizne pasive Društva.

4.3. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbijedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Garantni kapital Društva, obračunat u skladu sa članom 98a Zakona o osiguranju na 31.12.2012. godine iznosi 4.463.240 EUR i veći je od 1/3 margine solventnosti.

Adekvatnost kapitala

<i>U EUR</i>	<u>31.12.2012</u>
I KAPITAL (III+IV-V)	<u>4.463.240</u>
II GARANTNI KAPITAL (III+IV)	<u>4.463.240</u>
III OSNOVNI KAPITAL	<u>4.463.240</u>
Akcijski kapital društva za osiguranje	4.399.000
Ostale rezerve iz dobiti	622
Prenesena dobit iz prethodnih godina	64.253
Umanjenje za nematerijalnu imovinu	(635)
IV DOPUNSKI KAPITAL	<u>-</u>
Akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija	-
Podređeni dužnički instrumenti	-
rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama druge kategorije	<u>-</u>
V STAVKE ODBITKA (1+2+3)	
1 Udjeli 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	-
2 Ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz tačke 1 ovog stava, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava	-
3 Akcije koje se ne kotiraju na organizovanim tržištima i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.3. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Uputstvom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (Službeni list Crne Gore 24/07) i da u svom poslovanju obezbijedi da margina solventnosti uvijek bude u visini koju je utvrdio regulatorni organ. Cjelokupni obračun margine solventnosti sastoji se iz obračuna na osnovu premijskog faktora i obračuna na osnovu štetnog faktora.

Društvo za osiguranje dužno je da kapital održava najmanje u visini margine solventnosti.

Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti.

Društvo za osiguranje dužno je da garantni kapital održava najmanje u visini akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju.

U skladu sa navedenim, adekvatnost kapitala Društva je u skladu sa zahtevima propisa, na dan 31. decembra 2012. godine.

Obračun margine solventnosti

<i>U EUR</i>	31. decembar 2012. godine
Margina solventnosti (premijski metod)	1.415.911
Margina solventnosti (metod šteta)	660.859
Iznos osnovnog kapitala propisan Zakonom*	<u>2.250.000</u>
Propisana margina solventnosti (najveći iznos od prethodna tri)	<u>2.250.000</u>

Utvrđivanje adekvatnosti kapitala

	31. decembar 2012. godine
Kapital	4.463.240
Garantni capital	4.463.240
Margina solventnosti	2.250.000
Minimalni akcijski kapital*	2.250.000

*Promena Zakona o osiguranju 17. avgusta 2012. godine propisuje da akcijski kapital ne može biti manji od EUR 3.000.000 (do promijene Zakona propisan iznos minimalnog akcijskog kapitala je EUR 2.250.000). Društva za osiguranje koja se bave poslovima neživotnog osiguranja dužna su da, u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu ove promene u zakonskom propisu, usaglase minimalni iznos akcijskog kapitala sa navedenim zahtjevom.

<i>U EUR</i>	31. decembar 2012. godine
Propisani iznos akcijskog kapitala za sve vrste neživotnih osiguranja (čl. 21 Zakona o osiguranju)	2.250.000
Akcijski kapital preko propisanih iznosa (čl. 28 Zakona o osiguranju)	<u>2.149.000</u>
Ukupno akcijski kapital	<u>4.399.000</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

5. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Licence za kompjuterske programske pakete
NABAVNA VRIJEDNOST	
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	28.257
Nabavke u toku godine	8.794
Rashodovanja	(32.686)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	4.365
Nabavke u toku godine	1.402
Rashodovanja	(3.645)
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	2.122
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI	
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	14.723
Amortizacija	13.057
Rashodovanja	(24.253)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	3.527
Amortizacija	1.604
Rashodovanja	(3.644)
	1.487
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	
Neotpisana vrijednost na dan:	
31. decembra 2011. godine	838
31. decembra 2012. godine	635

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI OSIGURANJA

	Postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	483.374	68.277	551.651
Nabavke u toku godine	25.682	-	25.682
Otuđenja	(13.392)	-	(13.392)
Stanje na dan 31. decembar 2011. godine	495.664	68.277	563.941
Nabavke u toku godine	68.536	-	68.536
Prenos po osnovu ugovora o spajanju uz pripajanje sa Delta Generali Životna osiguranja A.D. na dan 30.09.2012.	17.320	4.474	21.794
Otuđenja	(121.212)	-	(121.212)
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	460.308	72.751	533.059
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI			
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	158.394	29.419	187.813
Amortizacija	86.445	15.426	101.871
Otuđenja	(7.019)	-	(7.019)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	237.820	44.845	282.665
Prenos po osnovu ugovora o spajanju uz pripajanje sa Delta Generali Životna osiguranja A.D. na dan 30.09.2012.	10.092	4.381	14.473
Amortizacija	77.165	14.043	91.208
Otuđenja	(79.195)	-	(79.195)
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	245.882	63.269	309.151
Neotpisana vrijednost na dan:			
31. decembra 2011. godine	257.844	23.432	281.276
31. decembra 2012. godine	214.426	9.482	223.908

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

7. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Udjeli i učešća u društvima	50.000	50.000
Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	500.000	800.000
Obveznice, odnosno druge dužničke HOV	237.250	-
Potraživanja po osnovu datih avansa	151.058	-
Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu	24.000	-
Ukupno	<u>962.308</u>	<u>850.000</u>

Udjeli i učešća u društvima odnose se na udio u kapitalu Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore d.o.o. Podgorica. Na osnovu odluke Skupštine Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore d.o.o. Podgorica od 04.04.2008. godine, Društvo je pristupilo udruženju i uplatilo ulog od EUR 50.000.

Dugoročni depoziti na dan 31. decembar 2012. i 2011. godine u iznosu EUR 500 hiljada odnose se na plasman kod Udruženja - Nacionalni biro osiguravača Crne Gore ("Udruženje"). Svi članovi Udruženja plasirali su Udruženju isti iznos sredstava, koje je ta sredstva položilo u vidu depozita kod Societe Generale banke. Ova sredstva služe kao za izdavanje kontragarancije na isti iznos radi garantovanja Consil of Bureaux of the IMI Green Card System, Brussels, Belgium za poslove osiguranja po osnovu zelene karte. Odnosno, Udruženje u ulozi Biroa zelene karte garantuje za naknadu štete koje vozila crnogorskih registarskih oznaka počinu u inostranstvu, te za naknadu šteta koje na teritoriji Crne Gore počinu vozači vozila inostranih registarskih oznaka. Udruženje garantuje da će domaća društva za osiguranje izvršavati svoje obaveze prema društvima i biroima u stranim zemljama, po osnovu šteta prouzrokovanih od strane osiguranika tih domaćih društava za osiguranje. Po osnovu ovog depozita Društvo ne ostvaruje prihode od kamate iako su sredstva deponovana po kamatnoj stopi od 5,6%. Međutim, kako Udruženje plaća troškove izdavanja garancije u iznosu od 4,5% prihode od kamate služe za pokriće tih troškova. Rok važenja garancije je 16. januar 2016. godine pa su i sredstva deponovana do istog datuma.

Društvo je 14. septembra 2012. godine kupilo 150 obveznica Fonda rada po nominalnoj vrijednosti od EUR 1.926, uz kamatnu stopu 7,26% godišnje. Ove hartije Društvo klasifikuje kao hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljeća i koriste se za pokriće tehničkih rezervi.

Dio obveznica koji dospeljeva do godinu dana u iznosu od EUR 52.372 evidentiran je u okviru Kratkoročnih finansijskih ulaganja, i ne koristi se za pokriće tehničkih rezervi (Napomena 8).

Dati avansi u iznosu EUR 151.058 odnose se na date avanse po osnovu zakupa poslovnog prostora.

Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu u iznosu EUR 24.000 odnose se na namjenski zajam za kupovinu opreme za obavljanje pregleda tehničke ispravnosti putničkih, teretnih vozila i autobusa.

8. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Kratkoročni depoziti kod banaka	9.551.094	6.413.810
Hartije od vrijednosti (Napomena 7)	52.372	-
Ukupno	<u>9.603.466</u>	<u>6.413.810</u>

Hartije od vrijednosti se odnose na obveznice Fonda rada koje je emitovalo Ministarstvo finansija vlade Crne Gore, sa dospećem do godinu dana (Napomena 7). Ove hartije Društvo klasifikuje kao hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljeća. Fiksna kamatna stopa iznosi 7% godišnje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

8. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (nastavak)

Kratkoročni finansijski plasmani kod banaka odnose se na oročene depozite do godinu dana sa kamatnim stopama od 2,30-6,25% godišnje. Društvo je diverzifikovalo rizik na način što je plasiralo sredstva kod sedam banaka u zemlji, kao što je navedeno u prilogu koji sledi:

Banka	Prosječan period oročavanja	Prosječna godišnja kamatna stopa (%)	Stanje na dan 31.12.2012.
Crnogorska komercijalna banka A.D., Podgorica	5 mjeseci	4,7	2.067.013
Erste banka A.D., Podgorica	6 mjeseci	4,9	950.000
Hipotekarna banka A.D., Podgorica	10 mjeseci	5,3	1.490.855
Hypo Alpe Adria Banka A.D., Podgorica	5 mjeseci	5	1.541.805
NLB Montenegro banka A.D., Podgorica	12 mjeseci	5,5	570.789
Pro Credit Bank-Depozit za ZK	-	6,4	21.336
Prva banka Crne Gore A.D., Podgorica	6 mjeseci	4,8	1.718.784
Societe Generale Montenegro A.D., Podgorica	8 mjeseci	5,2	1.190.512
Ukupno:			9.551.094

9. GOTOVINSKA SREDSTVA

	31.12.2012.	31.12.2011.
Žiro i tekući računi	65.801	55.890
Blagajna	242	320
Devizni račun	7.071	13.885
Ukupno	73.114	70.095

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2012.	31.12.2011.
a) Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	1.486.451	1.394.066
Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja	101.250	233.881
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	27.028	446
b) Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	114.689	85.360
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	78.639	63.480
c) Druga kratkoročna potraživanja	227.371	64.965
Bruto kratkoročna potraživanja	2.035.428	1.842.196
Ispravka vrijednosti potraživanja	(654.635)	(302.135)
Ukupno	1.380.793	1.540.061

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja na dan 31.12.2012. godine u iznosu EUR 78.639 odnose se na potraživanja za kamatu na oročene depozite u iznosu EUR 72.417 i potraživanja za kamatu na obveznice u iznosu EUR 6.222.

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja na dan 31.12.2011. godine u iznosu EUR 63.480 odnose se na potraživanja za kamatu na oročene depozite.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (nastavak)**a. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja**

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Potraživanja za premije osiguranja	1.105.586	816.860
Potraživanja po osnovu datih avansa	380.865	577.206
	<u>1.486.451</u>	<u>1.394.066</u>
Ispravka vrednosti potraživanja za premije osiguranja	(628.780)	(302.135)
Ispravka vrednosti potraživanja po osnovu avansa	(25.855)	-
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja, neto	<u>831.816</u>	<u>1.091.931</u>

Starosna struktura dospjelih potraživanja za premije osiguranja sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i 2011. godine prikazana je u sljedećem pregledu:

	31. decembar 2012. godine		
	Bruto potraživanja	Ispravka vrijednosti	Neto potraživanje
Dani kašnjenja			
od 0-90	11.680	1.673	10.007
od 91-180	83.667	20.938	62.729
od 181-270	52.851	40.037	12.814
od 271-365	19.164	18.533	631
preko 365	555.752	547.599	8.153
Ukupno	<u>723.114</u>	<u>628.780</u>	<u>94.334</u>
	31. decembar 2011. godine		
	Bruto potraživanja	Ispravka vrijednosti	Neto potraživanje
Dani kašnjenja			
od 0-90	22.537	1.434	21.103
od 91-180	24.630	6.618	18.012
od 181-270	27.957	14.153	13.804
od 271-365	68.934	68.934	-
preko 365	222.758	210.996	11.762
Ukupno	<u>366.816</u>	<u>302.135</u>	<u>64.681</u>

Pregled ispravke vrijednosti dospjelih potraživanja za premije osiguranja po vrstama osiguranja dat je u prilogu:

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Imovina	412.203	108.864
Domaćinstvo	5.030	4.401
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	8.288	15.651
Putničko zdravstveno osiguranje	10.480	3.612
Travel	713	4.789
Kasko	112.379	74.775
Nezgodna	77.139	89.125
Transport	2.548	918
	<u>628.780</u>	<u>302.135</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (nastavak)**a. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja (nastavak)**

Kretanje na ispravci vrijednosti potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja prikazano je u pregledu koji slijedi:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stanje na dan 1. januar	302.135	175.241
Prihodi od naplaćenih spornih potraživanja (Napomena 27)	(23.424)	-
Troškovi ispravke vrijednosti u toku godine (Napomena 24)	375.924	126.894
Otpis potraživanja	-	-
Stanje na dan 31. decembar	<u>654.635</u>	<u>302.135</u>

b. Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Regresna potraživanja	25.774	13.858
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđ račun u inostranstvu	11.342	-
Potraživanja za provizije iz poslova osiguranja i reosiguranja u inostranstvu	77.573	71.502
	<u>114.689</u>	<u>85.360</u>

c. Druga kratkoročna potraživanja

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Potraživanja od zaposlenih	3.863	180
Potraživanja za zakup opreme tehničkih pregleda	16.595	22.743
Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu	194.600	22.736
Dati avansi za štete iz osiguranja u inostranstvu	10.000	10.000
Potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa	1.986	1.357
Ostala potraživanja	327	7.949
	<u>227.371</u>	<u>64.965</u>

Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu u iznosu EUR 194.600 odnose se na odobrene zajmove u svrhu poboljšanja poslovnih aktivnosti iz djelatnosti zastupanja u osiguranju i poboljšanja poslovnih aktivnosti iz djelatnosti tehničkog pregleda motornih vozila. Zajmovi su odobreni na period do godinu dana, sa kamatnom stopom 1% godišnje.

11. ZALIHE MATERIJALA I SITNOG INVENTARA

Zalihe se odnose na stanje obrazaca stroge evidencije koji se evidentiraju po nabavnoj cijeni i razdužuju po prosječnoj nabavnoj cijeni. Stanje zaliha na dan 31.12.2012. godine je EUR 17.408 (31.12.2011: EUR 8.346).

12. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Udio reosiguranja u prenosnoj premiji	446.206	232.805
Udio reosiguranja u rezervisanim štetama	169.004	472.153
Ukupno	<u>615.210</u>	<u>704.958</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
*(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)***13. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.232.292	1.080.427
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	<u>25.533</u>	<u>14.550</u>
Ukupno	<u>1.257.825</u>	<u>1.094.977</u>

Razgraničeni troškovi do jedne godine se odnose na razgraničene troškove pribave. Kapitalizovan je dio troškova pribave srazmjerno odnosu prenosne premije i ukupne premije na dan 31.12.2012. godine.

14. KAPITAL/OSNOVNI KAPITAL

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Akcijski capital - obične akcije	4.399.000	3.250.000
Prenesena dobit/(gubitak) iz prethodnih godina	64.253	(199.625)
Nersapoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine	922.503	470.247
Ostale rezerve iz dobitka	<u>622</u>	<u>-</u>
Ukupno	<u>5.386.378</u>	<u>3.520.622</u>

Akcijski kapital

Društvo je 16.08.2012. godine sklopilo Ugovor o spajanju uz pripajanje Akcionarskog društva za osiguranje „Delta Generali Životna osiguranja“ Podgorica. Skupština akcionara Društva je na sjednici održanoj dana 16.08.2012. godine usvojila Odluku o emisiji akcija po osnovu restrukturiranja pripajanjem na osnovu koje je akcionarski kapital Društva uvećan za EUR 879.000 odnosno 879 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 1.000. Komisija za hartije od vrijednosti je 10.09.2012. godine donijela rješenje 02/3e-22/2-12 o evidentiranju emisije akcija. Registracija promjene podataka izvršena je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 17.09.2012. godine pod registarskim brojem 4-0008623/016.

Skupština Društva donjela je Odluku o raspodjeli neraspoređene dobiti u iznosu od EUR 270.000 (270 običnih akcija) po Godišnjem računu za 2011. godinu broj 3/12-SA-02 od 30.04.2012. godine i Odluku o izmjeni i dopuni Odluke o raspodjeli neto dobiti broj 3/12-SA-02 od 16.08.2012. godine, kojom je utvrđeno da će se dobit u iznosu od EUR 270.000 raspodjeliti akcionarima kao dividenda u obliku akcija, povećanjem akcionarskog kapitala. Na osnovu Odluke je Komisija za hartije od vrednosti 19.10.2012. godine donjela rešenje broj 02/4e-26/2-12 o evidentiranju emisije akcija po osnovu raspodele dobiti odnosno emitovanju 270 akcija pojedinačne nominalne vrednosti EUR 1.000. Registracija promjene podataka izvršena je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 15.01.2013. godine pod registarskim brojem 4-0008623/017.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

14. KAPITAL (nastavak)

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine:

Akcionari	Akcijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
DELTA GENERALI HOLDING DOO, Podgorica	4.399.000	4.399	1.000	100,00%
Ukupno:	4.399.000	4.399	1.000	100,00%

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine:

Akcionari	Akcijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
DELTA GENERALI HOLDING DOO, Podgorica	3.249.000	3.249	1.000	99,97%
Goran Darmanović	1.000	1	1.000	0,03%
Ukupno:	3.250.000	3.250	1.000	100,00%

Adekvatnost kapitala

Na dan 31. decembra 2012. godine, Društvo je usaglašeno sa svim pokazateljima adekvatnosti kapitala, zahtijevanim lokalnim propisima (Napomena 4.3.).

15. BRUTO PRENOSNE PREMIJE

Struktura bruto prenosne premije po vrstama osiguranja:

	31.12.2012.	31.12.2011.
Imovina	401.650	224.327
Obavezno osiguranje	2.896.324	2.437.444
Vip	47.171	24.637
Osiguranje kredita	262.258	-
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	7.152	7.930
Putničko zdravstveno osiguranje	50.018	33.352
Travel	11.224	10.552
Kasko	245.936	255.666
Nezgodna	121.478	143.075
Transport	23.749	14.764
Prenosna premija saosiguranja	4.715	213.322
Ukupno	4.071.675	3.365.069

Promjene na prenosnim premijama bile su sljedeće:

	2012.	2011.
Stanje na dan 1. januar	3.365.069	2.676.299
Povećanje prenosne premije (Napomena 20)	706.606	688.770
Stanje na dan 31. decembra	4.071.675	3.365.069

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

16. BRUTO REZERVISANJA ZA NASTALE I PRIJAVLJENE ŠTETE

Struktura rezervisanih šteta:

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Rezervisane nastale prijavljene štete	1.087.582	1.586.221
Rezervisane nastale a neprijavljene štete	<u>1.855.740</u>	<u>1.462.585</u>
Ukupno	<u>2.943.322</u>	<u>3.048.806</u>

Rezervisane nastale prijavljene štete

Promjene na rezervisanjima za nastale prijavljene štete bile su sljedeće:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na dan 1. januar	1.586.221	726.182
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena 22)	<u>(498.639)</u>	<u>860.039</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.087.582</u>	<u>1.586.221</u>

Struktura rezervisanih nastalih a prijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sledeća:

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Travel	3.503	9.207
Imovina	275.226	60.709
Autoodgovornost	659.634	875.916
Kasko	41.236	54.273
Nezgoda	105.823	582.109
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	1.079	3.221
Putničko zdravstveno osiguranje	<u>1.081</u>	<u>786</u>
Ukupno	<u>1.087.582</u>	<u>1.586.221</u>

Rezervisane nastale i neprijavljene štete

Promjene na rezervisanjima za nastale i neprijavljene štete bile su sljedeće:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na dan 1. januar	1.462.585	958.616
Promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (Napomena 22)	<u>393.155</u>	<u>503.969</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.855.740</u>	<u>1.462.585</u>

Struktura rezervisanih nastalih i neprijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sljedeća:

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Autoodgovornost	1.657.957	1.314.376
Kasko	22.282	42.889
Imovina	17.557	27.466
Nezgoda	88.559	20.351
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	69.385	56.278
Travel	<u>-</u>	<u>1.225</u>
Ukupno	<u>1.855.740</u>	<u>1.462.585</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

17. BRUTO REZERVISANJA ZA IZRAVNANJE RIZIKA

Struktura bruto rezervisanja za izravnanje rizika po vrstama osiguranja je sledeća:

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Osiguranje motornih vozila, kasko	45.724	20.366
Osiguranje od požara	12.339	11.516
Osiguranje od autoodgovornosti	257.174	-
Ukupno	<u>315.237</u>	<u>31.882</u>

Obračun rezervi za izravnanje rizika je izvršen u skladu sa Pravilnikom o formiranju i korišćenju rezervi za izravnanje rizika.

Promjene na rezervisanjima za izravnanje rizika bile su sljedeće:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stanje na dan 1. januar	31.882	-
Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena 23)	283.355	31.882
Stanje na dan 31. decembra	<u>315.237</u>	<u>31.882</u>

18. OSTALA REZERVISANJA

Rezervisanje za otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale beneficije zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2012. godine u iznosu EUR 9.442 (31.12.2011.: EUR 8.275) izvršeno je od strane ovlašćenog aktuara, a prema zahtjevima standarda MRS 19, po metodi kreditiranja projektovane jedinice.

Definisana obaveza za naknade pri odlasku u penziju obračunata je na bazi Granskog kolektivnog ugovora za banke, osiguranja i druge finansijske organizacije (Sl.list RCG 35/2004, Sl.list RCG 12/2006, Sl.list CG 53/2009), najmanje u visini 6 prosječnih zarada kod poslodavca.

Prilikom obračuna definisane obaveze za naknade pri odlasku u penziju, korišćene su sledeće aktuarske pretpostavke:

- Granice za odlazak u starosnu penziju po članu 17, 19đ i 198a Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju (Sl. List RCG br. 54/03, 39/04, 61/04, 79/04, 81/04, 14/07, 47/07 i Sl.list CG br 79/08,14/10, 78/10)
- Tablice smrtnosti SFRJ iz 1982. godine
- Diskontna stopa od 9%
- Procijenjena stopa rasta prosječne zarade od 8%
- Procenat fluktuacije zaposlenih od 11%

Promjene na rezervisanjima za otpremine prilikom odlaska u penziju bile su sljedeće:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stanje na dan 1. januar	8.275	7.546
Nova rezervisanja (Napomena 24)	1.167	729
Stanje na dan 31. decembra	<u>9.442</u>	<u>8.275</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

19. KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	423	1.611
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	619.221	340.587
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	9.999	7.179
Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja	21.288	12.982
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	178.418	97.635
Obaveze na ime poreza za dodatnu vrijednost	172	462
Kratkoročne obaveze za poreze i doprinose iz dobitka	135.280	67.742
Obaveze za doprinose na zarade	1.296	2.558
Obaveze prema dobavljačima	66.803	72.838
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	-	9.652
Primljeni avansi	78.513	174.600
Doprinos preventive	297.200	201.861
Ukupno	<u>1.408.613</u>	<u>989.707</u>

Iznos kratkoročnih obaveza prema zaposlenima uključuje i kratkoročne obaveze za neiskorišćene dane godišnjeg odmora, prema zahtjevima MRS 19.

Društvo obračunava i plaća porez na premije u skladu sa članom 6 Zakona o porezu na premije osiguranja prema kome stopa poreza na premije osiguranja od autoodgovornosti iznosi 6% od ugovorene premije osiguranja od autoodgovornosti, a stopa poreza na premije kasko osiguranja motornih vozila iznosi 3% od ugovorene premije osiguranja motornih vozila.

20. PRIHOD OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obračunate bruto premije osiguranja	9.338.990	6.772.947
Primljene premije saosiguranja	141.054	373.964
	9.480.044	7.146.911
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(2.014.508)	(677.894)
Promjene bruto prenosnih premija (Napomena 15)	(706.606)	(688.770)
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	213.402	(40.353)
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	<u>6.972.332</u>	<u>5.739.894</u>

Struktura bruto premija osiguranja i saosiguranja po vrstama osiguranja:

	<u>Bruto polisirana premija 2012.</u>		<u>Bruto polisirana premija 2011.</u>	
	<u>EUR</u>	<u>%</u>	<u>EUR</u>	<u>%</u>
Autoodgovornost	5.900.398	62,24%	5.037.963	70,49%
Imovina	2.255.610	23,78%	958.263	13,41%
Nezgoda	513.703	5,42%	444.032	6,21%
Kasko	558.171	5,89%	494.427	6,92%
Travel	54.789	0,58%	47.172	0,66%
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	40.440	0,43%	55.254	0,77%
Putničko zdravstveno osiguranje	109.803	1,16%	75.573	1,06%
Domaćinstvo	47.130	0,50%	34.227	0,48%
Ukupno	<u>9.480.044</u>	<u>100%</u>	<u>7.146.911</u>	<u>100%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

21. NETO PRIHODI OD OSTALIH USLUGA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	11.406	200
Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja	1.249	2.057
Prihodi od drugih usluga	190.180	178.860
Ostali prihodi	-	752
Ukupno	<u>202.835</u>	<u>181.869</u>

Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja se odnose na prihode po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta (EUR 6.409) i prihode po osnovu organizacije preventivnih aktivnosti (EUR 4.997).

22. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obračunate bruto naknade šteta	2.570.703	1.408.380
Troškovi vezani za isplatu šteta	275.797	221.688
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	(53.872)	(21.406)
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	20.451	22.554
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(490.903)	(10.716)
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena 16)	(498.639)	860.039
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (Napomena 16)	393.155	503.969
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	303.150	(445.938)
Ukupno	<u>2.519.842</u>	<u>2.538.570</u>

U troškove vezane za isplatu šteta EUR 275.796 (2011: EUR 221.688) spadaju svi operativni troškovi koji se odnose na funkciju štete, tj. procjenu i izvršenje isplate štete za osigurani slučaj.

Struktura udjela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta, prema vrstama osiguranja data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Imovina	43.153	10.318
Nezgodna	447.750	398
Ukupno	<u>490.903</u>	<u>10.716</u>

23. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena 17)	283.355	31.882
Ukupno	<u>283.355</u>	<u>31.882</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

24. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi za preventivu	127.086	75.986
Garantni fond	201.338	265.568
Troškovi nadzornog organa	70.754	57.806
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja (Napomena 10)	375.924	126.894
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja - direktan otpis	14.242	-
Troškovi rezervacija po osnovu otpremnina za odlazak u penziju (Napomena 18)	1.167	729
Ukupno	<u>790.511</u>	<u>526.983</u>

25. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi sticanja osiguranja	2.754.479	2,387.466
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja (Napomena 13)	(151.865)	(272.155)
Amortizacija	38.184	106.160
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih	260.716	207.410
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	128.294	121.773
Drugi troškovi rada	2.432	3.020
	<u>391.442</u>	<u>332.203</u>
Materijalni troškovi	9.822	10.901
Troškovi konsultantskih usluga	24.972	32.682
Zakupnine	58.622	51.481
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	14.114	12.613
Premije osiguranja	1.535	1,224
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	5.931	5,120
Troškovi drugih usluga	21.260	23.928
Drugi troškovi	60.490	37.314
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(236.393)	(159.192)
Ukupno	<u>2.992.593</u>	<u>2.569.745</u>

U troškove sticanja osiguranja EUR 2.754.479 spadaju svi troškovi koji se odnose na funkcije pribave u osiguranju.

26. PRIHODI OD ULAGANJA SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od kamata	105.800	43.351
Drugi finansijski prihodi	2.198	1.200
Drugi prihodi	107.817	39.226
Ukupno	<u>215.815</u>	<u>83.777</u>

Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi za godinu koja se završava 31.12.2012. u iznosu EUR 105.800 (2011: EUR 43.351) odnose se na prihode po osnovu kamata od ulaganja u oročene depozite i depozite po viđenju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

26. PRIHODI OD ULAGANJA SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI (nastavak)

Struktura drugih prihoda data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od otuđenja drugih nekretnina, postrojenja i opreme	6.311	-
Prihodi od refundacije troškova- zaposleni	44.002	13.961
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 10)	23.424	-
Ostali nepomenuti prihodi	17.403	23.974
Prihodi po osnovu naplate sudskih troškova	2.569	129
Ostali vanredni prihodi	10.425	328
Ostali prihodi	3.683	834
Ukupno	<u>107.817</u>	<u>39.226</u>

27. RASHODI OD ULAGANJA KOJA SE NE FINANSIRAJU IZ SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rashodi od kamata	1.000	-
Drugi finansijski rashodi	6.790	-
Novčane kazne i odštete	9.166	5.133
Ukupno	<u>16.956</u>	<u>5.133</u>

Pozicija novčane kazne i odštete se odnosi na sljedeće troškove:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ostali nepomenuti rashodi	115	845
Zaokruženje iznosa- obrasci stroge evidencije	217	110
Rashodi po osnovu likvidacije i rashodovanja osnovnih sredstava	228	482
Gubici po osnovu prodaje opreme	5.293	-
Troškovi po knjižnim odobrenjima	1.879	883
Drugi rashodi-vanredni rashodi	1.434	2.813
Ukupno	<u>9.166</u>	<u>5.133</u>

28. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit za 2012. godinu iznosi EUR 135.280, a za 2011. godinu iznosi EUR 67.742.

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine Društvo je ostvarilo dobit u iznosu od EUR 1.057.783.

POREZ NA DOBIT	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobit prije oporezivanja	1.057.783	537.989
Porez po stopi od 9%	(95.200)	(48.419)
Efekat rashoda koji se ne priznaju za poreske svrhe	(40.080)	(19.323)
Trošak poreza na dobit pravnih lica	(135.280)	(67.742)
Efektivna poreska stopa	<u>12.79%</u>	<u>12.59%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
*(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)***29. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA***Naknade ključnom rukovodstvu*

Pod ključnim rukovodstvom smatra se izvršni direktor, finansijski direktor, direktor IT sektora, komercijalni direktor i direktor filijale Podgorica.

Ukupan iznos bruto zarada i naknada isplaćenih ključnom rukovodstvu za 2012. godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	276.848	251.691

U 2012. godini Društvo nije odobravalo zajmove zaposlenima ni rukovodstvu niti je bilo isplata otpremnine.

Akcionar Društva je Delta Generali Holding doo sa 100% učešća u akcionarskom kapitalu Društva.

Osnivač akcionara Delta Generali Holding d.o.o., Podgorica je Delta Generali Osiguranje A.D., Beograd - Srbija 33%, Čelebić d.o.o., Podgorica - Crna Gora 24.50%, Hemslade Trading Limited, Nicosia - Kipar 24.50%, Delta Generali Reosiguranje A.D.O., Beograd - Srbija 18% .

Povezanim licima u tom smislu smatraju se i pravna lica koja posluju u sastavu Delta Grupe na domaćem tržištu, Delta Grupe u Srbiji i Čelebić doo Podgorica. U uobičajenim poslovnim aktivnostima, Društvo obavlja različite transakcije sa povezanim pravnim licima, prvenstveno po osnovu poslova osiguranja. Poslovi osiguranja sa povezanim licima vrše se prema važećim tarifama premija osiguranja koje se primjenjuju i u odnosima sa trećim licima.

a) Prihodi / Potraživanja

Potraživanja od povezanih strana na 31.12.2012. godine kao i ostvareni prihodi po svim osnovima od povezanih strana u toku 2012. godine prikazani su u sledećoj tabeli:

	<u>Prihodi(bruto)</u>	<u>Potraživanja</u>
Delta Sport Montenegro d.o.o., Podgorica	6.323	1.573
Delta DMD d.o.o., Beograd	24.334	-
Delta M CG d.o.o., Podgorica	22.627	10.697
Delta Generali Holding d.o.o., Podgorica	304	-
Delta Generali Osiguranje A.D.O., Beograd	40.756	11.342
Delta Generali Reosiguranje A.D.O., Beograd	588.472	104.601
Čelebić d.o.o., Podgorica	99.020	51.360
Čelebić Real Estate d.o.o., Podgorica	971	-
Ukupno	<u>782.807</u>	<u>179.573</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.
*(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)***30. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA (nastavak)***b) Rashodi / Obaveze*

Obaveze prema povezanim stranama na 31.12.2012. kao i ostvareni obim nabavki i rashoda po svim osnovama od povezanih strana u toku 2012. godine, prikazani su u sledećoj tabeli:

	<u>Rashodi</u>	<u>Obaveze</u>
Čelebić d.o.o., Podgorica	57.028	-
Delta DMD d.o.o., Beograd	7.448	-
Delta M CG d.o.o., Podgorica	10.948	702
Delta Generali Reosiguranje A.D.O., Beograd	<u>1.796.057</u>	<u>596.393</u>
UKUPNO	<u>1.871.481</u>	<u>597.095</u>

30. ZARADA PO AKCIJI

Osnovna zarada po akciji izračunava se dijeljenjem godišnje neto dobiti koji pripada vlasnicima običnih akcija sa ponderisanim prosječnim brojem običnih akcija koje su bile u opticaju tokom godine. Društvo je registrovana kao akcionarsko društvo čiji se akcijski kapital sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine sastoji od 4.399 običnih akcija. Zarada po akciji sa stanjem na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine je prikazana u sljedećem pregledu:

	<u>31. decembar 2012.</u>	<u>31. decembar 2011.</u>
Neto dobit	922.503	470.247
Ponderisani prosječni broj običnih akcija	<u>3.569</u>	<u>3.199</u>
Zarada po akciji	<u>258,48</u>	<u>146,98</u>

31. MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA

Ovlašćeni aktuar je u svom mišljenju od 28.02.2013. godine, na osnovu podataka u finansijskim izvještajima Društva, uvida u ažurnost rješavanja odštetnih zahtjeva osiguranika, likvidnosti i solventnosti Društva, računovodstvene i ostale evidencije, primjene akata poslovne politike i politike saosiguranja i reosiguranja u periodu januar-decembar 2012. godine, dao pozitivno mišljenje.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Rukovodstvo Društva smatra da nema značajnih uskladivih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi uticali na finansijske izvještaje za 2012. godinu.

U Podgorici,

Dana, 30.03. 2013. godine