

DRUŠTVO ZA REVIZIJU "SPINOFF" D.O.O.

81000 PODGORICA, Ul. Josipa Broza Tita, br. 65 a

E-mail: spinoff@t-com.me

Tel: 020/658-424, 658-425

Fax: 020/658-420

I Z V J E Š T A J

**OVLAŠĆENOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA
ZA OSIGURANJE „GRAWE“, PODGORICA O OBAVLJENOJ
EKSTERNOJ REVIZIJI GODIŠNJEG RAČUNA SA STANJEM
NA DAN 31. DECEMBRA 2010. GODINE**

Dok. broj: 002/25

U Podgorici, 08. 03. 2011. godine

SADRŽAJ

	<u>strana</u>
IZVJEŠTAJ I MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA	1 - 43
MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA	1 – 2
– Bilans stanja – BS (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva na dan 31.12.2010. godine	3 – 4
– Bilans uspjeha – BU (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva u periodu od 01.01. do 31.12.2010. godine	5 – 6
– Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) za godinu završenu 31.12.2010. godine	7
– Bilans novčanih tokova – BNT (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva u periodu od 01.01. do 31.12.2010. godine	8
1. Osnovni podaci o društvu	9
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i računovodstveni metod	10 – 12
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	13 – 14
1) Bilans stanja	15 – 29
2) Bilans uspjeha	30 – 38
3) Obaveze i potraživanja	39
4) Bilans novčanih tokova	40
5) Pokazatelji poslovanja	40 – 41
6) Godišnji izvještaj o poslovanju	41 – 42
PRILOZI UZ IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI	43
1) Pismo o prezentaciji izvještaja društva za 2010. godinu	
2) Mišljenje ovlašćenog aktuara	
3) Godišnji izvještaj o poslovanju	
4) Napomene uz finansijske izvještaje za 2010. godinu	
5) Finansijski izvještaji	
– Bilans stanja na dan 31.12.2010.g.	
– Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2010.g.	
– Iskaz o promjenama neto imovine za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine	
– Bilans novčanih tokova u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2010. godine	

DRUŠTVO ZA REVIZIJU "SPINOFF" D.O.O.**81000 PODGORICA, Ul. Josipa Broza Tita, br. 65 a****E-mail: spinoff@t-com.me****Tel: 020/658-424, 658-425****Fax: 020/658-420**

Broj: 002/25

IZVJEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE „GRAWE“, PODGORICA O OBAVLJENOJ EKSTERNOJ REVIZIJI GODIŠNJEG RAČUNA SA STANJEM NA DAN 31. DECEMBRA 2010. GODINE

Obavili smo eksternu reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva „Grawe“, Podgorica (u daljem tekstu „Grawe“, ili „Društvo“), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2010. godine i odgovarajući Bilans uspjeha, Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) i Bilans novčanih tokova za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost za sastavljanje finansijskih izvještaja

Izvršni direktor Akcionarskog društva „Grawe“, Podgorica odgovoran je za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Crne Gore i računovodstvenim politikama objelodanjenim u napomenama 2. i 3. u priloženim finansijskim izvještajima. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Eksternu reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu Republike Crne Gore. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

(nastavlja se)

Eksterna revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalim uslijed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizijskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija također, uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i da objezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje nezavisnog ovlašćenog revizora

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2010. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene na kapitalu i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Crne Gore i računovodstvenim politikama objelodanjenim u napomenama 2. i 3. u priloženim finansijskim izvještajima.

U vezi sa naprijed rečenim, ovlašćeni revizor izražava pozitivno mišljenje na ove finansijske izvještaje.

U Podgorici, 08. 03. 2011. godine.

OVLAŠĆENI REVIZOR
Branka Vuksanović dipl. oec.

Bilans stanja - BS (OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
na dan 31. 12. 2010. godine

(EURA)

Red. broj	Pozicija	Napomena	Tekuća godina	Prethodna Godina
	AKTIVA			
A.	Upisani a neplaćeni kapital		-	-
B.	Nematerijalna imovina		-	-
B.1.	Goodwill stečen kupovinom		-	-
C.	Materijalna imovina (neto iznos)	4.	81.794,49	87.414,07
C.1.	Zemljište i zgrade		64.570,15	66.419,42
C.2.	Kancelarijska oprema i namještaj		17.224,34	20.994,65
C.3.	Ostalo		-	-
D.	Ulaganja	5.	13.798.067,31	10.320.439,25
D.1.	Ulaganja u zemljište i građevinske objekte		-	-
D.2.	Ulaganja u povezana preduzeća i participiranje interesa		-	-
D.2.1.	Akcije u povezanim preduzećima		-	-
D.2.2.	Vrijednosni papiri izdati od strane povezanih preduzeća kao i zajmovi dati povezanim preduzećima		-	-
D.2.3.	Učestvujući interesi		-	-
D.3.	Ostala finansijska ulaganja	5.	13.798.067,31	10.320.439,25
D.3.1.	Akcije i drugi vrijednosni papiri		-	19.868,21
D.3.2.	Dužnički vrijednosni papiri	5.1	1.956.998,14	-
D.3.3.	Učešće u zajedničkim ulaganjima		-	-
D.3.4.	Zajmovi garantovani hipotekom		-	-
D.3.5.	Ostali zajmovi	5.2	11.614,00	4.300,00
D.3.6.	Depoziti kod kreditnih institucija	5.3	11.829.455,17	10.296.271,04
D.3.7.	Ostalo		-	-
E.	Depoziti kod preduzeća koja vrše ustupanja		-	-
F.	Ulaganja za račun i rizik vlasnika polise životnog osiguranja		-	-
G.	Odloženi porezi		-	-
H.	Tekuća sredstva	6.	878.150,74	712.895,63
H.1.	Dužnici – iznos koji duguju pridružena preduzeća i participiranje interesa		-	-
H.2.	Dužnici – iz direktnih poslova osiguranja	6.1	286.079,95	388.269,79
H.3.	Dužnici iz poslova reosiguranja		-	-
H.4.	Ostali dužnici	6.2	59.510,66	176.043,44
H.5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.3	363.289,66	148.582,40
H.6.	Sopstvene akcije		-	-
H.7.	Aktivna vremenska razgraničenja	6.4	169.270,47	-

Nastavak tabele Bilans stanja

(EUR)

Red. broj	Pozicija	Napomena	Tekuća godina	Prethodna Godina
PASIVA				
I.	Kapital i rezerve	7.	(5.967.980,34)	(4.918.356,74)
I.1.	Upisani kapital	7.1.	(2.300.020,64)	(2.300.020,64)
I.2.	Premija na emitovane akcije		-	-
I.3.	Revalorizovane rezerve	7.2.	(33.925,60)	715,32
I.4.	Opšte rezerve		-	-
I.5.	Neraspoređeni dobitak	7.3.	(3.634.034,10)	(2.619.051,42)
J.	Obaveze drugog reda		-	-
K.	Tehnička rezervisanja	8.	(8.199.565,65)	(5.692.031,22)
K.1.	Prenesene premije (Neto=bruto iznos-iznos osiguranja predat u reosig.)	8.1.	(1.584.189,96)	(1.664.315,92)
K.2.	Rezervisanja za životno osiguranje (neto)	8.2	(6.471.537,79)	(3.852.674,00)
K.3.	Rezervisanja za štete (neto)	8.3	(143.837,90)	(175.041,30)
K.4.	Rezervisanja za bonuse i rabate (neto)		-	-
K.5.	Rezerve poravnjanja		-	-
K.6.	Ostala tehnička rezervisanja		-	-
L.	Tehnička rezervisanja za polise životnog osiguranja gdje rizik ulaganja pada na osiguranika (neto)		-	-
M.	Rezervisanja za ostale rizike i štete	9.	(123.202,91)	(40.311,33)
M.1.	Rezervisanja za penzije i slične obaveze		-	-
M.2.	Rezervisanja za poreze		(123.202,91)	(40.311,33)
M.3.	Ostala rezervisanja		-	-
N.	Depoziti od reosiguranja	10.	(13.390,34)	(19.662,55)
O.	Povjerioci	11.	(406.686,66)	(393.603,01)
O.1.	Iznos koji se duguje pridruženim preduz. i preduzeća povezana partic. interesa		-	-
O.2.	Dobavljači koji nijesu direktno vezani za poslove osiguranja		(25.821,22)	(4.798,20)
O.3.	Dobavljači proistekli iz poslova reosigur.	11.2	(41.034,39)	(48.667,29)
O.4.	Zajmovi		-	-
O.5.	Dugovanje kreditnim institucijama		-	-
O.6.	Ostali povjerioci uključujući poreske i društvene obaveze		(339.831,05)	(340.137,52)
P.	Odloženi porezi		-	-
R.	Pasivna vremenska razgraničenja	12.	(47.186,64)	(56.784,10)
S.	Odloženi prihodi		-	-

Bilans uspjeha - BU (OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2010. godine

(EUR)

Red. Broj	Pozicija	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
A.	Tehnički račun-poslovi neživotnog osiguranja		-	-
A.1.	Premije – neto iznos bez reosiguranja		-	-
a)	bruto zaračunate premije		-	-
b)	odbitne premije reosiguranja		-	-
c)	Promjene bruto provizije za iznos nezarađenih premija		-	-
d)	Promjene provizije za iznos nezarađene premije – dio reosiguravača		-	-
A.2.	Raspoređeni povraćaj ulaganja prebačen sa netehničkog računa		-	-
A.3.	Ostali tehnički dobiti, bez reosiguranja		-	-
A.4.	Izdaci za osigurane slučajeve, bez reosiguranja		-	-
a)	Izdaci za osigurane slučajeve – bruto Iznos minus dio za reosiguranje		-	-
b)	Promjene u rezervisanjima za osigurane Slučajeve - bruto iznos minus dio za reosiguranje		-	-
A.5.	Promjene u ostalim tehničkim rezervisanjima, bez reosiguranja		-	-
A.6.	Bonusi i popusti, bez reosiguranja		-	-
A.7.	Ostali poslovni rashodi		-	-
a)	poslovni rashodi		-	-
b)	promjene u odloženim poslovnim rashodima		-	-
c)	administrativni troškovi		-	-
d)	Reosiguranje i udjeli u dobiti		-	-
A.8.	Ostali tehnički rashodi, bez reosiguranja		-	-
A.9.				
A.10.	Međuzbir od A1 do A9		-	-
B.	Tehnički račun-poslovi životnog osiguranja		1.368.185,59	1.776.783,23
B.1.	Zarađene premije, bez reosiguranja (bruto premije – iznos za reosiguranje + promjene rezervisanja za nezarađene premije bez reosiguranja)	13.1.	4.690.952,45	4.797.880,75
B.2.	Dobici od ulaganja	13.2.	928.890,86	648.298,45
a)	Dobitak od participiranja interesa		-	-
b)	Dobici od pridruženih preduzeća		-	-
c)	Ostali dobiti od ulaganja		896.963,70	645.659,72
d)	Vrijednosno prilagođavanje ulaganja		31.927,16	2.638,73
e)	Dobici na prodaji ulaganjima		-	-
B.3.	Nerealizovani dobiti na ulaganjima		-	-
B.4.	Ostali tehnički dobiti, bez reosiguranja		25.044,18	-
B.5.	Izdaci za osigurane slučajeve, bez reosiguranja	13.3.	(313.374,81)	(213.619,42)
B.6.	Promjene u ostalim tehničkim rezervisanjima, bez reosiguranja	13.4.	(2.614.070,23)	(2.022.848,37)

Nastavak tabele Bilans uspjeha

(EUR)

B.7.	Bonusi i popusti, bez reosiguranja		-	-
B.8.	Ostali poslovni rashodi	13.5.	(1.332.418,63)	(1.432.928,18)
a)	poslovni rashodi	13.5.1.	(909.226,39)	(1.099.720,30)
b)	promjene u odloženim poslovnim rashodima	13.5.2.	9.578,36	55.800,10
c)	administrativni troškovi	13.5.3.	(559.946,23)	(518.099,07)
d)	reosiguranje i udjeli u dobiti	13.5.4.	127.175,63	129.091,09
B.9.	Troškovi ulaganja		(16.838,23)	-
a)	Troškovi upravljanja ulaganjima		-	-
b)	Vrijednosno prilagođavanje ulaganjima		(16.838,23)	-
c)	Gubici na prodaji ulaganjima		-	-
B.10.	Nerealizovani gubici na ulaganjima		-	-
B.11.	Ostali tehnički rashodi, bez reosiguranja		-	-
B.12.	Raspoređeni povraćaj ulaganja prebačen sa netehničkog računa		-	-
B.13.	Međuzbir od B1 do B12		1.368.185,59	1.776.783,23
C.	Netehnički računi		1.244.982,68	1.616.867,97
C.1.	Saldo na tehničkom računu – poslovi neživotnog osiguranja (A10)		-	-
C.2.	Saldo na tehničkom računu – poslovi životnog osiguranja (B13)		1.368.185,59	1.776.783,23
C.3.	Dobitak od ulaganja		-	-
C.3.1.	Dobitak od participiranja interesa		-	-
C.3.2.	Dobitak od ostalih ulaganja		-	-
C.3.3.	Ponovno vrijednosno prilagođavanje ulaganja		-	-
C.3.4.	Dobici od prodaje ulaganja		-	-
C.4.	Raspoređeni povraćaj ulaganja prebačen sa netehničkog računa		-	-
C.5.	Troškovi ulaganja		-	-
C.5.1.	Troškovi upravljanja ulaganjima uključujući kamate		-	-
C.5.2.	Vrijednosno prilagođavanje ulaganja		-	-
C.5.3.	Gubici od prodaje ulaganja		-	-
C.6.	Raspoređeni povraćaj ulaganja prebačen sa netehničkog računa		-	-
C.7.	Ostali prihodi		-	-
C.8.	Ostali rashodi		-	-
C.9.	Porez na dobitak/gubitak iz poslovnih aktivnosti		(123.202,91)	(159.915,26)
a)	Tekući porez		(123.202,91)	(159.915,26)
b)	Odloženi porez		-	-
c)	Ispravke za preplaćeni/neplaćeni iznos poreza		-	-
C.10.	Profit/gubitak od poslovnih aktivnosti poslije oporezivanja		1.244.982,68	1.616.867,97
C.11.	Vanredna stavka		-	-
a)	Vanredni dobitak		-	-
b)	Vanredni gubitak		-	-
c)	Porez na vanredni dobitak/gubitak		-	-
C.12.	Ostali troškovi poreza		-	-
C.13.	Profit/gubitak za poslovnu godinu	13.	1.244.982,68	1.616.867,97

Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala)
za godinu završenu 31. decembra 2010. g.

(EURA)

Naziv pozicije	Pripada vlasnicima kapitala matičnog pravnog lica				Manjinski interes	Ukupno kapital
	Akcijski kapital	Ostale rezerve	Rezerve prevoda	Neraspoređ. dobit		
Saldo na 31. 12 2008.g.	2.300.020,64	(10.191,75)		1.232.183,45	3.522.012,34	3.522.012,34
Promjene u računovodst. politici						
Ponovo iskazani saldo						
Višak/manjak na revaloriz. nekretnina, postroj. i opreme						
Ulaganja raspoloživa za prodaju						
- dobici/gubici po osnovu vrednov. uključeni direktno u kapital		9.476,43			9.476,43	9.476,43
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje						
Zaštita novčanih tokova						
- dobici/gubici prenijeti na kapital						
- prenos na dobitak/gubitak period.						
- prenos u poč. stanje zaštić. stavki						
Kursne razlike						
Porez na stavke direk. preuzete iz kapit. ili direkt. prenijete na kapit.						
Neto prihod priznat direkt. u kapital						
Profit za period				1.616.867,97	1.616.867,97	1.616.867,97
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period	-	9.476,43	-	1.616.867,97	1.626.344,40	- 1.626.344,40
Dividende				(230.000,00)	(230.000,00)	(230.000,00)
Emisija akcijskog kapitala						
Izdate opcije na akcijski kapital						
Saldo na 31. decembar 2009.g.	2.300.020,64	(715,32)	-	2.619.051,42	4.918.356,74	- 4.918.356,74
Višak/manjak na revaloriz. nekretn.postrojenja i opreme						
Ulaganja raspoloživa za prodaju						
- dobici/gubici po osnovu vrednov. uključeni direktno u kapital		34.640,92			34.640,92	34.640,92
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje						
Zaštita novčanih tokova						
- dobici/gubici prenijeti na kapital						
- prenos na dobitak/gubitak period.						
- prenos u poč. stanje zaštić. stavki						
Kursne razlike						
Porez na stavke dir. preuzete iz kapit. ili direkt. prenijete na kapital						
Neto prihod priznat direkt. u kapit.						
Profit za period				1.244.982,68	1.244.982,68	1.244.982,68
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period	-	34.640,92	-	1.244.982,68	1.279.623,60	- 1.279.623,60
Dividende				(230.000,00)	(230.000,00)	(230.000,00)
Emisija akcijskog kapitala						
Izdate opcije na akcijski kapital						
Saldo na 31. decembar 2010.g.	2.300.020,64	33.925,60	-	3.634.034,10	5.967.980,34	- 5.967.980,34

Analiza data u napomeni 7.

Bilans novčanih tokova - BNT(OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2010. godine

(EUR)

Red. broj	Pozicija	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
	Protok gotovine iz poslovnih aktivnosti		2.789.737,66	2.402.372,63
1.	Neto prilivi/odlivi iz operativnih aktivnosti		3.176.976,27	2.744.231,48
2.	Kamata plaćena na poslovna uzajmljivanja		-	-
3.	Plaćeni porezi		(177.938,61)	(132.558,85)
4.	Plaćene dividende		(209.300,00)	(209.300,00)
	Protok gotovine iz investicionih aktivnosti		(2.575.030,40)	(2.541.930,25)
1.	Odlivi po osnovu kupovine osnovnih sredst.		(4.659,42)	(1.850,14)
2.	Prilivi po osnovu otuđenja poslovnih sredst.			-
3.	Odlivi po osnovu investiranja u pridružena preduzeća		(2.570.370,98)	(2.540.080,11)
4.	Prilivi po osnovu investiranja u pridružena preduzeća		-	-
	Protok gotovine iz finansijskih aktivnosti		-	-
1.	Neto priliv od uzajmljivanja		-	-
2.	Odlivi po osnovu povraćaja zajmova		-	-
3.	Neto prilivi od emitovanja dužničkih HOV		-	-
4.	Odlivi po osnovu otplate dužničkih HOV		-	-
5.	Prilivi od nove emisije akcija		-	-
	Neto povećanje gotovine i gotov. ekviv.		214.707,26	(139.557,62)
	Gotovina i gotov.ekviv.na početku perioda		148.582,40	288.140,02
	Efeki kursnih razlika na kraju perioda		-	-
	Gotovina i gotov.ekviv. na kraju perioda		363.289,66	148.582,40

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Akcionarsko društvo za osiguranje „Grawe“, Podgorica sa sjedištem u Podgorici, ulica Novaka Miloševa br. 6/II, registrovano je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 21. oktobra 2004. godine pod registarskim brojem 4-0007631/001, a na osnovu Rješenja Ministarstva finansija Republike Crne Gore o davanju dozvole za rad broj 02-3087/2 od 23. septembra 2004. godine.

Društvo je provelo i sljedeće registracije 21. oktobra 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/002 produženje registracije, 16. decembra 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/003 registrovalo je promjenu sjedišta uprave Društva sa ulice Dalmatinska 100 a, Podgorica na Bulevar Sv. P. Cetinjskog II a/I (zgrada Maksim), Podgorica i promjenu ličnih podataka za predsjednika Odbora direktora gospodina Marka Mikića 3. jula 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/004 promjenu podataka o povećanju osnivačkog kapitala, 21. oktobra 2006. godine pod registarskim brojem 4-0007631/005, produženje registracije 4. januara 2007. godine pod registarskim brojem 4-0007631/006 i promjenu adrese s razloga dobijanja kućnog broja na Bul. Sv. P. Cetinjskog br. 114, Podgorica, 10. oktobra 2007. godine pod registarskim brojem 4-0007631/007 registrovalo je promjenu sjedišta uprave Društva na ulicu Novaka Miloševa br. 6/II, Podgorica, 21. oktobra 2007. godine, pod registarskim brojem 4-0007631/008 produženje registracije Društva, 30. juna 2009. godine pod registarskim brojem 4-0007631/009 promjenu podataka u postupku prilagođavanja Zakonu o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 17/07), 21. oktobra 2009. godine, pod registarskim brojem 4-0007631/010 produženje registracije Društva i dana 14. novembra 2009. godine pod registarskim brojem 4-0007631/011 registrovana je promjena podataka povećanje osnovnog kapitala Društva shodno članu 21 i 202 Zakona o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06).

Društvo je registrovano za obavljanje poslova životnih osiguranja i za neživotna osiguranja: osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje, ostala osiguranja imovine, uključujući osiguranje vozila – kasko.

Na XIV sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 29. juna 2009. godine donijeta je Odluka o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja, imajući u vidu da Društvo u roku od 6 mjeseci, od dana izdavanja dozvole za obavljanje poslova osiguranja, nije otpočelo sa obavljanjem poslova neživotnih osiguranja. Pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 012 produženje registracije Društva i dana 21. septembra 2009. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 013 registrovana je promjena podataka, o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja.

Sedište Društva: Podgorica, ulica Novaka Miloševa 6/II.

Matični broj Društva: 02416042

Poreski identifikacioni broj: 02416042 302

Vlasnik Društva je sa 100% posjedovanjem akcija:

Grazer Wechelseitige Versicherung AG Graz (Austrija).

Za zakonitost poslovanja odgovorni su članovi odbora direktora Društva pojedinačno i Izvršni direktor Društva.

Statut akcionarskog društva za osiguranje „Grawe“, Podgorica, donela je Skupština Društva na sjednici održanoj 26. septembra 2009. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Kod sastavljanja finansijskih iskaza, odnosno Godišnjeg računa sa stanjem na dan 31. decembra 2009. godine primjenjene su osnovne računovodstvene politike, koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama donijetim od strane Odbora Direktora Društva dana 05.01.2009. godine.

2.2. Finansijski iskazi, tj. Godišnji račun sa stanjem na dan 31.12.2010. godine sastavljeni su na osnovama propisa Republike Crne Gore, a posebno u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji („Sl.list RCG“, br. 69/05),
- Zakon o osiguranju („Sl.list RCG“, br. 78/06.i 19/07),
- Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl.list RCG“, br. 65/01, 12/02, ... 40/08), i uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda.
- Pravilnik o obliku i sadržini poreske prijave za utvrđivanje poreza na dobit Pravnih lica („Sl.list RCG“, 8/09).

Savjet Agencije za nadzor osiguranja, donio je slijedeće propise:

- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i rezerve za učešće u dobiti („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje rizika („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o sadržini izveštaja, obavještenja i drugih podataka koje društvo za osiguranje dostavlja agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Sl.list RCG“, 70/08),
- Pravilnik o utvrđivanju rezultata poslovanja, raspoređivanju ostvarene dobiti, pokriću gubitka i mjerama za pokriće gubitka („Sl.list RCG“, 70/08).

Uz ove propise se primjenjuju i Međunarodni računovodstveni standardi.

2.3. U primjeni i sprovođenju poslovne politike Društvo je primjenjivalo opšta akta i akta poslovne politike, kao što su:

- Statut (od 26. septembra 2009. godine),
- Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija,
- Pravilnik za masovne i katastrofalne štete,
- Pravilnik o načinu utvrđivanja dijela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza (rezervisane štete),
- Pravilnik o korišćenju, uslovima i načinu plasmana sredstava osiguranja,
- Pravilnika o preventivi,
- Pravilnik o maksimalnoj stopi režijskog dodatka,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračuna matematičke rezerve osiguranja života,
- Odluka o tabeli maksimalnog samopridržaja,

Odbor direktora Društva na sjednici održanoj 24. decembra 2009. godine donio je slijedeća akta:

- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi i rezervi štete,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosne premije,
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnavanje rizika,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračuna matematičke rezerve,
- Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za učešće u dobiti (samo za životna osiguranja), i
- Pravilnik o ograničenjima pojedinih oblika deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i o najvišim iznosima pojedinih deponovanja i ulaganja sredstava garantne rezerve Društva za osiguranje.

Skupština Društva donijela je novi Statut, a sve u cilju usaglašavanja sa odredbama novog Zakona o osiguranju („Sl.list RCG“, 78/06 i 19/07).

2.4. Napominjemo da je po reviziji Godišnjeg obračuna za 2009. godinu Ovlašćeni revizor izrazio pozitivno mišljenje po istom.

2.5. Društvo je primjenilo svoja akta sa kojima je utvrdilo način obračuna i iskazivanja prenosnih pozicija, po naprijed navedenim pravilnicima. Prenosne pozicije su iskazane u realnim veličinama.

2.6. Obračun prenosnih premija i rezervisanih šteta i matematičke rezerve obavljen je u skladu sa odgovarajućom metodologijom i po ovlaštenom aktuaru – mr. Vladanka Vučeljić iz Podgorice – koja posjeduju odgovarajuće ovlaštenje za obavljanje aktuarskih poslova.

2.7. Dopunske informacije

Prilikom revizije finansijskih izvještaja akcionarskog društva za osiguranje „Grawe“ Podgorica, uključeni su iskazi koji čine dio procesa finansijskog izvještavanja, a to su: Bilans stanja, Bilans uspjeha, Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) i Bilans novčanih tokova, Izvještaj o poslovanju akcionarskog društva u 2010. godini i drugi izvještaji – objašnjavajući dokazni materijali, koji su uključeni u godišnje finansijske iskaze.

Za vrijeme revizije obavljeno je ispitivanje finansijskih izvještaja, koji su pokrivali sva područja koja se obuhvataju u izvještaju revizije u cilju da se utvrdi:

- da li su finansijski iskazi sačinjeni u skladu sa Zakonom, normativnim aktima ili Ugovorom o osnivanju Akcionarskog društva;
- da li su računovodstvene politike prihvatljive i da li su konzistentno primijenjene;
- da li podaci dati u finansijskim izvještajima odgovaraju podacima u knjigama i evidencijama;
- da li je imovima Društva pravilno evidentirana i iskazana u finansijskim izvještajima;
- da li su podaci u Bilansu uspjeha prikazani pravilno.

Sve informacije o finansijskim pozicijama obrađene su u Bilansu stanja, dok su informacije o rezultatu poslovanja date u Bilansu uspjeha.

Finansijski izvještaji, koji čine sastavni dio naše revizije sastavljeni su na osnovu fakturisane realizacije, dok su učinci transakcija ostalih događaja priznati u momentu nastanka, urađeni su pod pretpostavkom neodređenog trajanja djelatnosti Društva i produženje poslovanja za dogleđnu budućnost, što znači da Društvo nema namjeru, niti potrebu da likvidira ili da značajnije smanji razmjer svog poslovanja, već naprotiv da proširi obim rada i djelatnosti.

Akcionarsko društvo za osiguranje "Grawe" Podgorica, vodi poslovne knjige po sistemu dvojnog knjigovodstva, a sastoje se od Dnevnika, Glavne knjige i pomoćnih knjiga, koje su prenijete na sistem za automatsku obradu podataka i omogućavaju kontrolu ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja, kako u osnovnim, tako i pomoćnim poslovnim knjigama i sagledavanje svih promjena na računima Glavne knjige.

Za vođenje poslovnih knjiga za 2010. godinu, odgovorno lice je do 31. oktobra Ivan Jokanović, a od 1. novembra Biljana Vukčević.

Izvještaj o obavljenoj ekonomsko – finansijskoj reviziji finansijskih iskaza – Godišnjeg računa navedenog akcionarskog društva temeljen je na osnovama važećih zakonskih propisa i Međunarodnih standarda revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Materijalna imovina

Nekretnine i oprema iskazani su u bilansu stanja po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti.

Izdaci za servisiranje i razne popravke knjiže se kao trošak tekućeg ili investicionog održavanja, odnosno ne mogu se uključiti u vrijednost sredstva.

3.2. Amortizacija

Obračun amortizacije nekretnina i opreme vrši se od početka narednog mjeseca u odnosu na mjesec kada je stavljeno u upotrebu, a za obračun amortizacije primjenjuje se proporcionalni metod.

3.3. Depoziti kod kreditnih institucija

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju depozite kod banaka. Navedeni plasmani iskazuju se po nabavnoj vrijednosti.

3.4. Prenosne premije

Prenosne premije su obračunate na ukupnu premiju po pro-rata temporis metodu.

3.5. Rezervisane štete

Društvo vrši rezervisanje za prijavljene, a nelikvidirane štete na osnovu pojedinačne procjene iznosa štete, koje će Društvo morati da plati.

Društvo vrši rezervisanja za nastale neprijavljene štete na osnovu Pravilnika.

3.6. Finansijske obaveze

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospijevaju u roku od godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

3.7. Prihodi

Prihodi se iskazuju po fakturisanjoj premiji. Iskazuju se na dan dospjeća premije a u zavisnosti od načina plaćanja i glavnog dospjeća premije, umanjuju se za prenosnu premiju.

3.8. Rashodi

Rashodi se obračunavaju po metodu uzročnosti prihoda i rashoda i predstavljaju realne troškove poslovanja u obračunatom periodu.

3.9. Porez na dobitak

Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primjenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu u prijavi poreza na dobit.

Stopa poreza na dobitak u 2010. godini je 9%.

3.10. Prihodi osiguranja kao i rashodi struktuirani su i posebno kvantificirani i obrazloženi u trećem poglavlju – Analize uz izvještaj o obavljenoj reviziji. Svi iznosi su kvantificirani i iskazani u Eurima.

3.11. Podaci o broju zaključenih ugovora o zastupanju/posredovanju i posrednicima u osiguranju

U periodu 01.01.do 31.12.2010. godine Društvo je zaključilo novih 1.727 ugovora.

Portfelj Društva broji 11.204 ugovora o osiguranju života, od kojih 5.077 sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja.

U toku 2010. godine Društvo je aktivno saradivalo sa Društvima za posredovanje ili zastupanje u osiguranje, a na osnovu slijedećih Ugovora:

- Ugovor o posredovanju u poslovima osiguranju br. 2/2004 sa Agencijom za poslove pružanja drugih usluga u osiguranju "SAFE-INVEST CG ",d.o.o., Podgorica – dozvola za rad po Rješenju Ministarstva finansija Republike Crne Gore br. 02-5958/1.
- Ugovor o zastupanju i posredovanju u osiguranju br. 1/2006 sa Agencijom za pružanje drugih usluga u osiguranju "WVPCG",d.o.o.,Budva – dozvola za rad po Rješenju Ministarstva finansija Republike Crne Gore br.02-8340/2 .

1) BILANS STANJA

Osnovica mjerenja u prikupljanju finansijskih iskaza bili su istorijski i tekući troškovi i primijenjen je koncept očuvanja kapitala, kako finansijskog, tako i fizičkog, propisanih prihvaćenim računovodstvenim politikama. Prilikom vrednovanja sredstava prikazanim u Bilansu stanja primjenjena su četiri fundamentalna računovodstvena koncepta, a to su:

- koncept nastavka poslovanja
- koncept uzročnosti prihoda i rashoda
- koncept stabilnosti
- koncept opreznosti

AKTIVA

4. MATERIJALNA IMOVINA

4.1. Stanje i promjene na materijalnoj imovini tokom 2010. godine bile su kako slijede:

	Zgrade	Oprema	Oprema u pripremi	(EUR)
				Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
Stanje 1. januara 2010. godine	73.971	46.190	760	120.921
Povećanje – nove nabavke	-	-	4.617	4.617
Prenos između imovine	-	5.377	(5.377)	-
Stanje 31. decembra 2010. godine	73.971	51.567	-	125.538
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI				
Stanje 1. januara 2010. godine	(7.551)	(25.956)	-	(33.507)
Amortizacija za 2010. godinu	(1.850)	(8.387)	-	(10.237)
Stanje 31. decembra 2010. godine	(9.401)	(34.343)	-	(43.744)
NEAMORTIZOVANA VRIJEDNOST				
Stanje 31. decembra 2009. godine	66.420	20.234	760	87.414
Stanje 31. decembra 2010. godine	64.570	17.224	-	81.794

Komisija za popis izvršila je popis svih osnovnih sredstava na dan 31.12.2010. godine. Komisija za popis osnovnih sredstava nije utvrdila razlike između popisanog i knjigovodstvenog stanja.

Vrednovanje građevinskih objekata i opreme nakon početnog priznavanja, izvršeno je primjenom osnovnog postupka predviđenog MRS – 16 – imovina, postrojenja i oprema, kako je to regulisano i članom 30. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama ovog Društva.

Građevinski objekti

Na građevinskom objektima, nije bilo promjena, osim obračuna amortizacije za 2010. godinu u visini od 1.850 Eura.

Ovdje se radi o poslovnom prostoru u vlasništvu ovog Društva upisanog u listu nepokretnosti br. 1202, na kat. parceli br.1186/8-objekat 1 PD 63, a na osnovu Rješenja Vlade Republike Crne Gore – Uprave za nekretnine, Podgorica, br. 954–101–UP–782/2006.

Oprema

Društvo je u toku 2010. godine izvršilo nabavku nove opreme u visini od 4.617 Eura (2009. godine – 10.006 Eura), a po grupama kako slijedi:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Kancelarijski namještaj	-	323
– AOP uređaji	4.617	1.528
– Ostala oprema – sitan inventar	-	8.155
Ukupno:	4.617	10.006

Metodom uzorka izvršen je uvid u pojedine fakture i nisu konstatovane nepravilnosti:

Naziv osnovnog sredstva	Br. računa i dobavljač	Vrijednost nabavke
– Laptop	Račun PG-2976 – „Pakom Montenegro“, d.o.o. Kotor	1.114
– Fotokopir i fax aparat	Račun PG-3627 – „Pakom Montenegro“, d.o.o. Kotor	330
– Fotokopir sa pripadajućom opremom	Račun FA 161-010 – „LINK Montenegro“	3.173

Na iskazanu opremu, obračunata je amortizacija po stopama utvrđenim Odlukom o visini stopa amortizacije. Ukupna ispravka vrijednosti opreme za 2010. godinu, iskazana je u visini od 8.387 Eura.

Uvidom u likvidnu dokumentaciju i popisni elaborat osnovnih sredstava, primjenom revizijskih procedura, stekli smo uvjerenje da osnovna sredstva stvarno postoje, da su vlasništvo Društva, da su vrednovana u skladu sa važećim propisima i evidentirana u poslovnim knjigama, uz potpunu i vjerodostojnu dokumentaciju, istinito i objektivno.

4.2. Amortizacija

Za obračun amortizacije primjenjuje se proporcionalni metod, po stopama kako slijedi:

	% godišnje
Građevinski objekti	2,5
Putnička vozila	20,0
Kancelarijski nameštaj	15,0
Računarska oprema	30,0
Ostala oprema	20,0

5. ULAGANJA

Struktura ulaganja na dan 31.12.2009. i 2010. godine daje se u slijedećem prikazu:

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Dugoročne hartije od vrijednosti	-	23.895
Ispravka vrijednosti	-	(4.027)
	-	19.868
Dužnički vrijednosni papiri	2.084.079	-
Ispravka vrijednosti	(127.081)	-
	1.956.998	-
Ostali zajmovi	11.614	4.300
Depoziti kod kreditnih institucija	11.829.455	10.296.271
Ukupno:	<u>13.798.067</u>	<u>10.320.439</u>

5.1. Dužnički vrijednosni papiri

Dužničke vrijednosne papire čine:

	(EURA)
	<u>2010.</u>
Obveznice Republike Crne Gore	734.079
Ispravka vrijednosti	(157.361)
Neto	<u>576.718</u>
Obveznice Republike Crne Gore koje su kod Security Finanz service Gmbh	1.350.000
Ispravka vrijednosti	30.280
Neto	<u>1.380.280</u>
Ukupno:	<u>1.956.998</u>

Društvo je uglavnom 2010. godine dio svoga novčanog potencijala plasiralo u dugoročne hartije od vrijednosti. Obveznice su kupljene na tržištu hartija od vrijednosti, a preko ovlašćenih brokerskih kuća.

Uknjižba kupljenih hartija od vrijednosti je izvršena u visini nominalne vrijednosti, a preko ispravke vrijednosti je izvršeno njihovo svođenje na tržišnu vrijednost.

Uvidom u obračune posla berzanskog posrednika, obveznice nabavljene berzanskom kupovinom imaju dospjeće u periodu od 2011. do 2016. godine.

Vrednovanjem svih obveznica po tržišnoj vrijednosti na dan 31.12.2010. godine (Izveštaj o prometu na Montenegroberzi) utvrđena je vrijednost u visini od 1.956.998 Eura, koja je iskazana na dan bilansa u knjigovodstvu Društva.

Razlika između kupovne vrijednosti uvećane za linearni prinos i tržišne vrijednosti u visini od 34.640 Eura knjižena je u korist revalorizacionih rezervi, odnosno ostvaren je pozitivan efekat, koji je u skladu sa MRS 39 knjižen na revalorizacione rezerve.

Uvidom u Izveštaje o cijenama akcija na dan 31.12.2010. godine, utvrđeno je da je Društvo pravilno utvrdilo i iskazalo tržišnu vrijednost akcija na navedeni dan.

Ocjena je ovlaštenog revizora da su ostvareni uslovi pod kojima su plasirana finansijska sredstva povoljni. Visina prinosa nije ostvarena u ovom periodu što je djelomično rezultat uravnoteženja na tržištu hartija od vrijednosti. Međutim ulaganjem u obveznice Društvo nastoji da obezbijedi sigurnost plasmana i očuvanje sredstava Društva, s obzirom da je postignuta usklađenost plasmana sa uslovima na tržištu i uslovima sadržaja osiguranja života.

5.2. Ostali zajmovi

Na ovom računu iskazani su krediti odobreni osiguranicima, odnosno jedna vrsta pozajmnice date osiguranicima do visine 80% otkupne vrijednosti polise. Sa stanjem 31.12.2010. godine stanje je iskazano u visini od 11.614 Eura (2009. godine – 4.300 Eura).

Naime, na traženje ugovarača osiguranja života zaključenog za ceo život osiguranika, a na osnovu člana 1052. Zakona o obligacionim odnosima, može mu osiguravač isplatiti unaprijed dio osigurane svote do visine otkupne vrijednosti polise, koji ugovarač osiguranja može kasnije vratiti.

Na primljeni iznos, ugovarač osiguranja dužan je platiti kamatu.

Ovo je takođe predviđeno i članom 7 – „Akontacija“ Opštih uslova osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja s učešćem u dobiti LVK 99, po kojima je nekolicini ugovarača, koji su stekli uslove, odobrena isplata pozajmnice po njihovim polisama životnog osiguranja.

Pozajmica predstavlja vrstu finansiranja ugovarača, bez prekida zaključenog osiguranja i ne predstavlja nikakvu alternativu ako ugovarač osiguranja nije više u mogućnosti da ispunjava obavezu plaćanja premije. Budući da prilikom isplate pozajmnice Ugovor o osiguranju ostaje na snazi, ugovarač osiguranja i dalje je u obavezi da plaća premiju osiguranja, kao i pripadajuću kamatu na isplaćenu pozajmnicu.

Iznos pozajmnice kamati se sa 10 % godišnje kamate, koje se obračunavaju unaprijed u obliku dodatne premije, te dospijevaju zajedno sa premijim osiguranja prema ugovorenom načinu plaćanja.

Izvršen je uvid u listu - specifikaciju do sada odobrenih pozajmnic po ovom osnovu, a što se utvrđuje iz slijedeće tabele:

Red. br.	Datum odobrenja kredita (pozajmnice)	Prezime i ime osiguranika	Broj polise	Iznos kredita
1.	26.03.2009.	Lazović Ranka	10.000.861	800
2.	17.05.2010.	Mršović Nadežda	10.002.096	1.052
3.	16.09.2010.	Leković Žarko	10.000.353	1.000
4.	22.11.2010.	Radulović Danilo	10.000.206	1.472
5.	17.11.2010.	Radnić Željka	10.000.232	891
6.	30.11.2010.	Popović Srđan	10.000.909	812
7.	15.11.2010.	Drinčić Mirjana	10.007.069	935
8.	01.12.2010.	Banjac Jovo	10.009.264	453
9.	01.12.2010.	Bigović Gordana	10.008.814	1.733
10.	01.12.2010.	Banjac Jovo	10.008.824	748
11.	07.12.2010.	Mirošević Frano	10.009.207	874
12.	20.12.2010.	Monte Mifil d.o.o.	10.003.452	844
				11.614

5.3. Depoziti kod kreditnih institucija

Jedan deo raspoloživih sredstava Društvo je oročilo u vidu depozita kod banaka.

Struktura ulaganja sa 31.12.2010. godine, sa uporednim pregledom 31.12.2009. godine daje se u slijedećoj tabeli:

	Rok oročenja	Kamtna stopa (p/a)	(EUR)	
			31.12.2010.	31.12.2009.
– „Crnogorska komercijalna banka“, Podgorica	36 mjeseci	8,5 %	3.960.370	3.650.528
– „NLB Montenegro Banka“, Podgorica	12 mjeseci	7,5 %	2.413.446	2.245.066
– „Hypo Alpe-Adria-Bank“ a.d., Podgorica	12 mjeseci	8,5 %	1.900.000	1.900.000
– „ErsteBank“ a.d., Podgorica	12 mjeseci	6,75 %	1.244.682	1.150.000
– „Hipotekarna banka“ a.d., Podgorica	12 mjeseci	7,5 – 8,0 %	2.310.957	1.350.677
Ukupno:			11.829.455	10.296.271

Društvo je i u toku 2011. godine nastavilo sa deponovanjem raspoloživih sredstava kod ovlašćenih banaka.

Po potvrdama banaka sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine, ovlašćeni revizor utvrdio je da navedeni iznos oročenog depozita odgovara stanju iskazanom u knjigovodstvu.

Ocjena je Ovlašćenog revizora da su uslovi pod kojima su sredstva plasirana u okviru tržišnih uslova.

6. TEKUĆA SREDSTVA

Ukupna tekuća sredstva uredno su popisana od strane Komisije za popis sredstava, potraživanja i obaveza, i usaglašena sa stanjem u knjigovodstvu na dan 31.12.2010. godine.

Tekuća sredstva u iznosu od 878.151 Eura se sastoje od:

	(EURA)	
	2010.	2009.
6.1. Dužnici iz direktnih poslova osiguranja	286.080	388.270
6.2. Ostali dužnici	59.511	176.044
6.3. Gotovina i gotovinski ekvivalent	363.290	148.582
6.4. Aktivna vremenska razgraničenja	169.270	-
Ukupno:	878.151	712.896

6.1. Dužnici iz direktnih poslova osiguranja

Evidentiranje potraživanja od kupaca izvršeno je na osnovu pravilno primjenjenih računovodstvenih politika Društva, a sve promjene u toku godine uredno su evidentirane na osnovu vjerodostojne dokumentacije.

Potraživanja za premiju osiguranja u visini od 286.080 Eura iskazana su po osnovu dijela nenaplaćenih premija uglavnom iz mjeseca decembra 2010. godine. Ukoliko ne dođe do naplate istih, u roku od narednih 90 dana, postupiće se kako je to regulisano članom 35. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama ovog Društva.

Uvidom u dokumentaciju, potraživanja na gornji iznos u cjelosti su usaglašena i popisana od strane Popisne komisije sa stanjem na dan 31.12.2010. godine.

6.2. Ostali dužnici

Ostala potraživanja mogu se analizirati kako slijedi.

	(EURA)	
	2010.	2009.
Potraživanja za zakupninu	18.700	12.100
Potraživanja za isplaćeno bolovanje koje se refundira	9.354	2.204
Potraživanja od banaka za obračunate kamate	31.457	161.739
Ukupno:	59.511	176.043

Potraživanja za obračunatu kamatu na obveznice iskazana su za 2010. godinu, a na osnovu obračuna po kamatnim stopama koje su utvrđene pri emisiji obveznica.

6.3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Iznos gotovine i gotovinskih ekvivalenata na dan 31. decembra se sastoji od:

	(EUR)	
	2010.	2009.
NLB „Montenegrobanka“ a.d. Podgorica	58.785	19.645
„Podgorička banka Societe Generale Group“ a.d.	37.160	22.726
„Crnogorska komercijalna banka“ a.d. Podgorica	178.284	76.540
„Hypo Alpe-Adria-Banka“ a.d. Podgorica	23.209	13.353
„ErsteBank“ a.d., Podgorica	14.953	5.778
„Hipotekarna banka“ a.d., Podgorica	23.193	5.749
	335.584	143.791
Izdvojena novčana sredstva	26.522	4.962
Blagajna	-	50
Kreditne kartice	1.047	(221)
Devizni račun	136	-
Ukupno stanje 31.12.	363.289	148.582

Društvo je sa stanjem na dan 31.12.2010. godine izvršilo popis gotovine i gotovinskih ekvivalenata i nisu utvrđene razlike između popisanog i knjigovodstvenog stanja.

Sredstva se nalaze na računima poslovnih banaka kod kojih ovo Društvo ima otvorene poslovne račune, i na kojima se vrši redovna uplata premija osiguranja, odnosno isplate za poslovne svrhe.

Izdvojena novčana sredstva u iznosu od 26.522 Eura nalaze se na računu „Capital bank“ Graz. Kako smo obaviješteni, ova sredstva su opredjeljena za kupovinu hartija od vrijednosti koje izdaje Narodna Banka Crne Gore.

Isplate iz blagajne, vršene su po osnovu sitnih računa i putnih troškova, a u skladu sa propisima o blagajničkom poslovanju.

6.4. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iskazana su u iznosu od 169.270 Eura (2009. godine – 0 Eura), a odnose se na mesečno obračunatu kamatu na deponovana sredstva od strane banke, koje Društvo nije naplatilo. Na osnovu pismenog obračuna – izvještaja banaka, Društvo je vršilo knjiženje po ovim dokumentima na teret aktivnih vremenskih razgraničenja, a u korist prihoda od kamata.

Mišljenja smo da se umjesto na aktivnim vremenskim razgraničenjima ova potraživanja trebaju iskazati kao potraživanja od banaka za kamate na deponovana sredstva.

Ova slabost ne utiče na finansijski rezultat.

PASIVA

7. KAPITAL I REZERVE

Struktura kapitala i rezervi na dan 31.12.2010. godine sa uporednim pregledom 31.12.2009. godine je slijedeća:

(EURA)		
	2010.	2009.
7.1. Upisani kapital	2.300.021	2.300.021
7.2. Revalorizacione rezerve	33.925	(715)
7.3. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	3.634.034	2.619.051
Ukupno:	5.967.980	4.918.357

Stanje i promjene na kapitalu u toku 2010. godine daju se u slijedećoj tabeli:

(EURA)					
Red. broj	O P I S	Upisani kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređeni dobitak iz ranijih godine	Ukupno
1	2	3	4	5	7
1.	Stanje 31.12.2009. g.	2.300.021	(715)	2.619.051	4.918.357
2.	Isplaćene dividende	-	-	(230.000)	(230.000)
3.	Efekti usklađivanja hartija od vrijednosti 31.12.2010.g.	-	34.640	-	34.640
4.	Ostvareni rezultat 31.12.2010. godine	-	-	1.244.983	1.244.983
5.	Stanje 31.12.2010.g.	2.300.021	33.925	3.634.034	5.967.980

7.1. Upisani (osnovni) kapital:

Stanje upisanog kapitala na dan 31.12.2010. godine iskazano je u visini od 2.300.021 Eura.

Skupštine Društva na sjednici održanoj 17. marta 2010. godine, donijela je Odluku o isplati dijela profita akcionarima. Skupština akcionara odredila je isplatu dividende akcionarima Grazer Wechelseitige Versicherung AG, Graz – Austrija, u iznosu od 230.000 Eura bruto.

Drugih vlasnika akcija nema.

Zakonom o osiguranju („Sl.list RCG“ 78/06) uređeni su uslovi, kao i način obavljanja djelatnosti osiguranja.

U skladu sa ovim Zakonom (čl. 9. i 10.), Društvo se opredijelilo da obavlja slijedeće poslove:

1. Osiguranje života

Društva po Zakonu o osiguranju, poštujući odredbe člana 21. navedenog Zakona, kao i člana 9. Statuta, u obavezi je da u narednom periodu obezbijedi kapital u visini od:

	(EUR)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– za životna osiguranja	800.000	800.000
Ukupno:	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>

U skladu sa članom 21. Zakona, koji govori o minimalnim novčanim iznosima osnovnog kapitala, Društvo je udovoljilo odredbama Zakona.

Garantna rezerva regulisana je članom 92. Zakona o osiguranja, koji kaže da garantnu rezervu čine:

	(EUR)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– osnovni kapital	2.300.021	2.300.021
– dio neraspoređene dobiti iz predhodnih godina, najviše do 50%	1.194.526	501.091
– dio neraspoređene dobiti iz tekuće godine (50% garantne rezerve kao najniži uslovljen iznos iz čl. 92 tač. 4 Zakona o osiguranju)	622.491	700.099
– revalorizacione rezerve	33.925	(715)
Ukupno:	<u>4.150.963</u>	<u>3.500.496</u>

Iskazan iznos garantne rezerve potvrdio je i aktuar u svome mišljenju o finansijskim izvještajima za 2010. godinu.

Garantne rezerve ne mogu biti manje od novčanog iznosa osnovnog kapitala utvrđenog u članu 21. ovog Zakona.

Društvo je u obavezi da obezbijedi marginu solventnosti u skladu sa članom 96. i 97. Zakona.

Garantna rezerva društva za osiguranje uvijek mora biti veća od izračunate margine solventnosti.

7.2. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve iznose 33.925 Eura (2009. godine – (715) Eura). Društvo je u skladu sa MRS-39, efekte usklađivanja vrijednosti obveznica stare devizne štednje knjižilo u korist revalorizacionih rezervi, kako je to obrazloženo pod tačkom 5.1 Izvještajnog redoslijeda.

7.3. Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak možemo analizirati kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	2.619.051	1.232.183
– Profit za period	1.244.983	1.616.868
– Isplaćene dividende	(230.000)	(230.000)
Ukupno:	<u>3.634.034</u>	<u>2.619.051</u>

8. TEHNIČKA REZERVISANJA

Iznos tehničkih rezervisanja predstavljaju zbir slijedećih iznosa izdvojenih rezervi:
(EUR)

	2010.	2009.
8.1. Prenesena premija	1.584.190	1.664.316
8.2. Rezervisanja za životno osiguranje (neto)	6.471.538	3.852.674
8.3. Rezervisanja za štete (neto)	143.838	175.041
Ukupno:	8.199.566	5.692.031

Društvo za osiguranje je dužno da na kraju obračunskog perioda utvrdi tehničke rezerve, a u cilju pokrivanja obaveza iz obavljanja poslova osiguranja.

Ovlašćeni aktuar je u svom Mišljenju na godišnji račun Akcionarskog društva za osiguranje „Grawe“ iz Podgorice utvrdio obračun tehničkih rezervi, u iznosu od 8.202.597 Eura. Razlika iznosi 3.031 Euro i nije od materijalnog značaja, a istovremeno i ne utiče na finansijski rezultat.

8.1. Prenesena premija sastoji se iz:

	(EUR)	
	2010.	2009.
8.1.1. Prenesena premija osiguranja života	1.488.693	1.561.570
8.1.1.1. Prenesena premija osiguranja života udio reosiguravača	(55.930)	(56.147)
8.1.2. Prenesena premija – dopunska nezgoda za slučaj invalidnosti	100.202	105.218
8.1.2.1. Prenesena premija – dopunska nezgoda za slučaj invalidnosti udio reosiguravača	(30.061)	(31.566)
8.1.3. Prenesena premija za dopunsko osiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode	137.888	143.515
8.1.3.1. Prenesena premija za dopunsko osiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode udio reosiguravača	(56.602)	(58.274)
Ukupno:	1.584.190	1.664.316

Premija se obračunava i fakturiše na godišnjem nivou, a Društvo je obračunalo prenesenu premiju metodom "pro rata temporis", a u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, kako je to verifikovano i od strane ovlašćenog aktuara.

Ukupna bruto prenesena premija čini 35,32 % od ukupne bruto premije.

Iskazani iznos prenesenih premija, potvrdio je i aktuar u svome mišljenju o finansijskim izvještajima za 2010. godinu.

8.1.1. Prenesena premija bez udjela reosiguravača

Društvo je ispravno proknjižilo razliku prenesene premije osiguranja života između početnog stanja i stanja na dan bilansiranja u iznosima kako slijedi:

	(EUR)	
	2010.	2009.
– Prenesena premija osiguranja života 31.12. tekuće godine	1.488.693	1.561.570
– Prenesena premija osiguranja života 31.12. prethodne godine	(1.561.570)	(1.760.732)
Razlika za knjiženje	(72.877)	(199.162)

8.1.2. Prenesena premija – dopunska nezgoda za slučaj invalidnosti

U skladu sa sadržajem iz Kontnog okvira, Društvo je takođe proknjižilo razliku (promjenu) između početnog stanja i stanja 31.12.2010. godine za prenesenu premiju dopunskog osiguranja za slučaj invalidnosti u slijedećim iznosima:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Prenesena premija dopunska nezgoda za slučaj invalidnosti 31.12. tekuće godine	100.202	105.218
– Prenesena premija dopunska nezgoda za slučaj invalidnosti 31.12. prethodne godine	(105.218)	(76.354)
Razlika za knjiženje	(5.016)	28.864

8.1.3. Prenesena premija za dopunsko osiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Prenesena premija za dopunsko osiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode 31.12. tekuće godine	137.888	143.515
– Prenesena premija za dopunsko osiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode 31.12. prethodne godine	(143.515)	(160.795)
Razlika za knjiženje	(5.627)	(17.280)

8.2. Rezervisanja za životno osiguranje (neto)

Struktura rezervisanja za životno osiguranje na dan 31.12. je slijedeća:

	(EURA)	
	2010.	2009.
8.2.1. Matematička rezerva osiguranja života	5.943.925	3.548.284
8.2.2. Rezerve za udio u dobiti	280.796	142.442
8.2.3. Rezervisano učešće u dobiti	246.817	161.948
Ukupno:	6.471.538	3.852.674

Iznos usaglašen sa izvještajem aktuara.

8.2.1. Obračun matematičke rezerve

Obračun matematičke rezerve osiguranja života izvršen je primjenom aktuarskih načela i principa osiguranja života i to primjenom:

- a) bruto (Zillmer-ove) prospektivne metode za sva aktivna osiguranja života, sa stopom cilmerizacije od 3,5%;
- b) neto - prospektivne metode za sva redukovana (kapitalizirana), odnosno za sva osiguranja kod kojih je prestala obaveza plaćanja premije (npr. osiguranja sa jednokratnom premijom);
- c) matematička rezerva se uvećava za rezerve upravnih troškova za sva osiguranja kod kojih je period plaćanja premije kraći od ugovorenog trajanja osiguranja, odnosno kod kojih je prestala obaveza plaćanja premije osiguranja.

Sa stanjem na dan 31.12.2010. godine matematička rezerva iskazana je u visini od 5.943.925 Eura (2009. godine – 3.548.284 Eura).

- 8.2.2.** Rezerve za udio u dobiti u visini od 280.796 Eura (2009. godine – 142.442 Eura) rezervišu se kao rezerva za dobit koja će biti pripisana pojedinim polisama u toku 2011. godine.

Obračun provjeren od strane ovlašćenog aktuara u skladu sa aktuarskim principima i usaglašeno sa finansijskim izvještajima.

- 8.2.3.** Rezervisano učešće u dobiti podrazumijeva rezervu za dobit koja se pripisuje pojedinim polisama u skladu sa poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života. Poslovnom politikom Društvo određuje krajem jedne poslovne godine visinu dobiti za najmanje dvije naredne poslovne godine i na taj način Društvo se obavezuje da će u svom bilansu iskazivati tu rezervu bez obzira na rezultate poslovanja i time daje dodatnu sigurnost osiguranicima.

Sa stanjem 31.12.2010. godine rezerva za učešće iznosi 246.817 Eura (2009. godine – 161.948 Eura).

8.3. Rezervisanja za štete (neto)

Društvo je izvršilo rezervaciju šteta u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja dijela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih šteta, koja je verifikovana od strane Ovlašćenog aktuara.

Struktura rezervisanih šteta je slijedeća:

	(EUR)	
	2010.	2009.
Prijavljene a neisplaćene štete		
– Osiguranje života	36.833	79.243
– Osiguranje za slučaj smrti usled nezgode	4.321	25.734
Svega:	41.154	104.977
Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete za slučaj smrti uslijed nezgode	6.418	7.324
Rezervisanja za prijavljene a nelikvidirane i neisplaćene štete	134.991	106.051
Rezervisanja za neprijavljene štete za slučaj invalidnosti	17.825	22.991
Udio reosiguranje u rezervisanim štetama	(56.550)	(66.302)
Ukupno:	143.838	175.041

9. Rezervisanja za ostale rizike i štete

Iskazane su obaveze za porez na dobit 2010. godine u iznosu od 123.203 Eura (2009. godine – 40.311 Eura).

10. Depoziti primljeni od reosiguranja

Depozit primljen od reosiguranja iskazan je sa 31.12.2010. godine u visini od 13.390 Eura (2009. godine – 19.663 Eura), a na osnovu Ugovora sa reosiguravačem GRAZER WECHELSEITIGE VERSICHERUNG A.G. GRAZ.

11. Povjerioci

Društvo je na osnovu imenovane Komisije izvršilo popis svih obaveza, po kojem nisu utvrđene razlike između knjigovodstvenog i stvarnog stanja.

Ukupan iznos obaveza prema povjeriocima sa stanjem 31.12. daje se u slijedećoj tabeli:

	(EUR)	
	2010.	2009.
Iznos koji se duguje pridruženim preduzećima i preduzećima povezanim participiranjem interesa	23.191	466
Obaveze za zarade, i doprinose na zarade	40	564
Dobavljači koji nijesu direktno vezani za poslove osiguranja	2.631	4.332
Dobavljači proistekli iz poslova reosiguranja	41.034	48.667
Obaveze za proviziju – Agencije	67.354	87.457
Primljeni avansi po osnovu premija	272.437	256.836
Avans Agenciji	-	(4.719)
Ukupno:	406.687	393.603

Obaveze prema pridruženim preduzećima i preduzećima povezanim participiranjem interesa, u iznosu od 23.191 Eura (2009. godine – 466 Eura) odnose se uglavnom na održavanje softvera i obradu podataka.

11.1. Dobavljači koji nisu direktno vezani za poslove osiguranja

Sve obaveze prema dobavljačima uredno se izmiruju, tako da su na dan 31.12.2010. godine iskazane obaveze u iznosu od 2.631 Eura, samo po osnovu nekoliko računa ispostavljenih na kraju 12. mjeseca.

Uvidom u tekuću dokumentaciju 2011. godine, svi računi izmireni su odmah početkom januara.

11.2. Dobavljači proistekli iz poslova reosiguranja

Poslove reosiguranja vrši „GRAZER WECHELSEITIGE VERSICHERUNG A.G. GRAZ“ od 1. jula 2009. godine.

Društvo je u svojim poslovnim knjigama knjižilo obračune reosiguranja, koji se za osiguranje kvota ispostavljaju polugodišnje, dok se za višak šteta i ekscidente obračuni reosiguranja ispostavljaju krajem godine.

Neizmirene obaveze proistekle iz poslova reosiguranja na dan 31.12. iskazane su kako slijedi:

	(EUR)	
	2010.	2009.
Udio reosiguravača u plaćenim štetama	(55.055)	(41.571)
Premije reosiguranja	300.724	177.114
Obračunate kamate	340	1.084
Udio u dobiti 2010. godine	(48.147)	(51.167)
Provizija	(79.368)	(36.793)
Svega:	118.494	48.667
Depozit primljen od reosigurača	6.271	-
Plaćeno u 2010. godini	(83.731)	-
Ukupno:	41.034	48.667

Uvidom u obračune reosiguranja, utvrđeno je da su pravilno iskazani u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima Društva.

11.3. Obaveze za proviziju zastupnicima iskazane su prema agencijama registrovanim za obavljanje poslova zastupanja i posredovanja u osiguranju u iznosu od 67.354 Eura (2009. godine – 87.457 Eura).

U toku 2010. godine poslove zastupanja i posredovanja u osiguranju obavljale su dve Agencije i to:

- "SAFE INVEST CG" d.o.o. Podgorica
- "WVPCG" d.o.o. Budva

Agencije su dužne da dostavljaju mjesečne obračune za obavljeni posao, a Društvo je u obavezi da obračuna naknadu (proviziju) i istu uplati Agencijama na njen račun. Visina i način isplate regulisana je Aneksima Ugovora po provizionim šemama za životna osiguranja, dok kod osiguranja nezgode ona iznosi 20 % od tehničke premije.

11.4. Priljeni avansi po osnovu premija

Na ovom računu iskazane su uplate koje stižu na osnovu ponude osiguranja, u iznosu od 272.437 Eura (2009. godine – 256.836 Eura) odnosno stoje na ovom računu u periodu od uplate do izdavanja polise osiguranja. Naime, na osnovu liste iz AOP sistema, daje se pregled ukupno fakturisane premije, a razliku preko iste, čine uplate, koje se prenose na obaveze do momenta izdavanja polise osiguranja.

Sve obaveze evidentirane su u knjigovodstvu na osnovu vjerodostojne dokumentacije, prate se i uredno izmiruju, na što ukazuju gore pomenuti procenti izmirenih obaveza.

12. Pasivna vremenska razgraničenja

	(EUR)	
	2010.	2009.
Razgraničeni troškovi revizorskih i aktuarskih usluga	11.077	11.100
Obračunati a nefakturisani troškovi provizije Agencijama koje zastupaju Društvo	35.952	45.530
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	158	154
Ukupno:	47.187	56.784

Obračunati a nefakturisani troškovi provizije iskazani su po osnovu prijavljenih osiguranja, za koje još uvek nije plaćena premija osiguranja, a po vrstama osiguranja.

2) BILANS USPJEHA

Prihodi i rashodi ostvareni iz redovnih poslovnih aktivnosti u posmatranom periodu iskazani su po bilansnim pozicijama u skladu sa važećim propisima koji omogućavaju utvrđivanje finansijskog rezultata perioda. Podaci iskazani u podbilansima Bilansa uspjeha su osnova za donošenje odgovarajućih poslovnih odluka koje su od uticaja na unapređenje poslovanja, upravljanje kapitalom i preduzimanje odgovarajućih mjera u cilju ostvarivanja većeg finansijskog rezultata.

13. Bilans uspjeha

Društvo je ostvarilo profit u iznosu od 1.244.983 Eura, po sljedećoj strukturi, i to:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Tehnički račun – poslovi životnih osiguranja	1.244.983	1.616.868
– Netehnički račun	123.203	159.915
Ukupno	1.368.186	1.776.783
– Porez na dobitak	(123.203)	(159.915)
Profit:	1.244.983	1.616.868

Struktura ostvarenih prihoda i rashoda po funkcijama i računima je slijedeća:

(EURA)			
O P I S	Tehnički račun – poslovi životnog osiguranja	Netehnički računi	Ukupno
2	3	4	5
PRIHODI OD PREMIJE (RAZGRANIČENA PREMIJA OSIGURANJA BEZ REOSIGURANJA)	4.690.952		4.690.952
PRIHODI OD ULAGANJA	928.891		928.891
OSTALI TEHNIČKI DOBICI, BEZ REOSIGURANJA	25.044		25.044
RASHODI-IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE - MJERODAVNE ŠTETE	(313.375)		(313.375)
PROMJENE U OSTALIM TEHNIČKIM REZERVISANJIMA BEZ REOSIGURANJA	(2.614.070)		(2.614.070)
OSTALI POSLOVNI RASHODI	(1.332.418)		(1.332.418)
TROŠKOVI ULAGANJA	(16.838)		(16.838)
TEHNIČKI RAČUN-DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	1.368.186		1.368.186
POREZ NA DOBIT		(123.203)	(123.203)
PROFIT – Ukupno	1.368.186	(123.203)	1.244.983

B. Tehnički račun – poslovi životnog osiguranja

13.1. Društvo je ostvarilo poslovne prihode po osnovu bruto premije osiguranja, bez reosiguranja uvećanih za promjene rezervisanja, promjena prenosnih premija i premije reosiguranja u iznosu od 4.690.952 Eura (2009. godine – 4.797.881 Eura), po osnovnim strukturalnim prihodima i rashodima za osiguranje života i osiguranje imovine (nezgode), i to:

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
- Premija reosiguranja – povezana lica	(300.724)	(327.404)
- Promena prenosne premije RE – povezana lica	(3.395)	(6.817)
- Prihodi od premije osiguranja – život	4.604.560	4.629.514
- Prihodi od dodatka za troškove zaključenja ugovora o osiguranju – život	14.748	15.162
- Promena prenosne premije – osiguranje života	78.504	216.442
- Prihod od premije osiguranja – ostala osiguranja	283.783	290.929
- Promena prenosne premije – ostala osiguranja	5.017	(28.864)
- Ostali poslovni prihodi – život	605	820
- Prihodi od zaračunatih troškova opomena - život	7.854	8.099
Ukupno zarađene premije bez reosiguranja	<u>4.690.952</u>	<u>4.797.881</u>

Efekte iz osnova prenosnih premija na finansijski rezultat iskazuju se u visini iznosa od 80.126 Eura (2009. godine – 180.760 Eura), što se utvrđuje iz odnosa veličina stanja na početku i kraju obračunskog perioda, i to:

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
a) Prenosna premija 31.12. prethodne godine	1.664.316	1.845.076
b) Prenosna premija 31.12. tekuće godine	(1.584.190)	(1.664.316)
Rashod (umanjenje prihoda)	<u>80.126</u>	<u>180.760</u>

U Bilansu uspjeha stanje od 80.126 Eura (2009. godine – 180.760 Eura) je u sadržaju stanja i promjena koji su ostvarene tih godina, a koje su bile od uticaja na finansijski rezultat, i to:

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
a) Promjene visine prenosne premije osiguranja života	78.504	216.442
b) Promjene visine prenosne premije dodatnog osiguranja	5.017	(28.864)
c) Povjeganje prenosne premije	83.521	187.578
d) Rashodi po osnovu promjena prenosnih premija reosiguravača života	(3.395)	(6.817)
e) Efekat na rezultat – prihod	<u>80.126</u>	<u>180.761</u>

Društvo je ugovorilo pokriće rizika iznad visine samopridržaja zaključivanjem ugovora o reosiguranju života (uključujući i sva dodatna osiguranja od nesrećnog slučaja koja za posljedicu imaju smrt – na bazi viška rizika, sa GRAZER WECHELSEITIGE VERSICHERUNG A.G. GRAZ. Isto tako je zaključilo Ugovor o reosiguranju srazmjernog dijela rizika životnog osiguranja, kao i Ugovor o reosiguranju kod osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja, takođe pod istim brojem i dopunom.

Ostvareni su rashodi po osnovu premije reosiguranja, i to:

	(EUR)	
	2010.	2009.
– Reosiguranje za slučaj smrti uslijed nezgode	104.033	116.548
– Reosiguranje života	110.171	122.191
– Reosiguranje nezgode	86.520	88.665
Ukupno:	300.724	327.404

Društvo dostavlja reosiguravaču obračun na način i u roku koji je predviđen u aneksu ugovora.

Ugovori su zaključeni na neodređeno vrijeme uz posebno proceduralno propisani način raskida ugovora, koji je propisan aneksima ugovora.

Uvidom u dokumentaciju i evidenciju, zaključuje se, da je Društvo sprovelo promjene po osnovu prenosnih premija u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o prenosnim preijama i obračunom aktuara.

Iskazi veličina po osnovu učešća reosiguravača u premiji osiguranja i prenosnih premija dati su na osnovu zakonskih propisa, Ugovora sa reosiguravačem, internih akata Društva i obračunom ovlašćenog aktuara.

U razdoblju januar – decembar 2010. godine ostvarena je nova produkcija od 1.727 ugovora osiguranja života, od kojih je 1.525 sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja.

Raspodjela premije osiguranja je izvršena u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka donijetog 27.09.2004. godine od strane Skupštine Društva.

Premija osiguranja života sastoji se od:

- dijela premije za izmirivanje obaveza po ugovorima o osiguranju,
- dijela premije za režijski dodatak koji se računa po načelima aktuarske matematike,
- dijela premije za izmirivanje obaveza po ugovorima o osiguranju života u prvoj godini trajanja osiguranja iznosi 80 % prve godišnje premije osiguranja života,
- u skladu sa tehničkim planom osiguranja života procenat od 80 % će se smanjivati u narednim godinama trajanja osiguranja kako se to predviđa „Zilmerovom“ metodom obračuna troškova sprovođenja osiguranja.

13.2. Dobici od ulaganja - prihodi

Društvo je iskazalo prihode (dobitak) od ulaganja u iznosu od 928.891 Eura (2009. godine – 648.298 Eura).

Struktura ostvarenih prihoda je slijedeća:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Prihodi od kamata osiguranja života – depozit	856.041	628.176
– Prihodi od kamata osiguranja života - "a vista"	2.408	3.983
– Prihodi od kamata osiguranja života – pozajmice	458	301
– Prihodi od kamata na HOV - Evroobveznice	31.457	-
– Prihodi od usklađivanja vrijednosti HOV – a život	31.927	2.638
<u>Prihodi osiguranja života</u>	922.291	635.098
– Prihodi od zakupnina	6.600	13.200
<u>Ostali prihodi</u>	6.600	13.200
Ukupno ostvareni prihodi–dobici od ulaganja	928.891	648.298

Ukupno ostvareni dobitci od ulaganja po tehničkom računu i netehničkim računima iznose 928.891 Eura (2009. godine – 648.298 Eura).

Porast prihoda od kamata u odnosu na prethodnu godinu nastao je uslijed povećanja depozita kod kreditnih institucija, kao i uslijed pripadajućih kamata po osnovu novo kupljenih obveznica. (31.457 Eura).

13.3. Rashodi – izdaci za osigurane slučajeve bez reosiguranja i rezervisanja (naknada štete i promjene rezervi)

Društvo je iskazalo visinu ovih rashoda u iznosu od 313.375 Eura (2009. godine – 213.619 Eura), koja je ostvarena po slijedećim osnovama, i to:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Naknade šteta	399.633	276.106
– Promjene rezervi za prijavljene štete Ž	27.057	97.320
– Promjene rezervi za prijavljene štete I	28.941	(62.669)
– Promjene rezervi za štete – udio Re – imovina	9.752	3.619
– Naknada šteta osiguranja života – udio RE	(55.055)	(69.234)
– Promjena rezervi za IBNR	9.095	16.291
– Prihodi od smanjenja rezervi za štete	(90.881)	(47.100)
– Prihodi od smanjenja rezervi za IBNR	(15.167)	(714)
Ukupno:	313.375	213.619

Društvo je iskazalo rezervisane štete (bez reosiguranja), koje su ostvarene po slijedećim osnovama, i to:

	(EURA)	
	2010.	2009.
Veća rezervisanja za prijavljene štete - osiguranje života (preko rashoda)	27.057	97.320
Veća rezervisanja za prijavljene štete - Imovina (preko rashoda)	28.941	(62.669)
Veća rezervacija za neprijavljene štete – preko rashoda	9.095	16.291
Manja rezervacija za prijavljene štete – preko prihoda	(90.881)	(47.100)
Promjene rezervi za štete – udio Re – imovina	9.752	3.619
Prihodi od smanjenja rezervi za IBNR	(15.167)	(714)
Ukupno:	(31.204)	6.747

Smanjenje udjela reosiguravača u rezervisanim štetama nastalo je uslijed većeg iznosa rezervisanih šteta koje ne pokriva reosiguravač.

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Kod osiguranja imovine	9.752	3.619
Ukupno:	9.752	3.619

U skladu sa Pravilnikom o rezervaciji štete i zaključenim ugovorima o reosiguranju i obračunu aktuara, Društvo je pravilno utvrdilo iznose rezervisanih šteta u učešću reosiguravača. Naknade šteta iz osnova likvidiranih šteta, ažurno se isplaćuju – nadoknađuju.

13.4. Rashodi – promjene u ostalim tehničkim rezervama bez reosiguranja

Iskazana visina ostalih tehničkih rezervi bez reosiguranja je slijedeće strukture, i to:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Izdvajanje za matematičku rezervu osiguranja života	2.391.209	1.873.234
– Izdvajanje za udjele u dobiti	137.993	77.573
– Izdvajanje za učešće u dobiti	84.868	72.041
Ukupno:	2.614.070	2.022.848

U skladu sa zakonskim propisima, Pravilnikom o obračunu matematičke rezerve uz primjene obračuna aktuarske matematike, kao i uslova osiguranje života Društvo je pravilno iskazalo tehničke rezerve, kao rashode za formiranje istih tj. za obezbjeđenje istih za potrebe budućih obaveza Društva prema osiguranicima po naprijed iznijetim osnovama.

13.5. Ostali poslovni rashodi

Društvo je u sprovođenju poslova osiguranja ostvarilo poslovne rashode, koji su u makro osnovama slijedeće strukture:

	(EURA)	
	2010.	2009.
13.5.1. Poslovni rashodi	909.226	1.099.720
13.5.2. Promjene u odloženim poslovnim rashodima	(9.578)	(55.800)
13.5.3. Administrativni troškovi	559.946	518.099
13.5.4. Reosiguranje i udjeli u dobiti	(127.175)	(129.091)
Ukupno:	1.332.419	1.432.928

13.5.1. Poslovni rashodi

Obuhvat osiguranja je uslovljen izdacima koje se uglavnom ostvaruju iz osnova provizije posrednika u poslovima osiguranja. Poslovi osiguranja su iskazani po osnovu provizije koja je ostvarena po slijedećoj strukturi:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Troškovi provizije – život – prva provizija	453.378	578.318
– Troškovi provizije život – slijedeća provizija	364.849	442.934
– Troškovi provizije – invaliditet – prva provizija	57.018	57.569
– Troškovi superprovizije – život	33.981	20.899
Ukupno:	909.226	1.099.720

Društvo je zaključilo Ugovore o zastupanju i posredovanju u osiguranju sa:

1. Agencijom za poslove pružanja drugih usluga u osiguranju – D.O.O. "Safe Invest CG" Podgorica po broju 2/2006 od 03.12.2004. godine i Aneksa Ugovora o posredovanju u poslovima osiguranja br. 1/2008. g. od 04.01.2010. godine.
 - A.) Osiguranje života po programu SAFE LIFE – obračunato od tehničke neto premije osiguranje života sa tekućim plaćanjem premije (grupa 91). Dinamika isplate provizije regulisana je provizionim šemama koje su sastavni dio Aneksa (prviziona šema – bonus provizionna šema – bonus 1, prviziona šema – bonus 2, provizionna šema – bonus 3). Za 2010. godinu, za obračun provizije primenjuje se bonus 3. Osiguranje života sa jednokratnom uplatom premije (Tarifa G11) – 35 ‰. Osiguranje života sa tekućim plaćanjem samo prvih šest godina (Tarifa K) – 35 ‰. Osiguranje života samo za slučaj smrti (RZ1) – 15 % od premije za prvu godinu odnosno 12 % od neto premije za cjelokupno preostalo trajanje osiguranja.
 - B.) Dodatno osiguranje života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja (UTZ) (grupa 93) 100 % od prve godišnje neto tehničke premije.
 - V.) Dodatno osiguranje života za vrijeme radne nesposobnosti (AUZ) (grupa 93) 20 % od svake godišnje neto tehničke premije.
 - C.) Osiguranje dodatnog nesrećnog slučaja (grupa 07) 20 % od neto tehničke premije za cjelokupno trajanje osiguranja.
2. Agencijom za pružanje drugih usluga u osiguranju "WVPCG" D.O.O. Budva pod brojem: 1/2006 od 04.01.2006. godine i Aneksa Ugovora br. 2/2008 od 01.12.2009. godine.

Provizije iz osnova osiguranja života obračunava se po Aneksu 2. ovog Ugovora o zastupanju i posredovanju u poslovima osiguranja br. 2/2008, i to:

 - A.) Osiguranje života po programu WVPCG – obračunato od tehničke neto premije osiguranje života sa tekućim plaćanjem premije (grupa 91). Dinamika isplate provizije regulisana je provizionim šemama koje su sastavni dio Aneksa 2. Osiguranje života sa jednokratnom uplatom premije (Tarifa G11) – 35 ‰. Osiguranje života sa tekućim plaćanjem samo prvih šest godina (Tarifa K) – 35 ‰. Osiguranje života samo za slučaj smrti (RZ1) – 15 % od premije za prvu godinu odnosno 12 % od neto premije za cjelokupno preostalo trajanje osiguranja.
 - B.) Dodatno osiguranje života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja (UTZ) (grupa 93) 100 % od prve godišnje neto tehničke premije. Dodatno osiguranje života za vrijeme radne nesposobnosti (AUZ) (grupa 93) 20 % od prve godišnje neto tehničke premije.
 - V.) Osiguranje dodatnog nesrećnog slučaja (grupa 07) 20 % od neto premije za cjelokupno trajanje osiguranja.

13.5.2. Promjene u odloženim poslovnim rashodima

Rashodi iskzani u visini iznosa od 9.578 Eura (2009. godine – 55.800 Eura) su nastali po slijedećoj strukturi:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Troškovi provizije na obračunate premije – života	(8.550)	(55.183)
– Troškovi provizije na obračunate premije – nezgode	(1.028)	(617)
Ukupno:	(9.578)	(55.800)

13.5.3. Administrativni troškovi

Iskazana je visina administrativnih troškova u iznosu od 559.946 Eura (2009. godine – 518.099 Eura).

Na osnovu odredaba Statuta Društva, ukupni administrativni troškovi Društva razvrstavaju na osnovu prihoda od premija za životna i neživotna osiguranja.

U strukturi ovih troškova najveće ostvarenje se odnosi na:

	(EURA)	
	2010.	2009.
– Troškove neto zarada	107.358	82.166
– Zakupnine poslovnog prostora	52.313	55.175
– Troškove grafičkih usluga	16.756	23.928
– Troškove AOP-a	23.151	-
– Troškove PTT usluga	15.538	10.589
– Troškove prevoza	9.082	10.901
– Troškovi poreza na dodatu vrednost	42.438	-
– Troškove marketinga	20.415	28.494
– Troškove amortizacije	10.237	9.518
– Troškovi inventara	42	8.292
– Spoljni administrativni troškovi pravnih lica	67.549	71.559
– Porez na zarade	14.425	11.974
– Naknada Agenciji za nadzor	33.805	85.236
– Ostale nematerijalne troškove	146.837	120.267
Ukupno:	559.946	518.099

Društvo je u 2010. godini iskazalo zakupnine poslovnog prostora po osnovu Ugovora o zakupu sa „Montecco INC“ D.O.O., Podgorica kao zakupodavac, pod brojem: 01-23/1 od 19.03.2007. godine. Zakupljen je poslovni prostor od 245 m² korisnog kancelarijskog prostora u Podgorici.

Društvo, kao zakupac, ugovorno se useljava od 01.10.2007. godine sa obavezom mjesečnog plaćanja od 4.165 Eura, unaprijed za mjesec dana. Mjesečni zakup za 2010. godinu ugovoren je u iznosu od 3.675 Eura.

Ugovor je zaključen na neodređeno vrijeme, a najkraće na 1 godinu.

Raspodjela premije osiguranja života vrši se u skladu sa tehničkim planom osiguranja života te će se procenat iz prve godine smanjivati u narednim godinama trajanja osiguranja, kako se to predviđa „Zillmerovom“ metodom obračuna troškova sprovođenja osiguranja života, shodno odredbama Pravilnika o maksimalnim stopama režijskog dodatka.

Stopa režijskog dodatka kod osiguranja života za pokriće TSO je data po vrstama troškova, i to:

- za pribavu osiguranja 50 ‰ od osigurane sume,
- za troškove inkasa 3 ‰ od premije,
- za troškove uprave 3 ‰ od osigurane sume.

Poslovnim planom za svaku pojedinu tarifu (po formuli) utvrđuje se dio premije za režijske troškove tj. maksimalna stopa režijskog dodatka.

Kod osiguranja nezgode procenat je 40 ‰ za režijski dodatak.

Stopa i visina režijskog dodatka nije dovoljna za pokriće ostvarenih administrativnih troškova.

13.5.4. Reosiguranje i udjeli u dobiti

Društvo je iz ugovornih odnosa sa reosiguravačem GRAZER WECHELSEITIGE VERSICHERUNG A.G. GRAZ iz poslova reosiguranja ostvarilo prihode po osnovu provizije reosiguranja u iznosu od 127.176 Eura (2009. godine – 129.091 Eura), i to:

	(EURA)	
	2010.	2009.
- Prihod iz provizije iz reosiguranja života	48.326	25.274
- Prihod iz provizije iz reosiguranja nezgode	79.189	53.735
- Prihod iz provizije iz ostvarenog dobitka reosiguravača	-	51.166
- Kamata na depozite u reosiguranje – rashod	(340)	(1.084)
Ukupno:	127.175	129.091

14. Dobit prije oporezivanja – tehnički račun

Struktura ostvarenih prihoda i rashoda u makro aspektu, koji su naprijed dati u analitičkom prikazu je slijedeća:

	(EURA)	
	2010.	2009.
1. Poslovni prihodi iz premije osiguranja	4.690.952	4.797.881
2. Prihodi od ulaganja	928.891	648.298
3. Ostali prihodi	25.044	-
4. Ukupno – prihodi (1 + 2 + 3)	5.644.887	5.446.179
5. Rashodi – izdaci za osigurane slučajeve bez reosiguranja i rezervisanje (naknada štete i promjena rezervi)	(313.375)	(213.619)
6. Rashodi – promjene u ostalim tehničkim rezervama bez reosiguranja	(2.614.070)	(2.022.849)
7. Ostali poslovni rashodi	(1.332.418)	(1.432.928)
8. Troškovi ulaganja	(16.838)	-
9. Ukupno rashodi (5 + 6 + 7 + 8)	(4.276.701)	(3.669.396)
10. Dobit prije oporezivanja (4 -9)	1.368.186	1.776.783

15. POREZ NA DOBIT

Na iskazanu visinu dobit prije oporezivanja koja iznosi 1.368.186 Eura obračunat je porez na dobit u iznosu od 123.203 Eura.

Obračun je izvršen u skladu sa Zaknom o porezu na dobitak sa prikazom i iskazima osnovnih pokazatelja:

	(EURA)	
	2010.	2009.
a) Dobitak prije oporezivanja	1.368.186	1.776.783
b) Troškovi amortizacije iskazani u Bilansu uspjeha	10.237	9.518
c) Troškovi amortizacije koji se priznaju u poreske svrhe	(9.527)	(9.518)
d) Novčane kazne i penali	25	53
e) Poreska osnovica	1.368.921	1.776.836
f) Iznos poreza po stopi od 9 %	(123.203)	(159.915)
g) Razlika poreske osnovice i Bilansa Uspjeha	(735)	(53)
h) Neto profit po Bilansu Uspjeha poslije oporezivanja	1.244.983	1.616.868

16. NEZAKONITOSTI I NEPRAVILNOSTI U POSLOVANJU UTVRĐENE REVIZIJOM U PERIODU KOJI JE PRETHODIO PERIODU ZA KOJI SE OBAVLJA REVIZIJA, U POSTUPKU REVIZIJE I NALAZIMA EKSTENIH I INTERNIH KONTROLA, TE OSTALI PODACI

16.1. Nisu utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti od materijalnog značaja u poslovanju od strane revizije po Godišnjem obračunu za 2009. godinu, te je ovlašćeni revizor izrazio pozitivno mišljenje.

16.2. U toku 2010. godine kod Društva je vršen inspeksijski nadzor od strane Poreske uprave, Područna jedinica Podgorica po predmetu kontrole: Obračunavanje, prijavljivanje i plaćanje poreza i drugih dažbina kojima upravlja Poreska uprava od perioda obuhvaćenog posljednjim inspeksijskim nadzorom do dana početka kontrole – 20.09.2010. godine.

O gorepomenutom nadzoru je sačinjen zapisnik dana 30.09.2010. godine, a po istome nepravilnosti nijesu utvrđene.

17. SUDSKI SPOROVI

Društvo je tuženo sudu, od strane osiguranika, radi naplate štete u šest predmeta. Vrijednost ovih sporova je približno 60.000 Eura.

18. INFORMACIONE TEHNOLOGIJE

Tokom 2010. godine, u oblasti informacionih tehnologija, nije bilo realizacije novih projekata.

3) OBAVEZE I POTRAŽIVANJA

Struktura potraživanja (kratkoročna):

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– Po osnovu premije osiguranja	286.080	388.270
– Ostala potraživanja	11.614	4.300
– Kratkoročni finansijski plasmani:	11.829.455	10.296.271
Ukupno:	<u>12.127.149</u>	<u>10.688.841</u>

Struktura obaveza (kratkoročne):

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– Obaveze za proviziju	67.354	87.457
– Primljeni avans – unapred plaćena premija	272.437	256.836
– Obaveze za dobavljače	25.821	4.798
– Obaveze prema reosiguravaču	41.034	48.667
– Ostale obaveze	41	(4.155)
Ukupno:	<u>406.687</u>	<u>393.603</u>

Osnovni pokazatelji iz ovih odnosa su izrazito zadovoljavajući. Kratkoročne obaveze su pokrivena kratkoročnim potraživanjima, čime se obezbjeđuje potrebna likvidnost za izmirenje svih obaveza. Ukoliko imamo u vidu i obaveze po osnovu rezervisanih šteta, a koje iznose 143.838 Eura (2009. godine – 175.041 Eura), tada bi obaveze iznosile 550.525 Eura (2009. godine – 568.644 Eura) što još uvijek ukazuje na likvidnost koja zadovoljava sve kriterijume.

Stalna imovina i zalihe su u cijelosti pokrivena iz kapitala.

Učešće novčanih sredstava i kratkoročnih finansijskih plasmana (novčanih depozita) u ukupnoj aktivnosti utvrđuje se kako slijedi:

	(EURA)	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
– Novčana sredstva	363.290	148.582
– Kratkoročni plasmani	11.829.455	10.296.271
	<u>12.192.745</u>	<u>10.444.853</u>
– Ukupna aktiva	14.758.013	11.120.749
– Procenat učešća novčanih sredstava i kratkoročnih plasmana u ukupnoj aktivnosti	<u>82,62 %</u>	<u>93,92 %</u>

Obrasci stroge evidencije

Društvo ispostavlja (štampa) polisu kod ugovaranja preko kompjutera, tako da ispitivanja i kontrola popisa obrazaca stroge evidencije mogu biti sprovedena samo putem produkcije - novo zaključenih osiguranja u posmatranoj godini, ili pak sa stanovišta portfelja Društva sa stanjem 31.12.2010. godine.

4) BILANS NOVČANIH TOKOVA

Ovaj obrazac pruža informacije, prije svega, koliko je novca generisano, odnosno ostvareno iz redovnih poslovnih aktivnosti u toku godine i koliko je upotrebjeno ili obezbijeđeno iz aktivnosti finansiranja ili investiranja. Ove informacije omogućavaju nam procjenu promjene neto imovine Društva, njegovu finansijsku strukturu (uključujući likvidnost i solventnost), kao i njegovu sposobnost da utiče na iznose i vremensko određenje tokova gotovine u cilju prilagođavanja promjenjivim okolnostima i prilivima.

Bilans novčanih tokova sadržan je iz protoka gotovine poslovnih i investicionih aktivnosti, sa efektom povećanja gotovine od 214.707 Eura (2009. godine – smanjenje 139.558 Eura), sa iskazima kako slijedi:

	(EURA)	
	2010.	2009.
a) Neto priliv iz operativnih aktivnosti (poslovnih)	3.176.976	2.744.231
b) Plaćeni porezi	(177.938)	(132.559)
c) Plaćene dividende	(209.300)	(209.300)
d) Odlivi po osnovu kupovine osnovnih sredstava (investicionih)	(4.659)	(1.850)
e) Odlivi po osnovu investiranja u pridružena preduzeća	(2.570.371)	(2.540.080)
f) Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	214.708	(139.558)
g) Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	148.582	288.140
h) Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda (f + g)	363.290	148.582

Društvo u toku posmatrane poslovne godine nije imalo blokadu tekućeg računa ni po jednom osnovu.

5) POKAZATELJI POSLOVANJA

$$a) \text{ Trenutna likvidnost (u koeficijentu)} = \frac{\text{gotovina i gotovinski ekvivalent}}{\text{kratkoročne obaveze (povjerioci)}} = \frac{363.290}{406.687} = 0,89;$$

$$b) \text{ Opšta likvidnost (u koeficijentu)} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{kratkoročne obaveze + rezervisane štete}} = \frac{\text{Tekuća sredstva + kratkoročni plasmani}}{\text{kratkoročne obaveze + rezervisane štete}} =$$

$$\frac{878.151 + 11.829.455}{550.525} = \frac{12.707.606}{550.525} = 23,08;$$

$$c) \text{ Ekonomičnost poslovanja (u \%)} = \frac{\text{Troškovi sprovođenja osiguranja}}{\text{Fakturisana premija}} \times 100 = \frac{\text{Provizija+ kratkoročni plasmani}}{\text{Fakturisana premija}} =$$

$$\frac{909.226 + (9.578) + 559.946}{4.888.343} = \frac{1.459.594}{4.888.343} \times 100 = 29,86 \%;$$

$$d) \text{ Rentabilnost kapitala (u \%)} = \frac{\text{Neto dobitak}}{\text{Osnovni kapital - akcijski}} \times 100 = \frac{1.244.983}{2.300.021} = 54,13 \%$$

Usklađenost aktive i pasive prema ročnostima je obrazloženo u poglavlju 3) "Obaveze i potraživanja".

Utvrđeno je, da je veličina depozita u aktivi (11.829.455 Eura) iznad visine ukupnih obaveza u iznosu od 420.077 odnosno veća je za 11.409.378 Eura.

Od uticaja je i visina kratkoročnog depozita čije je angažovanje u potpunosti ostvareno po osnovu kapitala. Plasiranjem ovih sredstava nadoknađuje se i oplođuje postojeći kapital preko kamatne stope.

6) GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

Društvo je sačinilo Izvještaj o poslovanju za 2010. godinu sa prikazima i sadržajima pojedinih poglavlja utvrđenim u skladu sa Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06.).

Sadržajno je dat u prikazu:

- 1) Finansijski položaj i finansijska struktura
- 2) Fizički obim poslovanja
- 3) Podaci o osnovnom kapitalu
- 4) Pokazatelji efikasnosti poslovanja
- 5) Zaključak

Data je obrada u makroaspektu finansijskog rezultata, odnosno tehničkog rezultata za životna osiguranja i netehničkog rezultata, kao visinu tehničkih rezervi sa stanjem 31.12.2010. godine, sa iskazanim neto dobitkom u iznosu od 1.244.983 Eura (2009. godine – 1.616.868 Eura), kako slijedi:

	(EURA)	
	2010.	2009.
Netehnički rezultat – dobitak	1.368.186	1.776.783
Porez na dobitak	(123.203)	(159.915)
Neto dobitak (profit)	1.244.983	1.616.868

U razdoblju januar – decembar 2010. godine ostvarena je nova produkcija od 1.727 ugovora osiguranja života. U istom razdoblju 2009. godine ostvarena je nova produkcija od 1.799 ugovora osiguranja života, što znači da je bila manja za 4,00 %. Ukupna osigurana suma nove produkcije osiguranja života iznosila je 16.458.991 Eura, što je za 16,25% manje od ukupne osigurane sume nove produkcije osiguranja života u 2009. godini.

Ukupna fakturisana premija u 2010. godini iznosila je 4.888.343 Eura od čega je 4.214.038 Eura fakturisana premija osiguranja života, a 285.783 Eura fakturisana premija dodatnog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti i 390.522 Eura fakturisana premija osiguranja života za slučaj smrti uslijed nezgode.

Ukupna fakturisana premija osiguranja života u razdoblju januar – decembar 2010. godine manja je za 1,14% u odnosu na fakturisanu premiju životnog osiguranja u istom razdoblju 2009. godine, dok je za dodatna osiguranja fakturisana premija veća za 8,55%.

Dobici od ulaganja odnose se na prinose od ulaganja osnovnog kapitala i viška likvidnih sredstava u vidu kratkoročnih depozita dok je pod vrijednosnim prilagođavanjem ulaganja prikazan linearni prinos na sredstva plasiranja u obveznice stare devizne štednje.

Osnivački kapital na dan 31.12.2010. godine iznosi 2.300.021 Eura.

POKAZATELJI EFIKASNOSTI POSLOVANJA

Ekonomičnost poslovanja

Ekonomičnost poslovanja izračunava se kao odnos između troškova sprovođenja osiguranja i ukupnih prihoda po osnovu premije osiguranja (bez premije reosiguranja) na nivou Društva kao cjeline daje sljedeći rezultat:

$$E = \frac{T}{P} * 100,00 = \frac{1.459.594}{4.690.952} * 100,00 = 31,12 \%$$

Ekonomičnost poslovanja je u 2010. godini opala 1,44 % u odnosu na 2009. godinu.

Rentabilnost kapitala

Rentabilnost kao odnos između ostvarenog dobitka i ukupnog osnovnog kapitala iznosi:

$$RR = \frac{D}{OK} * 100,00 = \frac{1.244.983}{2.300.021} * 100,00 = 54,13 \%$$

U 2010. godini je rentabilnost kapitala je opala za 16,17 % u odnosu na 2009. godinu.

ZAKLJUČAK

Na osnovu iskazanih podataka može se zaključiti da je Društvo u poslovnoj 2010. godini, unatoč nepredviđenim teškoćama, uspješno poslovalo.

Društvo može da raspoloživim sopstvenim sredstvima i uz pomoć osnivača poveća broj osiguranja i nastavi uspješno poslovanje.

PRILOZI UZ IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI

Priloge uz izvještaj o obavljenoj reviziji čine:

- 1) Pismo o prezentaciji izvještaja društva za 2010. godinu
- 2) Mišljenje ovlaštenog aktuara
- 3) Godišnji izvještaj o poslovanju
- 4) Napomene uz finansijske izvještaje za 2010. godinu
- 5) Finansijski izvještaji
 - Bilans stanja na dan 31. 12. 2010. godine.
 - Bilans uspjeha u periodu od 1. 1. do 31. 12. 2010. godine.
 - Iskaz o promjenama neto imovine za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine.
 - Bilans novčanih tokova u periodu od 1. 1. do 31. 12. 2010. godine.

U Podgorici, 08. 03. 2011. godine.

OVLAŠĆENI REVIZOR
Branka Vuksanović dipl. oec.