

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE

“LOVČEN”, PODGORICA

**Izvještaj o izvršenoj reviziji
pojedinačnih finansijskih izvještaja za 2010. godinu**

Podgorica, april 2011. godine

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2010. GODINU

S A D R Ž A J :

Strana

Izveštaj nezavisnog revizora	1 – 2
Pojedinačni finansijski izvještaji	3 – 6
Napomene uz pojedinačne finansijske izvještaje	7 – 45



KPMG d.o.o. Podgorica
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 1A
81000 Podgorica
Montenegro

Tel./Fax: +382 20 201 480
E-mail: info@kpmg.me
Internet: www.kpmg.me

Hipotekarna banka a.d. Podgorica
račun 520-1370100-53
Erste Bank a.d. Podgorica
račun 540-1000032318221-33
PIB 02626837 PDV 30/31-05509-0

Izveštaj nezavisnog revizora

SKUPŠTINI AKCIONARA

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE LOVČEN, PODGORICA

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva za osiguranje Lovćen, Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2010. godine, pojedinačnog bilansa uspjeha, pojedinačnog izvještaja o promjenama na kapitalu i pojedinačnog izvještaja o novčanim tokovima Društva za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za pojedinačne finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izvještaja u skladu sa propisima Crne Gore i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu pojedinačnih finansijskih izvještaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevjere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim pojedinačnim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjerenja da pojedinačni finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u pojedinačnim finansijskim izvještajima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u pojedinačnim finansijskim izvještajima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje pojedinačnih finansijskih izvještaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primijenjenih internih kontrola. Revizija takođe obuhvata i ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvena politika i opravdanosti značajnih procjenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocjenu opšte prezentacije pojedinačnih finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Društvo je izdalo bilans uspjeha za 2009. godinu koji realno ne odražava rashode po osnovu rezervisanih šteta zbog činjenice što Društvo nije u skladu sa MRS 8 "Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške" izvršilo korekciju početnog stanja rezervisanih šteta na dan 01. januara 2009. godine nastalu po osnovu procjene rukovodstva. Zbog ove činjenice smo u svom Izvještaju o izvršenoj reviziji finansijskih izvještaja za 2009. godinu od 28. aprila 2010. godine, izrazili mišljenje sa rezervom.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte korekcija, gdje postoje, i za objelodanjivanja za koje može biti utvrđena potreba u vezi sa pitanjem navedenim u prethodnom pasusu, *Osnova za mišljenje sa rezervom*, pojedinačni finansijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2010. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa propisima Crne Gore.

Skretanje pažnje

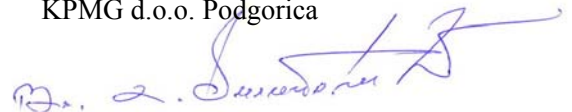
Ne izražavajući dalje rezerve na dato mišljenje skrećemo pažnju na sledeće:

1. Kao što je objašnjeno u Napomeni 34 uz pojedinačne finansijske izvještaje, Ovlašćeni aktuar Društva je u svom Izvještaju za neživotna osiguranja na dan 31. decembra 2010. godine izrazio pozitivno mišljenje, sa napomenom da Društvo nema dovoljno ulaganja sredstava tehničkih rezervi i sredstava garantnog fonda, i da je teško odrediti tačnu visinu rezervisanja za nastale a neprijavljene štete. Po mišljenju Ovlašćenog aktuara Društva, formirana rezervisanja za nastale a neprijavljene štete Društva se, sa velikom vjerovatnoćom, mogu smatrati dovoljnim na dan 31. decembra 2010. godine.
2. Kao što je objašnjeno u Napomeni 34 uz pojedinačne finansijske izvještaje, Ovlašćeni aktuar Društva je u svom Izvještaju za životna osiguranja na dan 31. decembra 2010. godine izrazio pozitivno mišljenje, sa napomenom da postoji rizik da Društvo neće dugoročno obezbijediti prinose u visini kamatnih stopa koje su korišćene za obračun premije i matematičke rezerve.

Podgorica, 7. april 2011. godine



KPMG d.o.o. Podgorica



Vladimir Filipović
Direktor

POJEDINAČNI BILANS USPJEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2010. GODINE

U hiljadama EUR	Napomena	2010	2009
Bruto prihodi od premija osiguranja i saosiguranja		32.338	34.800
Premija prenijeta u reosiguranje i saosiguranje		(6.688)	(6.524)
Promjena na rezervisanjima prenosnih premija		1.026	872
Neto prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	3.4, 6	26.676	29.148
Prihodi od kamata		1.131	815
Prihodi od dividendi		63	-
Prihodi od investicionih nekretnina		129	128
Prihodi od prodaje hartija od vrijednosti		5	111
Ostali finansijski prihodi od investicija		97	26
Prihodi od finansijskih investicija	3.6, 7	1.425	1.067
Ostali prihodi iz poslovanja		1.845	3.149
Ostali prihodi iz poslovanja	3.4, 8	1.845	3.149
Ostali prihodi		1.208	529
Ostali prihodi	3.4, 9	1.208	529
Bruto rashodi od naknada šteta i ugovorenih iznosa		(17.854)	(21.108)
Udio saosiguranja i reosiguranja u bruto štetama		1.095	1.647
Promjene na rezervisanjima za štete		(3.002)	(6.045)
Neto rashodi za štete	3.5, 10	(19.761)	(25.506)
Promjena ostalih neto tehničkih rezervi		(811)	275
Promjena ostalih neto tehničkih rezervi	11	(811)	275
Troškovi pribave osiguranja		(7.390)	(7.786)
Ostali operativni troškovi		(4.076)	(3.534)
Operativni troškovi	3.5, 12	(11.466)	(11.320)
Rashodi finansijskih investicija		(156)	(100)
Rashodi finansijskih investicija	3.6, 13	(156)	(100)
Ostali rashodi poslovanja		(3.290)	(3.857)
Ostali rashodi poslovanja	3.5, 14	(3.290)	(3.857)
Ostali rashodi		(467)	(695)
Ostali rashodi	3.5, 15	(467)	(695)
Gubitak prije poreza		(4.797)	(7.310)
Porez na dobit	3.15, 16	(49)	(63)
Gubitak		(4.846)	(7.373)

Napomene na stranama od 7 do 45 čine sastavni dio ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

POJEDINAČNI BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2010. GODINE

U hiljadama EUR	Napomena	2010	2009
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja	3.8, 17	131	298
Nekretnine i oprema	3.7, 18	11.080	11.257
Investicione nekretnine	3.9, 19	10.066	9.727
Ulaganja u zavisna društva	3.10, 20	2.980	37
Ulaganja u pridružena društva	3.10, 21	50	135
Finansijski plasmani	3.10, 22	11.513	15.271
Udio saosiguranja i reosiguranja u tehničkim rezervama	3.10, 23	2.209	1.847
Potraživanja iz poslova osiguranja	3.10, 24	6.395	7.063
Potraživanja iz poslova saosiguranja i reosiguranja	3.10, 24	700	1.093
Ostala potraživanja	3.10, 24	338	522
Ostala sredstva		330	24
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	25	8.575	705
Aktivna vremenska razgraničenja	26	2.607	2.836
Ukupna aktiva		56.974	50.815
PASIVA			
Akcijski kapital		17.032	10.532
Rezerve iz dobiti		0	3.651
Revalorizacione rezerve		270	1.379
Akumulirani gubitak predhodnih godina		(6.250)	(2.176)
Gubitak tekuće godine		(4.846)	(7.373)
Ukupan kapital	3.11, 27	6.206	6.013
Bruto tehničke rezerve	3.14, 28	43.585	40.435
Ostala dugoročna rezervisanja	3.13, 29	472	674
Odloženi porezi		179	240
Obaveze iz poslova osiguranja	30	2.447	2.277
Ostale obaveze	31	4.085	1.176
Ukupne obaveze		50.768	44.802
Ukupno kapital i obaveze		56.974	50.815

Podgorica, 7. april 2011. godine

Akcionarsko društvo za osiguranje
 "LOVĆEN", PODGORICA

Dr Radenko Purić
 Izvršni direktor



Napomene na stranama od 7 do 45 čine sastavni dio ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja.
 Izvještaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

POJEDINAČNI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

U hiljadama EUR	Akcijski kapital	Rezerve	Revalorizaci- one rezerve	Neraspore- đena dobit/ gubitak	Ukupno
Stanje na dan 31. decembar 2008. godine	10.532	3.651	9.403	473	24.059
Korekcija početnog stanja			(4.406)	(2.609)	(7.015)
Novo stanje na dan 1. januar 2010. godine	10.532	3.651	4.997	(2.136)	17.044
Raspodjela dobiti po završnom računu za 2008. godinu	-	-	-	(40)	(40)
Efekat revalorizacije iz procjene vrijednosti ulaganja u kapital drugih pravnih lica	-	-	(3.618)	-	(3.618)
Gubitak tekuće godine				(7.373)	(7.373)
Stanje na dan 31. decembar 2009. godine	10.532	3.651	1.379	(9.549)	6.013
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	10.532	3.651	1.379	(9.549)	6.013
Korekcija početnog stanja	-	-	-	(352)	(352)
Novo stanje na dan 1. januar 2010. godine	10.532	3.651	1.379	(9.901)	5.661
Efekat revalorizacije iz procjene vrijednosti ulaganja u kapital drugih pravnih lica	-	-	(1.109)	-	(1.109)
Dokapitalizacija	6.500	-	-	-	6.500
Umanjenje rezervi iz dobiti za pokriće gubitka	-	(3.651)	-	3.651	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(4.846)	(4.846)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	17.032	-	270	(11.096)	6.206

Napomene na stranama od 7 do 45 čine sastavni dio ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja.
Izvještaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

**POJEDINAČNI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2010. GODINE**

U hiljadama EUR	2010	2009
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Neto priliv iz operativnih aktivnosti	1.806	740
Odlivi gotovine na ime plaćene kamate	(17)	(1)
Odlivi gotovine na ime plaćenog poreza	(2.731)	(1.200)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(942)	(461)
B. Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja		
Odliv po osnovu kupovine nekretnina i opreme	(936)	(1.411)
Priliv od prodaje nekretnina i opreme	54	3
Odliv po osnovu investiranja u pridružena društva	(1.662)	(32)
Priliv po osnovu investiranja u pridružena društva	-	115
Ostali neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	3.586	(78)
Neto priliv/odlivi iz aktivnosti investiranja	1.042	(1.403)
C. Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja		
Neto priliv od uzajmljivanja	1.278	815
Priliv po osnovu povećanja kapitala	6.500	-
Neto priliv iz aktivnosti finansiranja	7.778	815
Neto priliv/odliv gotovine	7.878	(1.049)
Efekti kursnih razlika	(8)	(25)
Gotovina na kraju perioda	8.575	705
Gotovina na početku perioda	705	1.779

Napomene na stranama od 7 do 45 čine sastavni dio ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja.
Izvještaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

1. Opšte informacije

Akcionarsko društvo za osiguranje „Lovćen“ AD, Podgorica sa sjedištem u Podgorici, ulica Slobode 13A (u daljem tekstu: Društvo), osnovano je krajem 1978. godine pod nazivom Zajednica osiguranja imovine i lica „Lovćen“ Titograd. Pod sadašnjim nazivom posluje od 1997. godine.

Društvo je usaglasilo svoju organizaciju sa Zakonom o privrednim društvima („Sl. list RCG“, br. 6/02) i upisalo se u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici 25. jula 2002. godine pod brojem 4-0000159/001.

U sastavu Društva, kao njegovi organizacioni djelovi, funkcioniše šest (6) filijala sa sjedištima u: Podgorici, Kotoru, Beranama, Nikšiću, Bijelom Polju i Pljevljima, kao i poslovnice i ekspoziture u manjim mjestima Crne Gore (šest poslovnica i devet ekspozitura).

Društvo je registrovano kao emitent kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Crne Gore, rješenjem br. 02/3-817/2-01 od 19. aprila 2001. godine. Društvo je član Centralne Depozitarne Agencije Republike Crne Gore po Odluci broj 305/1 od 1. jula 2002. godine kod koje se vode dematerijalizovane hartije od vrijednosti.

Saglasno odredbama Zakona o osiguranju („Sl. list RCG“, br. 78/06) i Statuta Društva, djelatnosti „Lovćen“ osiguranja su:

- obavljanje svih poslova osiguranja imovine i lica (osiguranje života, obavezna osiguranja i ostala imovinska osiguranja i nezgode), koji obuhvataju:
 - zaključivanje i izvršavanje ugovora o osiguranju imovine i lica,
 - zaključivanje i izvršavanje ugovora o saosiguranju,
 - preuzimanje mjera za sprečavanje i suzbijanje rizika koji ugrožavaju osiguranu imovinu i lica,
- obavljanje poslova pružanja drugih usluga u osiguranju koji obuhvataju:
 - poslove posredovanja i zastupanja u osiguranju,
 - snimanje rizika,
 - snimanje i procjenu štete,
 - pružanje intelektualnih i tehničkih usluga u vezi sa poslovima osiguranja.

Društvo posjeduje i sprovodi Sistem upravljanja kvaliteta, koji je usaglašen sa zahtjevima standarda BS EN ISO 9001: 2009 za oblast „Pružanje usluga u osiguranju“, o čemu posjeduje sertifikat br. FS 59645 od 23. decembra 2009. godine. Prvi put je registrovan 28. juna 2001. godine, a kontinuirano se bavi Sistemom kvaliteta od 2000. godine. Na zadnjoj eksternoj provjeri koju je sproveo BSI iz Londona, u decembru 2009. godine, Sertifikat je potvrđen.

Na dan 31. decembra 2010. godine, Društvo je imalo 272 zaposlenih radnika, raznih stručnih profila.

Akcije Društva se kotiraju na Montenegroberzi.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Pojedinačni finansijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o osiguranju (Sl. list RCG, br. 78/06, 19/07 i Sl. list RCG br. 53/09), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 65/01 do 86/09), Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Sl. list CG”, br. 69/05 i 80/08).

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

2.2 Pravila procenjivanja

Pojedinačni finansijski izvještaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrijednosti.

2.3 Zvanična valuta izvještavanja

Pojedinačni finansijski izvještaji Društva su iskazani u hiljadama eura (EUR), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izvještaji u Crnoj Gori. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u EUR zaokruženi u hiljadama.

2.4 Korišćenje procenjivanja

Prezentacija pojedinačnih finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene korisnog vijeka upotrebe osnovnih sredstava, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, rezervisanja za prijavljene, a nelikvidirane štete, rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete i ostala rezervisanja.

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled aktuarskih pozicija pojedinačnih finansijskih izvještaja za 2010. godinu. Prema mišljenju aktuara, aktuarske pozicije i druge veličine u skladu su sa Zakonom o osiguranju i sa propisima donijetim po osnovu ovog zakona, sa poslovnim aktima Društva, sa ekonomskim načelima, pravilima aktuarske struke i struke osiguranja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izvještajima.

3.1 Konsolidacija

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju pojedinačne finansijske izvještaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izvještaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo 100% vlasnik:

1. Lovćen auto d.o.o. Podgorica
2. Akcionarsko društvo za osiguranje Lovćen životna osiguranja, Podgorica

Društvo nije konsolidovalo finansijske izvještaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izvještaje.

3.2 Načelo stalnosti poslovanja

Pojedinačni finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u predvidljivoj budućnosti. Društvo je u 2010. godini ostvarilo neto gubitak u iznosu EUR 4.846 hiljada, a ukupni gubitak Društva na dan 31. decembra 2010. godine iznosi EUR 11.096 hiljada koji u značajnoj mjeri utiče na smanjenje kapitala Društva.

U slučaju da se ukaže potreba, Rukovodstvo Društva smatra da će osnivač pružiti finansijsku podršku Društvu.

3.3 Preračunavanje stranih valuta

(a) Transakcije i stanja

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

(b) Funkcionalna i valuta izvještavanja

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

3.4 Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od premija osiguranja i ostale prihode. Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljenih nadoknada ili potraživanja.

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

Ostali prihodi sastavljeni su iz finansijskih prihoda, prihoda od provizija, ostalih prihoda od poslova osiguranja i ostalih prihoda iz poslovanja.

Prihodi od provizija sadrže prihode od provizija od reosiguranja i saosiguranja. Ostali prihodi iz poslova osiguranja obuhvataju: prihode od prodaje zelenih karti, prihode od usluge likvidacije šteta i druge prihode iz poslova osiguranja.

Ostali prihodi iz poslovanja obuhvataju: prihode od zakupnina ukoliko se radi o izdavanju u zakup pojedinih prostorija u zgradama koje se koriste za djelatnost osiguranja, prihode u vezi sa nematerijalnim i materijalnim osnovnim sredstvima te ostale poslovne prihode, koji nastaju u poslovanju i ne odnose se direktno na poslove osiguranja.

Ostali prihodi iz poslovanja obuhvataju: prihode od zakupnina ukoliko se radi o izdavanju u zakup pojedinih prostorija u zgradama, koje se koriste za djelatnost osiguranja, prihode u vezi sa nematerijalnim i materijalnim osnovnim sredstvima te ostale poslovne prihode, koji nastaju u poslovanju i ne odnose se direktno na poslove osiguranja.

3.5 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju rashode za štete i ostale troškove i rashode.

Neto rashodi za štete su obračunati bruto iznosi šteta (odštete i troškovi procjena), umanjeni za regresna potraživanja i dio reosiguranja i ispravljani 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 slučajevne šteta sa sudskim troškovima i troškovima vještaka, a sadrže i troškove naplate regresa.

Ostali troškovi i rashodi obuhvataju:

- rashode za povećanje ostalih tehničkih rezervi i to kod matematičkih rezervi, rezervi za izravnjanje rizika 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 od obezvređenja potraživanja, otpise potraživanja i ostale rashode iz poslova osiguranja.

3.6 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi se sastoje od: prihoda od dividendi i učešća u društvima, prihoda od ulaganja u nepokretnosti, prihoda od kamata, ostali prihodi od finansijskih ulaganja (kursne razlike od finansijskih ulaganja, prihodi zbog ukidanja oslabljenja finansijskih ulaganja i ostali prihodi od finansijskih ulaganja) i dobiti od otuđenja finansijskih ulaganja. Prihodi od dividendi se priznaju, kada se stekne pravo na uplatu. Prihodi od kamate se priznaju, kada su kamate zarađene.

Finansijske rashode, koji obuhvataju: amortizaciju ulaganja u sredstva, rashode ulaganja u nepokretnosti, rashode za kamate, ostale rashode finansijskih ulaganja (negativne kursne razlike i ostale rashode), gubitke zbog oslabljenja finansijskih sredstava te gubitke od finansijskih ulaganja.

3.7 Nekretnine i oprema

U osiguravajućem društvu se pod nekretninama i opremom smatraju ona sredstva, koja su potrebna za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja: zemljišta, zgrade ili djelovi zgrada i oprema. U opremu se ubraja i sitni inventar sa rokom upotrebe dužim od jedne godine.

Nekretnine i oprema, koje ispunjava uslove za priznavanje, se kod početnog priznavanja vrednuje po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost nekretnina i opreme obuhvata: nabavnu cijenu, uvozne i nepovratne dažbine prilikom kupovine i troškove, koje je moguće pripisati neposredno njegovom osposobljavanju za planirano korišćenje, naročito troškove dovoza i namještanja i procjenu troškova razgrađivanja, odstranjivanja i obnavljanja.

Za mjerenje nakon priznavanja materijalnog osnovnog sredstva koristi osiguravajuće društvo model nabavne vrijednosti i vodi ta sredstva po njihovim nabavnim vrijednostima, umanjena za amortizacione ispravke vrijednosti i akumulirane gubitke zbog oslabljenja.

Metod amortizacije, koji primjenjuje osiguravajuće društvo, je ravnomjerna vremenska amortizacija.

Izabrani odnosno određeni metod amortizacije nekretnina i opreme mora se koristiti iz obračunskog perioda u obračunski period.

Godišnje stope amortizacije odnosno metod amortizacije je u osiguravajućem društvu propisan sa odlukom Odbora direktora. Stope amortizacije pojedinih nekretnina i opreme određene su u zavisnosti od vijeka korišćenja, koji pak zavisi od: očekivanog korišćenja sredstava očekivane fizičke istrošenosti i staranja očekivane tehničke i tržišne zastarjelosti očekivanih zakonskih i drugih ograničenja korišćenja.

Godišnje treba provjeravati vijek korišćenja nekretnina i opreme u izabranom metodu amortizacije. Ako se utvrdi, da je vijek upotrebe drugačiji od već izabranog, vrši se promijena ili dopuna odluke o metodi amortizacije. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo pojedinačno.

Amortizaciona grupa	Godišnja stopa amortizacije (%)
GRAĐEVINSKI OBJEKTI	
1. Poslovne zgrade i poslovne prostorije	1,5 - 3,0
2. Ostali građevinski objekti	2,0 - 4,0
3. Stanovi i kuće za stanovanje	1,5 - 4,0
4. Objekti za odmor	2,0 - 5,0
OPREMA, VOZILA I OSTALO	
1. Transportna sredstva u cestnom prometu	14,29
2. Telefonska i druga oprema za prenos veza	20,00
3. Računari i računarska oprema	30,0
4. Računarske i pisaće mašine	25,0 - 20,0
5. Kancelarijski i ostali namještaj	10,0 - 20,0
6. Oprema za:	10,0 - 25,0
7. Oprema za snimanje i umnožavanje	20,0
8. Oprema za čuvanje novca i hartija od vrijednosti	10,0
9. Oprema za ugostiteljsku djelatnost	20,0
10. Dstala nepomenuta oprema	12,5 - 25,0
11. Oprema za djelatnost odmaranja	6,7 - 25,0
12. Sitni inventar	

Početak obračuna amortizacije je prvog dana sledećeg meseca od kada je sredstvo raspoloživo za upotrebu.

Privremeno se prekida obračun amortizacije i obračun ispravke vrijednosti materijalnih osnovnih sredstava, koja su oštećena zbog više sile ili ih zbog toga nije moguće koristiti. Prekid traje toliko vremena, koliko je potrebno za otklanjanje nastale štete. Privremeni prekid obračuna amortizacije vrši se, ako je vrijeme nemogućnosti korišćenja duže od jednog meseca.

Amortizacija nekretnina i opreme prestaje, kada je sredstvo razvrstano u sredstva za prodaju ili kada je ukinuto priznavanje sredstva (otuđenje ili ako od njegovog korišćenja ili otuđenja više ne možemo očekivati buduće ekonomske koristi).

Kasnije nastali troškovi u vezi sa nekretninama i opremom se iskazuju kao:

- troškovi održavanja,
- umanjenja ispravke vrijednosti sredstva,
- povećanje nabavne vrijednosti sredstva.

Godišnje prilikom zaključenja poslovne godine, procjenjuje se da li ima kakvih nagovještaja da nekretnine i oprema mogu biti obezvrijeđena.

Kod procjenjivanja, da li postoji nagovještaj da sredstvo može biti obezvrijeđeno, uzima se u obzir sledeće:

- tržišna vrijednost sredstva zbog protoka vremena smanjila mnogo više od očekivane;
- javile su se značajne promjene u tehnološkom, tržišnom, privrednom ili pravnom okruženju;
- povećale su se tržišne kamatne stope, a ta povećanja će vjerovatno uticati na diskontnu stopu, korišćenu kod obračuna vrijednosti u korišćenju i suštinski smanjiti nadoknadivu vrijednost sredstva;
- ostali nagovještaji (dokazi o zastarjelosti ili fizičkoj oštećenosti sredstva, očekivane promjene korišćenja sredstava sa negativnim uticajem na osiguravajuće društvo i drugi nagovještaji).

Ako postoje takvi nagovještaji, Društvo mora procijeniti nadoknadivu vrijednost sredstava. Kao nadoknadiva vrijednost se uzima fer vrijednost, umanjena za troškove prodaje ili vrijednost kod korišćenja i to ona, koja je veća. Ukoliko je nadoknadiva vrijednost sredstava manja od njegove knjigovodstvene vrijednosti, treba knjigovodstvenu vrijednost sredstva smanjiti na njegovu nadoknadivu vrijednost. Takvo smanjenje je gubitak zbog obezvređenja, koji se priznaje u bilansu uspjeha.

3.8 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se odnose na računarske softvere i licence.

Nematerijalna ulaganja se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti. Društvo primjenjuje model nabavne vrijednosti i vodi nematerijalna sredstva po njihovim nabavnim vrijednostima, umanjene za amortizacione ispravke vrijednosti i sabrane (kumulativne) gubitke zbog obezvređenja.

Godišnje stope amortizacije odnosno metod amortizacije je u osiguravajućem društvu propisan sa odlukom, koju donosi Odbor direktora Društva.

NEMATERIJALNA ULAGANJA	Godišnja stopa amortizacije
1.Računarski programi	20,00%
2.Licence	100,00%

Metod amortizacije, koji koristi Društvo, je ravnomjerna vremenska amortizacija.

Godišnje je potrebno provjeriti eventualna oslabljenja nematerijalnih ulaganja sa neodređenim vijekom upotrebe i nematerijalna sredstva, koja se još ne koriste.

Nematerijalna ulaganja, koja su namijenjena za prodaju, se na osnovu odluke Odbora direktora se preraspoređuju u nekratkoročna sredstva za prodaju po knjigovodstvenoj vrijednosti.

3.9 Investicione nekretnine

Investicione nekretnien se priznaju kao sredstva, kada su ispunjeni sledeći kriterijumi:

- ulaganja u investicione nekretnine moraju ostvarivati ekonomske koristi za osiguravajuće društvo. Investicione nekretnine se koriste za izdavanje u zakup i donose zakupninu ili se prodaju i ostvaruju dobit;
- investicione nekretnine nijesu namijenjene za prodaju u bliskoj budućnosti u redovnom poslovanju;
- nabavnu vrijednost je moguće pouzdano izmjeriti.

Investicione nekretnine se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost sadrži nabavnu cijenu i neposredno pripadajuće troškove. Za mjerenje priznavanja ulaganja u nepokretnosti Društvo primjenjuje model nabavne vrijednosti. Način amortizacije i obezvređenja investicionih nekretnine je isti kao kod nekretnina i opreme.

Godišnje treba provjeravati eventualna obezvređenja investicionih nekretnina. Postupci za obezvređenje su isti kao kod nekretnina i opreme.

3.10 Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja 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 dospelja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

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

Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2010. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjene u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja za premiju i druga potraživanja

Potraživanja za premiju i druga potraživanja čine potraživanja za fakturisane iznose premija osiguranja koja nisu naplaćena na dan bilansiranja, potraživanja od zastupnika osiguranja po osnovu naplaćenih a nerazduženih iznosa premija, kao i druga potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a na kraju obračunskog perioda se procjenjuju i vrši se umanjenje za rezervisanja izvršena u slučaju obezvređenja vrijednosti potraživanja.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju ulaganja za koja postoji namjera držanja u posjedu tokom neodređenog vremenskog perioda, a koja se mogu prodati u slučaju potrebe za likvidnim sredstvima, a u slučaju promjene kamatnih stopa, deviznog kursa ili vrijednosti kapitala

Navedeni plasmani iskazani su po nabavnoj vrijednosti ulaganja, koja predstavlja visinu izdatka uvećanu za troškove sticanja investicije, a nakon početnog priznavanja vrednuju se po njihovoj fer vrijednosti, bez odbitka za troškove transakcija koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog otuđenja. Dobit ili gubitak proistekao iz promjene fer vrijednosti plasmana u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju priznaju se direktno u kapitalu kroz pojedinačni izvještaj o promjenama na

kapitalu, osim za troškove od umanjenja vrijednosti i devizne gubitke i dobitke.

Prilikom prodaje finansijskog sredstva akumulirani dobitak ili gubitak predhodno priznat u kapitalu biće priznat kao dobit ili gubitak preko pojedinačnog bilansa uspjeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju obuhvataju hartije od vrijednosti (akcije i obveznice) i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospijeca, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Dugoročna finansijska sredstva, koje za naplatu dospijevaju u roku od godinu dana od datuma na koji glasi bilans stanja, se u bilansu stanja prenose u kratkoročna finansijska sredstva.

- Ulaganja u kapital drugih pravnih lica

Ulaganja u kapital drugih pravnih lica obuhvata učešća u kapitalu drugih pravnih lica, osim onih u kojima Društvo ima učešće koje mu omogućava kontrolu ili značajan uticaj.

- Ulaganja u zavisna i pridružena društva

Ulaganje u zavisna društva predstavlja ulaganje u kojima Društvo ima 100% udio u vlasništvu povezanih pravnih lica.

Ulaganje u pridružena društva predstavlja ulaganje u kojima Društvo ima učešće između 20% i 50%.

S obzirom da ne postoji aktivno tržište ulaganja u kapitalu drugih pravnih lica vrednovana su po nabavnoj vrijednosti.

Finansijska sredstva koja se drže do dospjeca na naplatu

Finansijska sredstva koja se drže do dospjeca predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim i odredivim isplatama i fiksnim dospijecom, i za koja rukovodstvo Društva ima pozitivnu namjeru i sposobnosti da ih drži do roka dospjeca. Ukoliko Društvo prodaje više od beznačajnog iznosa investicije koja se drži do dospjeca, čitava kategorija ulaganja se obilježava i reklasifikuje kao raspoloživa za prodaju.

Društvo ima ulaganja u obveznice NLB Montenegrobanke AD, Podgorica, obveznice države Crne Gore i ostale obveznice.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se procjenjuje sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja pojedinačnih finansijskih izvještaja. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Rezervisanje za slučaj umanjenja vrijednosti potraživanja za premiju osiguranja i druga potraživanja se utvrđuje onda kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Iznos odvojen kao rezervisanje predstavlja razliku između knjigovodstvenog iznosa sredstava i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova prema stvarnoj (efektivnoj) kamatnoj stopi.

Iznos odvojen kao rezervisanje uključen je u pojedinačni bilans uspjeha.

Procjena vrijednosti, koja se teže naplaćuju od osiguranika i drugih dužnika, vrši se na kraju godine, i sva potraživanja starija od 360 dana iskazuju se na ispravci vrijednosti potraživanja.

Prestanak priznavanja finansijske imovine (opšte)

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese finansijsku imovinu ili zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

U pojedinačnom izvještaju o novčanim tokovima pod novčanim sredstvima podrazumijevaju se novčana sredstva u blagajni i novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u poznate iznose gotovine i nisu pod značajnim uticajem rizika promjena vrijednosti. Novčane ekvivalente predstavljaju oročeni depoziti kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada su obaveze Društva otpuštene, otkazane ili ističu.

Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na Društvo, prenose u najvećoj mjeri svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva po sadašnjoj vrijednosti minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu.

Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se ravnomjerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

3.11 Kapital

Kapital Društva čini: akcijski kapital, revalorizacione i druge rezerve, akumulirani gubitak prethodnih godine i gubitak tekuće godine.

3.12 Garantne rezerve

Radi obezbjeđenja trajnog izvršenja obaveza, društvo za osiguranje je prema odredbama Zakona o osiguranju, dužno da ima garantnu rezervu. Garantnu rezervu Društva čine:

- 1) osnovni kapital,
- 2) rezerve iz dobiti,
- 3) dio neraspoređena dobit iz ranijih godina najviše do 50%
- 4) dio neraspoređene dobiti tekuće godine najviše do 50%, pod uslovom da utvrđeni iznos ne prelazi prosječnu vrijednost neto dobiti ostvarene u posljednje tri godine i da ne prelazi 25% iznosa garantne rezerve;
- 5) revalorizacione rezerve.

Rezerve iz dobiti i revalorizacione rezerve ne mogu činiti više od 20% iznosa garantne rezerve.

Garantna rezerva umanjuje se za stečene sopstvene akcije, gubitak iz ranijih godina i gubitak iz tekuće godine.

3.13 Ostala dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja se formiraju za sadašnje obaveze, koje proizilaze iz proteklih događaja, koje će se izmirivati u periodu, koji nije tačno utvrđen i čija veličina se može pouzdano ocijeniti.

Formiranje rezervisanja ne zavisi od budućeg poslovanja.

Rezervisanja se formiraju za sledeće namjene:

- za jubilarne nagrade
- za neiskorišćene godišnje odmore i
- za otpremnine kod odlaska u penziju.

Vrijednost rezervisanja mora biti istovjetna sadašnjoj vrijednosti izdataka, koji su po očekivanju neophodni za izmirenje obaveze.

Ova rezervisanja se knjiže na osnovu aktuarskih obračuna. Obračun rezervisanja urađen je na osnovu metoda planirane značajnosti jedinica odnosno metode obračunavavnja zarada srazmjerno sa obavljenim poslom. Rezervisanja se diskontuju u cjelosti, a takođe i dio obaveza, koji dospijeva za plaćanje u roku od 12 mjeseci od datuma bilansa.

3.14 Bruto tehničke rezerve

Formiranje tehničkih rezervi je propisano sa Zakonom o osiguranju, njegovim podzakonskim aktima i internim pravilnicima.

Osiguravajuće društvo mora za sve poslove osiguranja, koje obavlja, formirati odgovarajuća tehničke rezerve, koje su namijenjene pokriću budućih obaveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika, koji proizilaze iz poslova osiguranja, koje obavlja.

Osiguravajuće društvo mora formirati sledeće vrste tehničkih rezervi:

- rezerve za prenosne premije,

- rezervisanja za štete,
- matematičke rezerve,
- rezerve za izravnavanje rizika i
- rezervacije za neistekle rizike.

Detaljnija pravila i minimalne standarde za obračun tehničkih rezervi, propisuje Agencija za nadzor osiguranja.

U skladu sa Zakonom o osiguranju i propisima Agencije za nadzor osiguranja su u osiguravajućem društvu sastavljeni pravilnici za formiranje svih potrebnih tehničkih rezervi, koje proizilaze iz poslovanja osiguravajućeg društva.

Računovodstveno iskazivanje tehničkih rezervi raščlanjeno je po vrstama rezervi.

3.15 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Crne Gore („Sl.list RCG” br.80/04, 40/08 i 86/09), korišćenjem proporcionalne poreske stope od 9%.

Odloženi porezi

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 pojedinačnim 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.

Odloženi porezi su obračunati primjenom stope od 9%.

3.16 Primanja zaposlenih

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni Društva dio su penzionog fonda Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni prema Fondu PIO Crne Gore se vode kao trošak u periodu kada nastanu. U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni fond niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima, već sve naprijed navedeno sprovodi u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju RCG ("Sl. list RCG", br. 54/03, 39/04, 61/04, 79/04, 81/04, 29/05, 14/07, 47/07, i "Sl. list Crne

Gore", br. 12/07 od 14.12.2007, 13/07 od 18.12.2007 i 79/08 od 23.12.2008. godine, 14/10 od 17.03.2010 i 78/10 od 29.12.2010).

Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbjeđuje zaposlenima, primjenom Kolektivnog ugovora, jubilarne nagrade, regres za korišćenje godišnjeg odmora, sredstva za zimnicu, naknade toplog obroka i prevoza, obezbjeđuje pomoć zaposlenima, na predlog Sindikata, u propisanim slučajevima, po odluci Izvršnog direktora Društva.

Troškovi socijalnog osiguranja

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

Otpremnine

Saglasno Kolektivnim ugovorom zaposlenima se isplaćuje otpremnina prilikom odlaska u penziju ili najkasnije u roku od 30 dana od dana odlaska u penziju. Otpremnina se isplaćuje i u slučajevima prestanka potrebe za radom zaposlenih, kada se posebnom odlukom nadležnog organa u Društvu utvrđuje Program ostvarivanja prava zaposlenih za čijim je radom prestala potreba (višak radnika). Kao poseban vid otpremnine postoji davanje u slučaju sporazumnog raskida radnog odnosa, kao način podsticanja smanjenja broja zaposlenih, uz njihovu saglasnost. U svim navedenim slučajevima isplatom otpremnine prestaju materijalne ili bilo kakve druge obaveze Društva prema zaposlenima koji su primili otpremninu.

4. Upravljanje finansijskim rizicima

4.1 Rizik osiguranja

Rizike koji svaki od ugovora o osiguranju nosi čine mogućnost da se osigurani događaj desi, kao i neodređenost iznosa odštete koji se po tom osnovu traži. Po samoj prirodi ugovora o osiguranju, ovaj rizik zavisi od slučajnosti i zbog toga je nepredvidiv.

4.2 Rizik osiguranja lica

Učestalost i težina šteta zavisi od nekoliko činilaca. Najznačajniji su povišeni nivo naknade po osnovu štete nastale usled izloženosti rizicima od povreda ili bolesti. Društvo upravlja ovim rizicima strategijom osiguranja, odgovarajućim ugovorima o reosiguranju i proaktivnim odnosom prema štetama.

4.3 Ugovori o osiguranju imovine

U vezi sa ugovorima o osiguranju imovine Društvo je izloženo rizicima od teže prirodne nepogode (poplave, olujne vjetrove itd.), i rizicima od šteta za požare i kvarove opreme osiguranika. Za određene vrste ugovora Društvo ima ograničen broj šteta koje po polisi isplaćuje ili ograničenu ukupnu sumu koju isplaćuje po polisi u toku godine.

4.4 Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od deviznih kolebanja, rizik kamatnih stopa, fer vrijednosti i rizik cijena). Cjelokupan program upravljanja rizikom usmjeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora. Odbor donosi, u pisanoj formi, osnovna pravila za sveukupno upravljanje rizikom, kao i politike, takođe u pisanoj formi, koje obuhvataju posebne oblasti kao što su devizni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, i ulaganje viška likvidnih sredstava

4.4.1 Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Devizni rizik proističe iz obračuna i uplata šteta u inostranstvu i aktuelnih priznatih obaveza.

Devizni rizik se javlja kada se buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze denominuju u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Rukovodstvo je zaduženo da rukovodi neto pozicijom u svakoj stranoj valuti.

4.5 Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Preduzeće ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Društvo je izloženo kreditnom riziku, koji predstavlja rizik da suprotna strana neće biti sposobna da plati pun iznos duga o dospeljuću. Područja u kojima je Društvo izloženo kreditnom riziku su:

- udio reosiguravača u obavezama po osnovu osiguranja,
- potraživanja od reosiguravača po osnovu već isplaćenih šteta,

- potraživanja od potpisnika ugovora o osiguranju,
- potraživanja od posrednika pri osiguranju.

4.6 Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa novčanih sredstava i hartija od vrijednosti namijenjenih prodaji, raspoloživost finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu.

4.7 Pravična (fer) vrijednost

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

Rukovodstvo Društva procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrijednosti.

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

5. Uporedni podaci

Ukoliko je potrebno, Društvo reklasifikuje uporedne podatke, kako bi se postigla konzistentnost sa podacima iz pojedinačnih finansijskih izvještaja za tekuću godinu. U pojedinačnim finansijskim izvještajima za 2010. godinu reklasifikacija uporednih podataka (2009. godina) je izvršena na pozicijama bilansa stanja, kako je prikazano u tabeli dolje:

U hiljadama EUR	2009	2009 korigovano	Razlika	Objašnjenje razlike
AKTIVA				
Udio saosiguranja i reosiguranja u tehničkim rezervama	827	1.847	1.020	Reklasifikacija za udio reosiguranja u prenosnoj premiji koji je u finansijskim izvještajima za 2009. godinu prikazani kao umanjeње tehničkih rezervi (pasiva).
Aktivna vremenska razgraničenja	-	2.836	2.836	Reklasifikacija odloženih troškova pribave osiguranja koji su u finansijskim izvještajima za 2009. godinu prikazani kao umanjeње tehničkih rezervi (pasiva).
Ostale stavke aktive	46.132	46.132	-	Nije bilo promjena početnih stanja.
Ukupna aktiva	46.959	50.815	3.856	

U hiljadama EUR	2009	2009 korigovano	Razlika	Objašnjenje razlike
PASIVA				
Bruto tehničke rezerve	36.579	40.435	3.856	Reklasifikacija za udio reosiguranja u prenosnoj premiji i odloženih troškova pribave osiguranja koji su u finansijskim izvještajima za 2009. godinu prikazani kao umanjeње tehničkih rezervi (pasiva), a u pojedinačnim finansijskim izvještajima za 2010. godinu kao stavke aktive.
Ostale stavke pasive	10.380	10.380	-	Nije bilo promjena početnih stanja.
Ukupna pasiva	46.959	50.815	3.856	

6. Neto prihodi od premija osiguranja i saosiguranja

Neto prihodi od premija osiguranja i saosiguranja se odnose na sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Prihodi od premija neživotnih osiguranja i saosiguranja	31.092	33.475
Premija prenijeta u saosiguranje	(927)	(754)
Premija prenijeta u reosiguranje	(5.761)	(5.770)
Promjena na rezervisanjima prenosnih premija	795	748
Promjena na rezervisanjima prenosnih premija, udio reosiguravača	231	125
Ukupno neživotna osiguranja	25.430	27.824
Prihodi od premija životnih osiguranja	1.246	1.325
Promjena na rezervisanjima prenosnih premija	-	(1)
Ukupno životna osiguranja	1.246	1.324
Ukupno	26.676	29.148

U hiljadama EUR	2010		
Vrste osiguranja	Bruto premija	Udio sa/re-osiguranja	Neto premija
Osiguranje nezgode	5.451	(160)	5.291
Zdravstveno osiguranje	568	-	568
Osiguranje kopnenih motornih vozila - kasko	3.097	(175)	2.922
Osiguranje šinskih vozila	58	(33)	25
Osiguranje aviona - kasko	1.499	(1.437)	62
Osiguranje plovila - kasko	99	(90)	9
Osiguranje prevoza robe	339	(276)	63
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	1.877	(1.400)	477
Ostala imovinska osiguranja	2.464	(1.388)	1.076
Osiguranje odg. od korišćenja motornih vozila	14.002	(439)	13.563
Osiguranje odgovornosti od korišćenja letilica	948	(887)	61
Osiguranje odgovornosti od korišćenja plovila	279	(249)	30
Opšte osiguranje od odgovornosti	370	(152)	218
Osiguranje kredita	2	-	2
Osiguranje kaucija	26	-	26
Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	13	(2)	11
Osiguranje troškova postupka	0	0	0
Osiguranje pomoći	0	-	0
Ukupno osiguranja imovine	31.092	(6.688)	24.404
Životno osiguranje	1.246	-	1.246
Ukupno životna osiguranja	1.246	0	1.246
Ukupno	32.338	(6.688)	25.650

U hiljadama EUR	2009		
Vrste osiguranja	Bruto premija	Udio sa/re-osiguranja	Neto premija
Osiguranje nezgode	6.692	(109)	6.583
Osiguranje kopnenih motornih vozila - kasko	3.788	(145)	3.643
Osiguranje aviona - kasko	1.213	(972)	241
Osiguranje plovila - kasko	342	(270)	72
Osiguranje prevoza robe	334	(129)	205
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	2.460	(2.137)	323
Ostala imovinska osiguranja	2.096	(1.247)	849
Osiguranje odg. od korišćenja motornih vozila	15.101	(435)	14.666
Osiguranje odgovornosti od korišćenja letilica	870	(743)	127
Osiguranje odgovornosti od korišćenja plovila	158	(141)	17
Opšte osiguranje od odgovornosti	363	(196)	167
Osiguranje kredita	53	-	53
Osiguranje kaucija	5	-	5
Ukupno osiguranja imovine	33.475	(6.524)	26.951
Životno osiguranje	1.325	-	1.325
Ukupno životna osiguranja	1.325	0	1.325
Ukupno	34.800	(6.524)	28.276

7. Prihodi od finansijskih investicija

U hiljadama EUR	2010	2009
Prihodi od kamata	1.131	815
Prihodi od dividendi	63	-
Prihodi od investicionih nekretnina	129	111
Prihodi od prodaje hartija od vrijednosti	5	115
Ostali prihodi od finansijskih investicija	97	26
Ukupno	1.425	1.067

8. Ostali prihodi iz poslovanja

U hiljadama EUR	2010	2009
Provizija reosiguranja	718	765
Prihodi od posredovanja u saosiguranju	277	381
Zelena karta	492	418
Prihodi od ukidanja i smanjenja dugoročnih rezervisanja	287	159
Prihodi od ukidanja rezervi sigurnosti	-	1.101
Promjene prenosne premije za troškove pribave	-	233
Ostali poslovni prihodi	71	92
Ukupno	1.845	3.149

9. Ostali prihodi

U hiljadama EUR	2010	2009
Prihodi od naplaćenih potraživanja iz ranijih perioda	990	329
Ostali neposlovni i vredni prihodi	218	200
Ukupno	1.208	529

10. Neto rashodi šteta

U hiljadama EUR	2010	2009
Bruto likvidirane štete	17.270	20.752
Prihodi od regresa	(179)	(322)
Udio saosiguranja u likvidiranim štetama	(113)	(223)
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	(982)	(1.424)
Promjena bruto rezervisanja za štete	3.365	5.876
Promjena udijela sa/reosiguranja u rezevisanjima za štete	(132)	(306)
Neto rashodi šteta - neživot	19.229	24.353
Bruto likvidirane štete	762	678
Promjena bruto rezervisanja za štete	(230)	475
Neto rashodi šteta - život	532	1.153
Ukupno neto rashodi šteta	19.761	25.506

U hiljadama EUR	2010		
Vrste osiguranja	Bruto štete	Udio reosiguranja	Neto štete
Osiguranje nezgode	4.917	-	4.917
Zdravstveno osiguranje	222	-	222
Osiguranje kopnenih motornih vozila - kasko	2.346	(67)	2.279
Osiguranje plovila - kasko	66	(53)	13
Osiguranje prevoza robe	81	(8)	73
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	356	(143)	213
Ostala imovinska osiguranja	721	(165)	556
Osiguranje odg. od korišćenja motornih vozila	8.379	(467)	7.912
Osiguranje odgovornosti od korišćenja letilica	71	(66)	5
Osiguranje odgovornosti od korišćenja plovila	22	(7)	15
Opšte osiguranje od odgovornosti	66	(6)	60
Osiguranje kredita	23	-	23
Ukupno osiguranja imovine	17.270	(982)	16.288
Životno osiguranje	763	-	763
Ukupno životna osiguranja	763	-	763
Ukupno	18.033	(982)	17.051

U hiljadama EUR	2009		
Vrste osiguranja	Bruto štete	Udio reosiguranja	Neto štete
Osiguranje nezgode	5.104	-	5.104
Osiguranje kopnenih motornih vozila - kasko	2.886	-	2.886
Osiguranje plovila - kasko	245	(181)	64
Osiguranje prevoza robe	11	-	11
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	435	(170)	265
Ostala imovinska osiguranja	1.604	(635)	969
Osiguranje odg. od korišćenja motornih vozila	10.228	(347)	9.881
Osiguranje odgovornosti od korišćenja letilica	76	(71)	5
Opšte osiguranje od odgovornosti	155	(20)	135
Osiguranje kredita	8	-	8
Ukupno osiguranja imovine	20.752	(1.424)	19.328
Životno osiguranje	678	-	678
Ukupno životna osiguranja	678	-	678
Ukupno	21.430	(1.424)	20.006

Rezultat reosiguranja

U hiljadama EUR	2010	2009
Premija reosiguranja	(5.761)	(5.770)
Promjena udijela reosiguranja u prenosnoj premiji	231	125
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	982	1.424
Promjena udjela reosiguranja u rezevisanjima za štete	131	306
Neto rezultat poslova reosiguranja	(4.417)	(3.915)
Provizija reosiguranja	718	765
Bruto rezultat poslova reosiguranja	(3.699)	(3.150)

11. Promjena ostalih neto tehničkih rezervi

U hiljadama EUR	2010	2009
Promjena na rezervisanjima za matematičku rezervu	255	199
Promjena na rezervisanjima za izravnjanje rizika	426	(561)
Promjena na rezervisanjima za neistekle rizike	130	87
Promjena ostalih neto tehničkih rezervi	811	(275)

12. Operativni troškovi – po vrstama

U hiljadama EUR	2010	2009
Troškovi pribave osiguranja	7.390	7.786
Ostali operativni troškovi	4.076	3.534
Ukupno	11.466	11.320

a) Operativni troškovi po prirodnim vrstama i poslovnim segmentima

U hiljadama EUR	2010		
	Neživot	Život	Ukupno
1. Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	1.821	11	1.832
2. Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	668	26	694
3. Troškovi rada	4.996	197	5.193
- zarade zaposlenih	2.268	89	2.357
- troškovi poreza, doprinosa i zarade	1.861	74	1.934
- ostali troškovi rada	867	34	902
4. Troškovi usluga fiz. lica, koja ne obavljaju djel., sa dažbinama	101	4	105
5. Ostali troškovi poslovanja	3.584	58	3.642
- troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1.635	-	1.635
- troškovi materijala i energije	505	13	518
- troškovi usluga održavanja	277	9	286
- povraćaj troškova vezanih za radni odnos	72	3	75
- troškovi intelektualnih i ličnih usluga	80	1	81
- dažbine koje ne zavise od posl. rezultata, osim troš. osiguranja	243	-	243
- troškovi usluga saobraćaja i veza	164	6	170
- troškovi premija osiguranja	75	3	78
- troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	67	3	70
- zakupnine	116	5	121
- troškovi usluga stručnog obrazovanja	64	3	67
- ostali troškovi usluga	286	12	298
Ukupno	11.170	296	11.466

U hiljadama EUR	2009		
	Neživot	Život	Ukupno
1. Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	2.079	22	2.101
2. Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	540	24	564
3. Troškovi rada	5.112	224	5.336
- zarade zaposlenih	2.454	107	2.561
- troškovi poreza, doprinosa i zarade	1.817	80	1.897
- ostali troškovi rada	841	37	878
4. Troškovi usluga fizičkih lica koja ne obavljaju djelatnost	75	3	78
5. Ostali troškovi poslovanja	3.173	68	3.241
- troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1.322	-	1.322
- troškovi materijala i energije	528	15	544
- troškovi usluga održavanja	233	8	241
- povraćaj troškova vezanih za radni odnos	69	3	72
- troškovi intelektualnih i ličnih usluga	118	2	120
- dažbine koje ne zavise od posl. rezultata, osim troš. osiguranja	128	6	134
- troškovi usluga saobraćaja i veza	169	7	176
- troškovi premija osiguranja	155	7	162
- troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	84	3	87
- zakupnine	131	6	137
- troškovi usluga stručnog obrazovanja	27	1	28
- ostali troškovi usluga	209	10	218
Ukupno	10.979	341	11.320

a) Operativni troškovi po prirodnim vrstama i funkcionalnim grupama

U hiljadama EUR	2010		
	Ukupno	Pribava osiguranja	Ostali operativni
1. Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	1.832	1.832	-
2. Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	694	343	351
3. Troškovi rada	5.193	2.569	2.624
- zarade zaposlenih	2.357	1.166	1.191
- troškovi poreza, doprinosa i zarade	1.934	957	977
- ostali troškovi rada	902	446	456
4. Troškovi usluga fiz. lica, koja ne obavljaju djel., sa dažbinama	105	52	53
5. Ostali troškovi poslovanja	3.642	2.594	1.048
- troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1.635	1.635	-
- troškovi materijala i energije	518	342	176
- troškovi usluga održavanja	286	142	144
- povraćaj troškova vezanih za radni odnos	75	37	38
- troškovi intelektualnih i ličnih usluga	81	40	41
- dažbine koje ne zavise od posl. rezultata, osim troš. osiguranja	243	0	243
- troškovi usluga saobraćaja i veza	170	84	86
- troškovi premija osiguranja	78	39	39
- troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	70	35	35
- zakupnine	121	60	61
- troškovi usluga stručnog obrazovanja	67	33	33
- ostali troškovi usluga	298	148	150
Ukupno	11.466	7.390	4.076

U hiljadama EUR	2009		
	Ukupno	Pribava osiguranja	Ostali operativni
1. Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	2.101	2.101	-
2. Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	564	306	258
3. Troškovi rada	5.336	2.894	2.442
- zarade zaposlenih	2,561	1.389	1.172
- troškovi poreza, doprinosa i zarade	1,897	1.029	868
- ostali troškovi rada	878	476	402
4. Troškovi usluga fizičkih lica koja ne obavljaju djelatnost	78	42	36
5. Ostali troškovi poslovanja	3.241	2.443	798
- troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1,322	1.322	-
- troškovi materijala i energije	543	375	168
- troškovi usluga održavanja	241	131	110
- povraćaj troškova vezanih za radni odnos	72	39	33
- troškovi intelektualnih i ličnih usluga	120	65	55
- dažbine koje ne zavise od posl. rezultata osim troš. osig.	134	73	61
- troškovi usluga saobraćaja i veza	177	96	81
- troškovi premija osiguranja	162	88	74
- troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	87	47	40
- zakupnine	137	74	63
- troškovi usluga stručnog obrazovanja	28	15	13
- ostali troškovi usluga	218	118	100
Ukupno	11.320	7.786	3.534

13. Rashodi finansijskih investicija

U hiljadama EUR	2010	2009
Rashodi amortizacije investicionih nekretnina	131	74
Negativne kursne razlike	8	25
Rashodi kamata	17	1
Ukupno	156	100

14. Ostali rashodi poslovanja

U hiljadama EUR	2010	2009
Doprinos za preventivu obaveznih osiguranja	466	442
Troškovi nadzornog organa	316	401
Doprinos garantnom fondu obaveznih osiguranja	661	708
Ispravka vrijednosti potraživanja imovinskih osiguranja	1.617	2.306
Promjene prenosne premije za troškove pribave	230	-
Ukupno	3.290	3.857

15. Ostali rashodi

U hiljadama EUR	2010	2009
Troškovi rezervisanja za nerealizovane godišnje odmore	106	6
Troškovi obezvređenja nekretnina i opreme	85	-
Troškovi obezvređenja investicionih nekretnina	122	-
Troškovi obezvređenja plasmana i kapitala	55	46
Otpis ostalih potraživanja	22	416
Ostali neposlovni i vanredni rashodi	77	227
Ukupno	467	695

16. Porez na dobit

Porez na dobit na 31.decembra 2010. godine iznosi EUR 49 hiljada (u 2009. godini EUR 63 hiljade) i odnosi se na sledeće:

U hiljadama EUR	2010.	2009.
Tekući porez	-	(5)
Odloženi porez	(49)	(58)
Ukupno	(49)	(63)

Porez na dobit Društva je izračunat kao što slijedi:

Tekući porez	2010	2009
Gubitak prije oporezivanja	(4.797)	(7.310)
Kapitalni dobici	5	115
Kapitalni gubici	(106)	-
<i>Usklađivanja rashoda</i>		
Troškovi amortizacije iskazani u bilansu uspjeha	(929)	(738)
Iskazana amortizacija za poreske svrhe	1.475	1.381
Otpisana sumnjiva potraživanja koja se ne priznaju u poreske svrhe	(157)	(2.031)
Gubitak tekuće godine	(5.085)	(6.037)
Stopa poreza na dobit	9%	9%
Tekući porez	-	(5)
Odloženi porez		
Odložena poreske obaveze po osnovu privremene oporezive razlike računovodstvene i poreske vrijednosti osnovnih sredstava	(49)	(58)
Odloženi poreski rashod	(49)	(58)
Porez na dobit prikazan u bilansu uspjeha	(49)	(63)

17. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se odnose na softvere i licence za softvere

U hiljadama EUR	2010	2009
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar	952	1.167
Korekcija početnog stanja – promjena računovodstvene politike	-	(255)
Korigovano stanje na dan 1. januar	952	912
Nove nabavke / uvećanje	29	40
Stanje na dan 31. decembar	981	952
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednost na dan 1. januar	(654)	(435)
Korekcija početnog stanja – promjena računovodstvene politike	-	(33)
Korigovano stanje na dan 1. januar	(654)	(468)
Obračunata amortizacija	(196)	(186)
Stanje na dan 31. decembar	(850)	(654)
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	131	298

18. Nekretnine i oprema

U hiljadama EUR	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Nabavna vrijednost na dan 1.1.2010.	59	9.452	2.097	150	2.461	183	14.402
Povećanje	-	1.222	403	9	(746)	250	1.138
Umanjenje	-	(26)	(24)	-	(395)	(380)	(825)
Stanje na dan 31.12.2010.	59	10.648	2.476	159	1.320	53	14.715
Ispravka vrijednosti							
Ispravka vrijednost na dan 1.1.2010.	-	(2.078)	(1.067)	-	-	-	(3.145)
Obračunata amortizacija	-	(133)	(372)	-	-	-	(505)
Manjak / Otpis	-	2	13	-	-	-	15
Stanje na dan 31.12.2010.	-	(2.209)	(1.426)	-	-	-	(3.635)
Neotpisana vrijednost							
Na dan 01.01.2010.	59	7.374	1.030	150	2.461	183	11.257
Na dan 31.12.2010.	59	8.439	1.050	159	1.320	53	11.080

19. Investicione nekretnine

U hiljadama EUR	Zemljište	Građevinski objekti	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Nabavna vrijednost na 1.1.2010.	-	8.346	1.715	10.061
Povećanje	452	1.135	233	1.820
Umanjenje	-	(28)	(1.233)	(1.261)
Stanje na dan 31.12.2010.	452	9.453	715	10.620
Ispravka vrijednosti				
Ispravka vrijednost na 1.1.2010.	-	(334)	-	(334)
Obračunata amortizacija	-	(220)	-	(220)
Manjak / Otpis	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2010.	-	(554)	-	(554)
Neotpisana vrijednost				
Na dan 01.01.2010.	-	8.012	1.715	9.727
Na dan 31.12.2010.	452	8.899	715	10.066

Rezultat iz investicionih nekretnina

U hiljadama EUR	2010	2009
Prihodi od izdavanja investicionih nekretnina	129	111
Rashodi poreza na imovinu	(31)	(28)
Amortizacija investicionih nekretnina	(131)	(73)
Rezultat iz poslova investiranja	(33)	10
Investicione nekretnina koje se izdaju u zakup	2.965	2.973
Investicije u toku	715	1.715
Ostale investicione nekretnine	6.386	5.373
Ukupno	10.066	10.061

20. Ulaganja u zavisna društva

U hiljadama EUR	Procenat učešća	2010	2009
Akcionarsko društvo za osiguranje Lovćen životna osiguranja, Podgorica	100%	1.280	-
Lovćen auto d.o.o. Podgorica	100%	1.700	37
Ukupno		2.980	37

Društvo nije vršilo umanjene vrijednosti ulaganja u Lovćen auto d.o.o. Podgorica iako je ostvarilo gubitak iz poslovanja u 2010. godini u iznosu od EUR 821 hiljadu, jer u narednim godinama planira da posluje sa dobitkom.

21. Ulaganja u pridružena društva

U hiljadama EUR	Procenat učešća	2010	2009
Timont d.o.o.	33,3333	-	85
Nacionalni biro osiguravača CG	16,6667	50	50
Ukupno		50	135

22. Finansijski plasmani

Finansijski plasmani na dan 31. decembra 2010. godine iznose EUR 11.513 hiljada (2009: EUR 15.271 hiljadu) i odnose se na ulaganja raspoloživa za prodaju u iznosu od EUR 4.116 hiljada (2009: 4.580 hiljada) i depozite i ostale finansijske plasmane u iznosu od EUR 7.397 hiljada (2009: EUR 10.691 hiljadu).

22.1 Ulaganja raspoloživa za prodaju

21.1.1 Ulaganja u kapitalu drugih pravnih lica su bile sledeće:

U hiljadama EUR	Procenat učešća	2010	2009
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	2,9844	1.343	2.726
Invest banka Montenegro AD, Podgorica	1,8092	274	253
Podgorička banka	0,2605	88	51
Dunav RE	0,7780	149	36
Luka Bar	0,0056	1	2
Kontejnerski terminal i generalni tereti AD, Bar	0,0056	2	3
NLB Montenegrobanka AD, Podgorica	0,0072	3	5
Ukupno		1.860	3.076

Promjene u učešću u kapitalu drugih pravnih lica u iznosu od EUR 1.216 hiljada se odnose na smanjenje fer vrijednosti akcija ovih ulaganja i to:

Promjene u ulaganjima u kapitalu drugih pravnih lica se odnose na sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	(1.383)	(3.989)
Invest banka Montenegro AD, Podgorica	21	(11)
Podgorička banka AD, Podgorica	37	7
Dunav RE	113	-
Luka bar	(1)	-
Kontejnerski terminal i generalni tereti AD, Bar	(1)	3
NLB Montenegrobanka AD, Podgorica	(2)	3
Ukupno	(1.216)	(3.987)

22.1.2 Ulaganja u obveznice

U hiljadama EUR	2010	2009
Obveznice NLB Montenegrobanke AD, Podgorica	2.000	1.500
Obveznice izdate od države Crne Gore	256	-
Ostale obveznice	-	4
Ukupno	2.256	1.504

Ulaganja u korporativne obveznice iznose EUR 2.000 hiljada se odnose se na obveznice NLB Montenegrobanke AD, Podgorica. Obveznice NLB Montenegrobanke AD, Podgorica su uzete sa kamatnom stopom od 6.5% na godišnjem nivou i rok dospijeća je 22.11.2013. godine.

Ulaganja u državne obveznice Crne Gore iznose EUR 256 hiljada. Obveznice Crne Gore su uzete sa kamatnom stopom od 7% na godišnjem nivou i rok dospijeća je 14.09.2015. godine

22.2. Depoziti kod banaka i ostali finansijski plasmani

U hiljadama EUR	2010	2009
Oročeni depoziti kod banaka	6.009	8.488
Kreditni zaposlenima	249	296
Plasmani sredstava strateškim partnerima	1.215	1.983
Ispravka vrijednosti plasmana sredstava strateškim partnerima	(76)	(76)
Ukupno	7.397	10.691

Plasmani sredstava iz Fonda preventive Društva, u iznosu od EUR 1.215 hiljada plasirana su sa kamatnom stopom od 3,5% do 4,5% godišnje.

Oročeni depoziti kod banaka iznose EUR 6.009 hiljada (2009: EUR 8.488 hiljada) i odnose se na dugoročne finansijske plasmane kod banaka u iznosu od EUR 1.750 hiljada, dugoročni plasman u kod Udruženja osiguravajućih organizacija Srbije i Crne Gore u iznosu od EUR 566 hiljada i kratkoročne finansijske plasmane kod banaka u iznosu od EUR 3.693 hiljade.

Dugoročni finansijski plasmani kod banaka predstavljaju dugoročne depozite kod:

U hiljadama EUR	Kamatna stopa (%)	2010
Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica	3,5-8,5	1.050
Atlas banka AD, Podgorica	8,1	200
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	7,5-8,5	500
Ukupno		1.750

Dugoročni plasman u iznosu od EUR 566 hiljada, odnosi se na finansijski plasman kod Udruženja osiguravajućih organizacija Srbije i Crne Gore, sa kamatnom stopom od 6% p.a.

Kratkoročni finansijski plasmani kod banaka predstavljaju kratkoročne depozite kod:

U hiljadama EUR	Kamatna stopa (%)	2010
Crnogorska komercijalna banka AD Podgorica	7	250
NLB Montenegro banka AD Podgorica	6,7-7,25	705
Prva Banka Crne Gore AD Nikšić	7	2.038
Atlas banka AD Podgorica	7	700
Ukupno		3.693

23. Udio saosiguranja i reosiguranja u tehničkim rezervama

U hiljadama EUR	2010	2009
Udio saosiguranja u rezervisanim štetama	10	27
Udio reosiguranja u prenosnoj premiji	1.251	1.020
Udio reosiguranja u rezervisanim štetama	948	800
Ukupno	2.209	1.847

24. Potraživanja

24.1 Potraživanja iz poslova osiguranja

U hiljadama EUR	2010	2009
Potraživanja po osnovu premije osiguranja života	110	437
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premija osiguranja	(36)	(58)
Ukupno potraživanja po osnovu premije osiguranja života	74	379
Potraživanja po osnovu premija neživotnog osiguranja	9.654	9.384
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premija osiguranja	(5.098)	(4.396)
Ukupno potraživanja po osnovu premija neživotnog osiguranja	4.556	4.988
Potraživanja za zelenu kartu	44	4
Potraživanja za uslužno isplaćene štete	145	133
Potraživanja iz specifičnih poslova	40	55
Potraživanja po osnovu prava na regres u zemlji	29	12
Ispravka vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova	(51)	(62)
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu prava na regres	(3)	(3)
Avansi za usluge posredovanja u osiguranju	1.561	1.557
Ukupno ostala potraživanja	1.765	1.696
Ukupno potraživanja iz poslova osiguranja	6.395	7.063

a) Promjene na potraživanjima po premijama osiguranja života u toku perioda bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 31. decembra	437	228
Korekcija početnog stanja	(352)	-
Fakturisana realizacija	1.246	1.325
Naplaćeno u toku perioda	(1.221)	(1.116)
Stanje 31. decembra	110	437

Korekcija početnog stanja potraživanja za premiju životnih osiguranja se odnosi na pogrešna fakturisanja u prethodnim godinama.

b) Promjene na potraživanjima po premijama neživotnih osiguranja u toku perioda bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 01. januara	9.384	9.555
Fakturisana realizacija	32.001	34.474
Naplaćeno u toku perioda	(31.731)	(34.645)
Stanje 31. decembra	9.654	9.384

Najveći dužnici za premije za neživotno osiguranje imovine na dan 31. decembar su:

U hiljadama EUR	2010	2009
Montenegro airlines doo, Podgorica	812	712
Institut dr. Simo Milošević ad Herceg Novi	233	200
Duvan komerc doo, Podgorica	180	181
Solana Bajo Sekulić AD, Ulcinj	129	133
Gornji Ibar Rožaje	127	127
Duvanski kombinat ad Podgorica	100	108
Klinički Centar Crne Gore	92	105
Maestral tours doo, Budva	89	76
Zavod za izvršenje krivičnih sankcija	87	131
Opština Berane	87	70
Ministarstvo unutrašnjih poslova i javne uprave	75	479
Ostali	7.643	7.499
Ukupno	9.654	9.821

24.2 Potraživanja iz poslova saosiguranja i reosiguranja

U hiljadama EUR	2010	2009
Potraživanja po osnovu učešća saosiguranja u naknadi šteta	5	-
Potraživanja po osnovu učešća reosiguranja u naknadi šteta	695	1.093
Ukupno	700	1.093

24.3 *Ostala potraživanja*

U hiljadama EUR	2010	2009
Potraživanja za kamate	90	247
Potraživanja od zaposlenih	29	31
Potraživanja ostalih kupaca	501	590
Ostala potraživanja	24	14
Ispravka vrijednosti potraživanja od ostalih kupaca	(328)	(369)
Potraživanja za porez na dobit	22	9
Ukupno	338	522

25. **Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U hiljadama EUR	2010	2009
Žiro račun	8.543	662
Devizni račun	31	41
Blagajna	1	2
Ukupno	8.575	705

26. **Aktivna vremenska razgraničenja**

U hiljadama EUR	2010	2009
Odloženi troškovi pribave	2.607	2.836
Ukupno	2.607	2.836

27. **Kapital**

U hiljadama EUR	2010	2009
Akcijski kapital	17.032	10.532
Rezerve	-	3.544
Revalorizacione rezerve	270	1.379
Fond preventive	-	107
Akumulirani gubitak ranijih godina	(5.898)	(2.176)
Korekcija početnog stanja akumuliranog gubitka	(352)	-
Gubitak tekućeg perioda	(4.846)	(7.373)
Ukupno	6.206	6.013

Akcije Društva su obične (redovne) akcije koje glase na ime i čine jednu klasu akcija. Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi EUR 52. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini akcionara Društva.

U toku 2010. godine Društvo je izvršilo pokriće gubitka iz predhodnih godina sa rezervama iz dobiti u iznosu od EUR 3.651 hiljadu.

Društvo je u toku 2010. godine izvršilo dokapitalizaciju u iznosu od EUR 6.500 hiljada od strane većinskog vlasnika „Zavarovalnice Triglav“ d.d. Ljubljana.

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je donijela Rješenje o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija emitovane radi prodaje postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine broj 02/2e-46/4-10 od 31. januara 2011. godine po kojem je Društvo prodalo akcije u vrijednosti EUR 6.500 hiljada, odnosno 125 hiljada redovnih akcija serije E nominalne vrijednosti 52 EUR.

Prema izvodu iz Centralne Depozitarne agencije regled akcionara na dan 31. decembra 2010. godine je dat u sledećoj tabeli:

Akcionari	Akcijski kapital (u hiljadama EUR)	Broj Akcija	Nominalna vrijednost (EUR)	Učešće u %
Zavarovalnica Triglav	9.673	186.016	52	91,84
HA-Zbirni kastodi račun	208	4.000	52	1,97
HLT fond	254	4.888	52	2,41
Ostali	397	7.649	52	3,78
Ukupno	10.532	202.553	52	100,00

(a) Garantne rezerve

Struktura izračunate garantne rezerve je sledeća:

Iznos u hiljadama EUR	2010	2009
Akcijski kapital	17.032	10.532
Zakonske rezerve	-	1.912
Revalorizacione rezerve	270	722
Ukupno	17.302	13.166
Gubitak prethodnih godina	(6.250)	(2.176)
Gubitak tekuće godine	(4.846)	(7.373)
Ukupno	6.206	3.617

Visina garantnih rezervi na dan 31. decembar 2010. godine iznosi EUR 6.206 hiljada i iznad je izračunate margine solventnosti koja iznosi EUR 5.018 hiljada.

Društvo je marginu solventnosti obračunalo u skladu sa Upustvom o načinu utvrđivanja margine solventnosti (Službeni list RCG broj 24/07).

(b) Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve predstavljaju rezerve formirane od pozitivnih efekata u promeni u fer vrednosti sledećih sredstava:

U hiljadama EUR	2010	2009
Učešća u kapitalu namijenjena prodaji	270	1.379
Ukupno	270	1.379

28. Bruto tehničke rezerve

U hiljadama EUR	2010	2009
Prenosne premije	1	1
Matematička rezerva	3.080	2.825
Rezervisanja za nastale i prijavljene štete	29	152
Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete	263	343
Rezevisanja za troškove obrade šteta	12	40
Bruto tehničke rezerve život	3.385	3.361
Prenosne premije	11.731	12.527
Bruto prenosna premija	11.731	12.527
Rezervisanja za nastale i prijavljene štete	12.697	12.462
Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete	12.281	9.372
Rezevisanja za troškove obrade šteta	1.769	1.547
Bruto rezervisanja za štete	26.747	23.381
Rezeve za izravnjanje rizika	1.505	1.079
Rezeve za neistekle rizike	217	87
Bruto rezerve za rizike	1.722	1.166
Bruto tehničke rezerve neživot	40.200	37.074
Ukupno	43.585	40.435

(a) Prenosne premije

Promjene na prenosnim premijama osiguranja života u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 01. januar	1	-
Povećanje na prenosnim premijama	-	1
Stanje 31. decembra	1	1

Promjene na prenosnim premijama imovinskih osiguranja u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 01. januar	12.527	13.274
Smanjenje na prenosnim premijama	(796)	(747)
Stanje 31. decembra	11.731	12.527

(b) Rezervisanje za štete

Na dan 31. decembra 2010. godine Društvo je imalo 730 (u 2009. godini 877) utuženih neriješenih odštetnih zahtjeva po kojima se protiv Društva vode sudski sporovi u vrijednosti od EUR 8.089 hiljada (u 2009. godini EUR 9.177 hiljada). Najveći broj utuženih zahtjeva njih 640 (u 2009. godini 755), se odnosi na obavezno osiguranje motornih vozila.

Promjene na rezervisanim štetama životnog osiguranja u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 1. januara	535	61
Rezervisanja u toku perioda	(230)	474
Stanje 31. decembra	305	535

Promjene na rezervisanim štetama neživotnog osiguranja u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 1. januara	23.381	17.505
Rezervisanja u toku perioda	3.365	5.876
Stanje 31. decembra	26.746	23.381

29. Ostala dugoročna rezervisanja

U hiljadama EUR	2010	2009
Rezervisanja za jubilarne nagrade	57	179
Rezervisanja za otpremnine	273	437
Rezervisanje za nerealizovane godišnje odmore	142	58
Ukupno	472	674

Dugoročna rezervisanja su formirana na osnovu izvještaja ovlašćenih aktuara.

30. Obaveze iz poslova osiguranja

U hiljadama EUR	2010	2009
Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa	1	17
Obaveze iz direktnih poslova osiguranja života	1	17
Obaveze po osnovu šteta i ugovorenih iznosa	340	768
Obaveze za garantni fond	61	107
Obaveze iz direktnih poslova osiguranja neživota	401	875
Obaveze za premiju saosiguranja u zemlji	421	65
Obaveze za premiju reosiguranja u zemlji	1.434	1.133
Obaveze za udijeje šteta po osnovu ugovora o reosiguranju	190	187
Obaveze iz poslova saosiguranja i reosiguranja neživota	2.045	1.385
Ukupno	2.447	2.277

Promjene na obavezama po osnovu šteta i ugovorenih iznosa osiguranja života u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 1. januar	17	-
Isplaćene štete u toku perioda	(748)	(610)
Likvidirane štete u toku perioda	732	627
Ukupno 31. decembar	1	17

Promjene na obavezama po osnovi štete i ugovorenih iznosa imovinskih osiguranja u toku godine bile su sledeće:

U hiljadama EUR	2010	2009
Stanje 1. januar	768	575
Isplaćene štete u toku perioda	(16.551)	(19.181)
Likvidirane štete u toku perioda	16.123	19.374
Ukupno 31. decembar	340	768

31. Ostale obaveze

U hiljadama EUR	2010	2009
Kratkoročni krediti u zemlji	1.250	94
Obaveze za otpremnine	-	229
Obaveze dobavljačima	196	356
Obaveze za poreze i doprinose	78	114
Stambeni fond	149	120
Obaveze za neuplaćeno ulaganje u zavisno društvo - Lovćen životna osiguranja AD, Podgorica	1.280	-
Primljeni avansi za premiju osiguranja	730	-
Ostale obaveze	402	263
Ukupno	4.085	1.176

32. Transakcije sa povezanim licima

Pri sastavljanju ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i operativne odluke drugog lica. Prilikom razmatranja svih mogućih vrsta odnosa između povezanih pravnih lica, pažnja se usmjerava na suštinu odnosa, a ne samo na pravnu formu.

Povezana pravna lica mogu ulaziti u transakcije, koje možda nepovezana lica ne bi vršila i transakcije sa povezanim pravnim licima mogu se obavljati pod drugačijim uslovima i u drugačijim iznosima u odnosu na iste transakcije sa nepovezanim pravnim licima.

Priroda odnosa između onih povezanih lica sa kojima je Društvo ušlo u transakcije većeg obima ili sa njima ima značajnija neizmirena salda na dan 31. decembra 2010. godine je prikazana u tabeli niže. Transakcije sa povezanim pravnim licima su izvršene tokom redovnog toka poslovanja ili pod normalnim tržišnim uslovima.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2010. godine su kao što slijedi:

a) Salda na računima sa povezanim pravnim licima

U hiljadama EUR	Tip odnosa	2010
Obaveze		
Obaveze za premiju saosiguranja	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	185
Obaveze za premiju reosiguranja	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	213
Obaveze za premiju reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	729
Razgraničeni troškovi provizije reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	44
Ostale obaveze	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	5
Obaveze za neuplaćeno ulaganje	Lovćen – životna osiguranja AD, Podgorica	1.280

Potraživanja

Potraživanja po osnovu učešća u nastalim štetama iz reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	340
Razgraničeni troškovi premije reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	201
Potraživanja po osnovu učešća u nastalim štetama iz reosiguranja	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	38
Potraživanja za premiju osiguranja	Lovćen auto DOO, Podgorica	2
Potraživanja za avanse	Lovćen auto DOO, Podgorica	429
Potraživanja za zelenu kartu	Lovćen auto DOO, Podgorica	11
Potraživanja za zakup	Lovćen auto DOO, Podgorica	37
Potraživanja za uslužno isplaćene štete	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	5

b) Transakcije sa povezanim pravnim licima

U hiljadama EUR	Tip odnosa	2010
Prihodi		
Prihodi po osnovu učešća u lik. štetama	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	32
Prihodi po osnovu učešća u lik. štetama	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	397
Prihodi od provizija po ugovoru o reosiguranju	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	22
Prihodi od provizija po ugovoru o saosiguranju	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	18
Prihodi od provizija po ugovoru o reosiguranju	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	351
Prihodi po osnovu zakupa	Lovćen auto DOO, Podgorica	22
Prihodi po osnovu kamata	Lovćen auto DOO, Podgorica	12
Ostali prihodi	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	2
Rashodi		
Rashodi po osnovu raznih troškova	Lovćen auto DOO, Podgorica	91
Rashodi premija sa/reosiguranja	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	436
Rashodi premija reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	1.749
Rashodi po osnovu raznih troškova	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	22

c) Naknade rukovodstvu

Bruto zarada Izvršnom direktoru za njegove usluge izvršene u toku redovnog radnog vremena za 2010. godinu iznosi EUR 103 hiljada (2009: EUR EUR 76 hiljada).

33. Potencijalne obaveze i rizici poslovanja

a) Oporezivanje

Poreski sistem Crne Gore je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U toku 2010. godine nije bilo kontrole Poreske uprave.

b) Polise osiguranja

Društvo posjeduje polise osiguranja u pogledu imovine, poslovanja, i zaposlenih u pogledu rizika koji se mogu osigurati.

34. Izvještaj aktuara

34.1 Izvještaj aktuara – životno osiguranje

Ovlašćeni aktuar je u svom Izvještaju za životna osiguranja na dan 31.12.2010. godine izrazio pozitivno mišljenje sa sledećim napomenama:

- Zbog uračunate kamatne stope 5% godišnje u izračunu premija i shodno tome i u matematičkim rezervama za Tarifu 1 i Tarifu 2, tarifnu grupu 1, postoji rizik, da će biti dugoročno teško obezbijediti prinose u visini uračunatih kamatnih stopa svake godine. Zbog toga treba posebno obratiti pažnju na prinose ulaganja tehničkih rezervi i na usklađenost deponovanih i uloženi sredstava sa obavezama Društva.
- U mišljenju se takođe upozorava na odstupanja, koja nisu značajna, a odnose se na pojedinačni član Pravilnika o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara, Službeni list Crne Gore 70/08 (član 19, 20 i 25).

34.2 Izvještaj aktuara – neživotno osiguranje

Ovlašćeni aktuar je u svom Izvještaju za neživotna osiguranja na dan 31.12.2010. godine izrazio pozitivno mišljenje uz napomenu, kod ulaganja tehničke rezerve.

Razlozi za takvo mišljenje su sljedeći:

- Društvo na dan 31.12.2010. godine ispunjava kriterijume kapitalne adekvatnosti. Izračunata margina solventosti na dan 31.12.2010. godine iznosi EUR 5.018 hiljada, a raspolaze sa garantnom rezervom u visini EUR 6.206 hiljada.
- Društvo po pravilniku o ograničenjima deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i sredstava garantnog fonda nema dovoljno ulaganja.
- Za svrhe obračuna IBNR, društvo je uspjelo da stvori bazu riješenih šteta od 2002. godine koja bi morala biti dovoljna za procjenu visine IBNR šteta. Međutim, Društvo je u tom periodu, a pogotovo u posljednje dvije godine, imalo nestandardan uzorak riješenih šteta. Naime, u 2009. godini došlo je do ubrzanog rješavanja sudskih sporova i posledice većeg rješavanja starijih šteta. Zbog tog objektivnog razloga, jako je teško odrediti tačnu visinu

IBNR šteta. Primjena Chain-ladder metode za svrhe obračuna IBNR šteta, prouzrokovala je veliko podizanje rezervisanih šteta već drugu godinu zaredom, što vodi u povećanje mjerodavnih šteta. To je i glavni uzrok za gubitak Društva u 2010. godini. Prema mišljenju aktuara, Društvo ima formirane rezervacije za nastale i neprijavljene štete, koje će biti sa velikom vjerovatnoćom dovoljne i neće ići u teret budućih rezultata.

35. Događaji posle datuma bilansa stanja

Rukovodstvo Društva smatra da nema značajnih događaja nakon bilansa stanja koji bi uticali na pojedinačne finansijske izvještaje za 2010. godinu, osim sledećih objelodanjenih činjenica:

- 35.1 Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je donijela Rješenje o utvrđivanju uspešnosti emisije akcija emitovane radi prodaje postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine broj 02/2e-46/4-10 od 31. januara 2011. godine po kojem je Društvo prodalo akcije u vrijednosti EUR 6.500 hiljada, odnosno 125 hiljada redovnih akcija serije E nominalne vrijednosti 52 EUR.
- 35.2 U skladu sa Rješenjem o davanju saglasnosti za prenos portfelja broj 03-1116/3-10 od 31. januara 2011. godine, Agencija za nadzor osiguranja je dala saglasnost Društvu za prenos portfelja životnih osiguranja na Akcionarsko društvo za osiguranje Lovćen - životna osiguranja, Podgorica.

U skladu sa Rješenjem o izdavanju dozvole za obavljanje poslova osiguranja broj 03-1115/3-10 od 07. aprila 2011. godine, Agencija za nadzor osiguranja je izdala dozvolu za obavljanje poslova svih vrsta neživotnih osiguranja Društvu propisanih članom 9, stav 1 tačke 5 do 23 Zakona o osiguranju (Sl.list RCG br. 78/06 i 19/07 i Sl. list CG br. 53/09).