

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

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

Podgorica, 21. mart 2011. godine

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
ZA 2010. GODINU

SADRŽAJ:	Strana
I IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2010. GODINU	
Izvještaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izvještaji	
Bilans uspjeha	3
Bilans stanja	4 – 5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 – 31



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

AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE UNIQA ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva za osiguranje „Uniqa životno osiguranje“ a.d. Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2010. godine, bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama na kapitalu i 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 finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa propisima Crne Gore i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu 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 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 finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim izvještajima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u 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 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 finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2010. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa propisima Crne Gore.

Podgorica, 21. mart 2011. godine



KPMG d.o.o. Podgorica



Vladimir Filipović
Direktor

BILANS USPJEHA
U PERIODU OD 1 JANUARA DO 31 DECEMBRA 2010. GODINE

U EUR	Napomena	2010.	2009.
Poslovni prihodi			
Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	3.2, 3.13, 5	1.275.413	1.172.501
Poslovni rashodi			
Rashodi za dugoročna rezervisanja	3.4, 6	(345.409)	(598.347)
Rashodi naknade šteta i ugovorenih iznosa	3.3, 7	(70.012)	(45.301)
Rezervisane štete	3.11, 8	809	(22.202)
		(414.612)	(665.850)
Troškovi sprovođenja osiguranja			
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.5, 9	(373.596)	(244.057)
Amortizacija	3.5, 3.8, 9	(21.722)	(15.635)
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	3.5, 9	(475.539)	(359.437)
	9	(870.857)	(619.129)
Provizije od reosiguranja i saosiguranja, neto		7.739	-
Gubitak iz poslovne aktivnosti		(2.317)	(112.478)
Finansijski prihodi, neto	3.6, 10	149.471	79.992
Ostali rashodi, neto	11	(307.843)	(233.911)
Gubitak pre oporezivanja		(160.689)	(266.397)
Porez na dobit	3.7, 12, 21	10.724	82.146
Neto gubitak		(149.965)	(184.251)

Napomene na stranama 8 do 31 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE

U EUR	Napomena	2010.	2009.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	3.8, 13	31.939	40.670
Nekretnine i oprema	3.8, 14	35.475	45.659
Dugoročni finansijski plasmani	3.9, 15	685.540	-
		<u>752.954</u>	<u>86.329</u>
Obrtna imovina			
Kratkoročni finansijski plasmani	3.9, 16	2.058.003	1.779.967
Dati avansi	3.9, 17	267.552	-
Potraživanja	3.9, 18	61.660	423.492
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.9, 19	117.047	72.952
Aktivna vremenska razgraničenja	20	40.960	183.513
Odložena poreska sredstva	3.7, 21	92.870	82.146
		<u>2.638.092</u>	<u>2.542.070</u>
UKUPNA AKTIVA		<u>3.391.046</u>	<u>2.628.399</u>

Napomene na stranama 8 do 31 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE (nastavak)

U EUR	Napomena	2010.	2009.
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Akcijski kapital		2.825.801	2.200.797
Akumulirani gubitak		(1.047.516)	(897.551)
	3.12, 22	1.778.285	1.303.246
Dugoročne obaveze i rezervisanja			
Dugoročna rezervisanja	3.10, 23	1.399.868	1.054.459
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne obaveze	3.9, 24	124.816	233.565
Prenosna premija	3.13, 25	32.581	14.877
Rezervisane štete	3.11, 26	21.443	22.252
Pasivna vremenska razgraničenja	27	34.053	-
		212.893	270.694
UKUPNA PASIVA		3.391.046	2.628.399

Podgorica, 21. mart 2010. godine

UNIQA životno osiguranje a.d. Podgorica


 Željko Labović
 Izvršni direktor



Napomene na stranama 8 do 31 čine sastavni dio ovog izvještaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2010. GODINE

U EUR	Akcijski kapital	Gubitak	Ukupno
Stanje 1. januara 2009. godine	1.550.781	(702.510)	848.271
Korekcija početnog stanja	-	(10.790)	(10.790)
Stanje nakon korekcije	1.550.781	(713.300)	837.481
Emisija akcija	650.016	-	650.016
Gubitak tekućeg perioda	-	(184.251)	(184.251)
Stanje 31. decembra 2009. godine	2.200.797	(897.551)	1.303.246
Stanje 1. januara 2010. godine	2.200.797	(897.551)	1.303.246
Emisija akcija	625.004	-	625.004
Gubitak tekućeg perioda	-	(149.965)	(149.965)
Stanje 31. decembra 2010. godine	2.825.801	(1.047.516)	1.778.285

Napomene na stranama 8 do 31 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2010. GODINE**

U EUR	2010.	2009.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Neto prilivi iz operativnih aktivnosti	279.746	298.227
Plaćeni porezi	(37.335)	(41.943)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	242.411	256.284
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti		
Odlivi po osnovu kupovine osnovnih sredstava	(3.146)	-
Odlivi po osnovu investiranja	(3.357.174)	(2.182.519)
Prilivi po osnovu investiranja	2.547.756	1.003.246
Neto odliv iz investicionih aktivnosti	(812.564)	(1.179.273)
Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti		
Neto prilivi od uzajmljivanja	(10.756)	(11.143)
Priliv od nove emisije akcija	625.004	650.016
Neto priliv iz finansijskih aktivnosti	614.248	638.873
Neto priliv / (odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	44.095	(284.116)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	72.952	357.068
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda	117.047	72.952

Napomene na stranama 8 do 31 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

1. Osnivanje i djelatnost

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

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

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

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

Osnovnu djelatnost Društva predstavljaju poslovi osiguranja života.

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

Na dan 31. decembra 2010. godine, Društvo je imalo 70 zaposlenih (2009.: 54).

2. Osnov za sastavljanje finansijskih izvještaja

2.1 Osnov za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

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

2.2 Pravila procjenjivanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na osnovu procjenjivanja istorijske vrednosti osim finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju koji se procjenjuju po fer vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za odgovarajuće ispravke vrednosti.

2.3 Korišćenje procjena i ključnih pretpostavki

Priprema finansijskih izvještaja zahteva od rukovodstva donošenje procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na istorijskom iskustvu i raznim drugim činjenicama za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a koje čine osnovu za procjenjivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koju nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procena.

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

2.4 Koncept nastavka poslovanja

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

3 Pregled značajnih računovodstvenih politika

3.1 Preračunavanje stranih valuta

(a) Transakcije i stanja

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

(b) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

3.2 Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja

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

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

3.3 Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

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

3.4 Rashodi za dugoročna rezervisanja

Rashodi za dugoročna rezervisanja se odnose na promjene matematičku rezervu. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike.

3.5 Troškovi sprovođenja osiguranja

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

3.6 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode po osnovu kamate na finansijska sredstva i vrednosno prilagođavanje ulaganja. Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

3.7 Porezi

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica. Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% (2009.: 9%) od poreske osnovice.

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

Zbog iskazanog gubitka u poslovanju, porez na dobit nije obračunat i iskazan u ovim finansijskim izvještajima.

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

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izvještajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmjerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primjenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

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

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u osiguravajuće društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

Odloženi porezi su obračunati primjenom stope od 9%.

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge dažbine koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju druge poreze, kao i naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima.

3.8 Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine iskazana su po nabavnoj vrednosti, umanjeno za ispravku vrijednosti. Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema se evidentiraju po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema predstavljaju ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

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

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

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

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

	Korisni vek trajanja	%
Automobili	6,46	15,485%
Rashladni uređaji	5 – 8	12.5-20%
Namještaj	8	12.50%
Kompjuteri	4	25%
Nematerijalna ulaganja	5	20%

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

3.9 *Finansijski instrumenti*

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

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani predstavljaju oročene depozite kod poslovnih banka na period do jedne godine. Navedeni plasmani iskazani su po nabavnoj vrijednosti ulaganja.

Potraživanja za premiju i ostala potraživanja

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

Potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrednosti umanjenoj indirektno za iznos verovatne nenaplativosti potraživanja, a direktno, ako je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana (sudsko poravnanje, utuženje, stečaj dužnika i sl).

Potraživanja inicijalno priznaju po nominalnoj vrijednosti, a na dan bilansa se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za procjenu rukovodstva o potencijalnoj nenaplativosti potraživanja. Ispravka vrijednosti potraživanja se utvrđuje onda kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sva potraživanja prema prvobitnim uslovima potraživanja. Rukovodstvo Društva utvrđuje ispravku vrednosti plasmana imajući pri tome u vidu urednost u plaćanju, finansijsko stanje dužnika i slične faktore.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izvještaju novčanih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni Društva, novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i novčana sredstva oročena kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca.

Obaveze iz poslovanja

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

3.10 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja se odnose na matematičku rezervu osiguranja života.

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

Matematička rezerva osiguranja života je u periodu od 1. januara do 31. decembra 2010. godini obračunata bruto prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike. Društvo je, u skladu sa zakonskim propisima, obezbjedilo obavljanje aktuarskih poslova preko ovlašćenog aktuara.

3.11 Rezervisane štete

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

U skladu sa aktima poslovne politike, utvrđivanje visine sredstava za prijavljene nelikvidirane štete prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja vrši se pojedinačnim popisom i utvrđivanjem visine svake nelikvidirane štete. Prilikom utvrđivanja iznosa rezervacije polazi se od principa da rezervisani iznos bude dovoljan za izmirenje obaveza po odštetnom zahtjevu u vrijeme kada se očekuje likvidacija i isplata štete. Za nastale prijavljene a nerješene štete u redovnom postupku za koje je utvrđen pravni osnov ali nisu pribavljeni potrebni dokumenti na osnovu kojih bi se mogao pouzdano obračunati iznos rezervacije, visina rezervacije se utvrđuje, za svaku štetu posebno, najmanje u visini prosječnog iznosa rešenih šteta u tekućoj godini za vrstu osiguranja kojoj ta šteta pripada.

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

3.12 Kapital

Kapital Društva čini akcijski kapital i nepokriveni gubitak tekuće i prethodnih godina, kao odbitna stavka.

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: osnovni kapital, rezerve iz dobiti, dio neraspoređene dobiti iz ranijih godina najviše do 50%, 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, revalorizacione rezerve. Rezerve iz dobiti i revalorizacione rezerve ne mogu činiti više od 20% iznosa garantne rezerve. Garantna rezerva umanjuje se za gubitak iz ranijih godina i gubitak tekuće godine. Ukupan iznos garantne rezerve ne može biti manji od novčanog iznosa osnovnog kapitala utvrđenog Zakonom o osiguranju Crne Gore.

3.13 Prenosne premije

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

3.14 Beneficije za zaposlene

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni Društva dio su penzionog plana Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionim planu Crne Gore se vode kao trošak u periodu kada nastanu. U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni plan niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima, već sve naprijed navedeno sprovodi u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju CG ("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. 112/07, 113/07 i 79/08).

Troškovi socijalnog osiguranja

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

Otpremnine

Saglasno Opštem kolektivnom ugovoru zaposlenima se isplaćuje otpremnina prilikom odlaska u penziju ili najkasnije u roku od 30 dana od dana odlaska u penziju. Otpremnina se isplaćuje i u slučajevima prestanka potrebe za radom zaposlenih, kada se posebnom odlukom nadležnog organa u Društvu utvrđuje Program ostvarivanja prava zaposlenih za čijim je radom prestala potreba (višak radnika). 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.

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

3.15 Pravična (fer) vrijednost

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

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

4. Upravljanje rizicima

Društvo je u svom poslovanju izloženo sledećim osnovnim vrstama rizika:

- riziku osiguranja,
- tržišnim rizicima,
- riziku likvidnosti,
- kreditnom riziku,

kao i drugim rizicima koji zavise od prirode, obima i složenosti poslovanja društva.

a) Rizik osiguranja

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

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

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

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

b) Tržišni rizici

Tržišni rizik uključuje:

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

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

/i/ Rizik promjene kursa

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

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

/ii/ Kamatni rizik

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

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

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

Društvo nema obaveze po zajmovima na dan izvještavanja.

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

/iii/ Cjenovni rizik

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

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

c) Rizik likvidnosti

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

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

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

d) Kreditni rizik

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

e) Upravljanje kapitalom

Zakonom o osiguranju kao i podzakonskim aktima, kao deo pravila o upravljanju rizicima, definisana je sledeće:

- Stroga primjena zakonskih zahtjeva izračunavanja garantne rezerve. Ukupan iznos garantne rezerve Društva je iznad minimalnog novčanog iznosa kapitala za sve vrste neživotnih osiguranja;
- Društvo prema zakonskim zahtjevima mora utvrditi marginu solventnosti, primjenom metoda premijske osnove i metoda osnove šteta. U skladu sa propisima margina solventnosti je veći iznos od iznosa dobijenog ovim metodama, pri čemu ne smije biti manja od zakonom propisanog osnovnog kapitala društava za osiguranje, koji u skladu sa članom 21. Zakona o osiguranju, iznosi EUR 800.000;

- Sačuvati sposobnost Društva za kontinuirano poslovanje.

Struktura izračunate garantne rezerve je slijedeća:

U EUR	2010.	2009.
Akcijski kapital	2.825.801	2.200.797
Akumulirani gubitak	(897.551)	(713.300)
Gubitak tekuće godine	(149.965)	(184.251)
Stanje na dan 31. decembar	1.778.285	1.303.246

Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2010. godine, saglasno članu 92. Zakona o osiguranju, ne može biti manja od novčanog dijela osnovnog kapitala, odnosno EUR 800.000. Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2010. godine iznosi EUR 1.778.285 (2009.: EUR 1.303.246), te je Društvo na dan 31. decembar 2010. godine ispunilo zakonski propis u pogledu visine garantne rezerve.

5. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja

5.1 Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja se odnose na:

U EUR	2010.	2009.
Prihodi od premije životnog osiguranja	1.309.126	1.181.250
Prenosna premija	(17.704)	(1.428)
Premija reosiguranja	(16.009)	(7.321)
Ukupno	1.275.413	1.172.501

5.2 Prihodi od premije životnog osiguranja imaju sledeću strukturu:

U EUR	2010.	2009.
Životno osiguranje	1.173.589	1.052.749
Rentno osiguranje	29.517	40.985
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	106.020	87.516
Ukupno	1.309.126	1.181.250

6. Rashodi za dugoročna rezervisanja

Rashodi za dugoročna rezervisanja u iznosu od EUR 345.409 (2009.: EUR 598.347) predstavljaju matematičku rezervu. Promene na matematičkoj rezervi su prikazane kao što sledi:

U EUR	2010.	2009.
Stanje 1. januara	1.054.459	456.112
Povećanja	345.409	598.347
Stanje 31. decembra	1.399.868	1.054.459

7. Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa

Rashodi naknada šteta i ugovorenih iznosa su nastali po sledećem osnovu:

U EUR	2010.	2009.
Osiguranje života	44.609	33.115
Otkup polisa	-	7.788
Mješovito osiguranje po paketima	24.887	3.340
Dopunska nezgoda	516	1.058
Ukupno	70.012	45.301

8. Rezervisane štete

8.1 Rashodi po osnovu rezervisanih šteta se odnose na:

U EUR	2010.	2009.
Rezervisane štete životnih osiguranja – povećanje	2.601	22.202
Rezervisane štete životnih osiguranja – smanjenje	(3.410)	-
Ukupno	(809)	22.202

8.2 Promene na rezervisanim štetama su prikazane kao što sledi:

U EUR	2010.	2009.
Stanje 1. januara	22.252	50
Povećanja	2.601	22.202
Smanjenje	(3.410)	-
Stanje 31. decembra	21.443	22.252

9. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju:

U EUR	2010.	2009.
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi		
Neto zarade zaposlenih	208.869	121.776
Troškovi poreza i doprinosa na zarade	77.654	61.799
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	69.044	27.087
Ostali lični rashodi	18.029	13.395
	373.596	224.057
Amortizacija	21.722	15.635
Ostali troškovi sprovođenja osiguranja		
Provizije	320.410	183.013
Troškovi materijala	7.198	22.046
Utrošena energija i gorivo	8.696	6.526
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	2.457	4.446
Troškovi zakupa	25.804	34.454
Troškovi reklame, propagande, sponzorstva i donacija	16.374	31.873
Troškovi reprezentacije	10.239	20.511
Ugovori o djelu	7.743	21.060
Troškovi ostalih poreza, taksi i naknada	11.599	14.422
PTT troškovi	15.905	12.135
Troškovi revizije, savjetodavne i stručne usluge	14.454	5.695
Troškovi platnog prometa	4.611	4.421
Troškovi članarina i provizija	4.948	2.954
Usluge štampe	9.491	144
Premija osiguranja	2.172	715
Ostalo	13.438	15.022
	475.539	379.437
Ukupno	870.857	619.129

Troškovi provizija osiguranja u iznosu of EUR 320.410 (2009.: EUR 183.013) se odnose na obračunatu proviziju po osnovu posredovanja u osiguranju, koju Društvo plaća na bazi ugovora o posredovanju u osiguranju iz jula 2008. godine Društvu za posredovanje u osiguranju „WVPCG“ a.d. Budva, koje poseduje Dozvolu za obavljanje poslovanja posredovanja u osiguranju izdatu od Agencije za nadzor osiguranja.

10. Finansijski prihodi, neto

Neto finansijski prihodi se odnose na:

U EUR	2010.	2009.
Prihodi od kamata na oročene depozite	131.265	74.898
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	1.952	1.125
Prihodi od kamata po osnovu obveznica		
Kuponske obveznice	9.272	-
Ostale obveznice	6.982	3.969
Ukupno	149.471	79.992

11. Ostali rashodi, neto

Ostali rashodi, neto uključuju:

U EUR	2010.	2009.
Ostali prihodi		
Prihodi od ukidanja ispravke vrednosti potraživanja	18.701	-
Prihodi od smanjenja obaveza	-	10.603
Prihodi iz ranijih godina	32.500	-
Ostali prihodi	-	169
	51.201	10.772
Ostali rashodi		
Ispravka vrednosti potraživanja osiguranja života	(93.734)	(136.698)
Otpis potraživanja	(264.023)	(106.965)
Ostali rashodi	(1.287)	(1.020)
	(359.044)	(244.683)
Ukupno	(307.843)	(233.911)

12. Porez na dobitak

12.1 Struktura poreza na dobit je prikazana kao što slijedi:

U EUR	2010.	2009.
Porez na dobit	-	-
Dobitak od kreiranja odloženog poreskog sredstva i smanjenja odloženih poreskih obaveza	(10.724)	(82.146)
Ukupno	(10.724)	(82.146)

12.2 Porez na dobit je iskazan u skladu sa Poreskim bilansom Društva za 2010. godinu, kao što slijedi:

U EUR	2010.	2009.
Gubitak poslovne godine	(160.689)	(266.397)
Usklađivanje prihoda i rashoda		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-	7.806
Amortizacija obračunata u finansijskim izvještajima	22.277	15.635
Amortizacija obračunata za poreske svrhe	(15.539)	(20.215)
Gubitak	(153.951)	(263.171)
Poreska osnovica	-	-
Obračunat porez po stopi od 9% (2009.: 9%)	-	-
Poreska obaveza na dan 31. decembar	-	-

12.3 Usklađivanje efektivne poreske stope je prikazano kao što sledi:

U EUR	2010.	2010.	2009.	2009.
Gubitak pre oporezivanja		(160.689)		(266.397)
Obračunati porez po stopi od 9%	9%	(14.462)	9,00%	(23.976)
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-0,38%	606	-0,26%	702
Prihodi koji se ne oporezuju		-	1,72%	(4.580)
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitka prethodnih perioda	-1,95%	3.132	20,38%	(54.292)
Poreski (prihod) / rashod	6,67%	(10.724)	30,84%	(82.146)

12.4 Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu:

U EUR	2010.
Gubitak po poreskom bilansu za:	
2006. godinu	85.951
2007. godinu	86.671
2008. godinu	456.511
2009. godinu	257.171
2010. godina	153.951
Ukupno	1.040.255

Na dan 31. decembar 2010. godine Društvo nema neiskorišćenih poreski kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

13. Nematerijalna ulaganja

13.1 Nematerijalna ulaganja obuhvataju:

U EUR	2010.	2009.
Softveri	24.243	30.395
Nematerijalna ulaganja u pripremi	7.696	10.275
Stanje na dan 31. decembar	31.939	40.670

13.2 Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane kao što sledi:

U EUR	Softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. januara 2010.	30.760	12.870	43.630
Nabavka	-	382	382
Stanje 31. decembra 2010.	30.760	13.252	44.012
Ispravka vrijednosti			
Stanje 1. januara 2010.	365	2.595	2.960
Amortizacija	6.152	2.961	8.558
Stanje 31. decembra 2010.	6.517	5.556	12.073
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	24.243	7.696	31.939
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2009. godine	30.395	10.275	40.670

14. Nekretnine i oprema

14.1 Nekretnine i oprema obuhvataju:

U EUR	2010.	2009.
Kancelarijski nameštaj	17.075	18.400
Kompjuterska oprema i ostala oprema	17.818	22.637
Automobil	582	2.756
Osnovna sredstva u pripremi	-	1.866
Stanje opreme na dan 31. decembar	35.475	45.659

14.2 Promjene na nekretninama i opremi su prikazane kao što sledi:

U EUR	Kancelarijski nameštaj	Kompjuterska i ostala oprema	Ostalo	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. januara 2010.	28.553	34.209	15.913	78.675
Nabavka	2.310	670	-	2.980
Prenos	-	1.866	(1.866)	-
Stanje 31. decembra 2010.	30.863	36.745	14.047	81.655
Ispravka vrijednosti				
Stanje 1. januara 2010.	10.153	11.572	11.291	33.016
Amortizacija	3.635	7.355	2.174	13.164
Stanje 31. decembra 2010.	13.788	18.927	13.465	46.180
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	17.075	17.818	582	35.475
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2009. godine	18.400	22.637	4.622	45.659

15. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju:

U EUR	2010.	2009.
Kuponske obveznice	512.589	-
Ostale obveznice		-
Serija 2011	22.768	-
Serija 2012	54.060	-
Serija 2013	39.185	-
Serija 2014	26.918	-
Serija 2015	30.020	-
	172.951	-
Stanje na dan 31. decembar	685.540	-

16. **Kratkoročni finansijski plasmani**

16.1 Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od:

U EUR	2010.	2009.
Depoziti kod kreditnih institucija	2.058.003	1.778.100
Obveznice	-	1.867
Stanje na dan 31. decembar	2.058.003	1.779.967

16.2 Depoziti kod kreditnih institucija imaju sledeću strukturu:

U EUR	2010.	2009.
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	450.000	350.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	500.000	310.097
Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica	500.000	100.000
Erste Banka a.d. Podgorica	200.000	660.000
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	200.000	200.000
Komercijalna banka a.d. Budva	200.000	-
Societe General Banka a.d. Podgorica	-	150.000
Hypo Alpe Adria Leasing d.o.o. Podgorica	8.003	8.003
Stanje na dan 31. decembar	2.058.003	1.778.100

Kratkoročni depoziti su oročeni na period od mesec dana do godinu dana uz kamatnu stopu u rasponu od 2,75% do 6,8% na godišnjem nivou. U skladu sa ugovorima o oročenju depozita, kamata na depozite se obračunava i naplaćuje po isteku roka oročenja.

17. **Dati avansi**

Dati avansi u iznosu od EUR 267.552 (2009.: 0) predstavljaju avansno isplaćene provizije agenciji za posredovanje u osiguranju WVPCG d.o.o. Budva

18. Potraživanja

Potraživanja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2010.	2009.
Potraživanja po osnovu premije osiguranja	147.862	466.565
Potraživanje za kamate	668	43.659
Potraživanja za pretplaćeni porez	632	632
Ostala potraživanja	248	388
Potraživanja od povezanih lica	-	87.093
	149.410	598.337
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premije osiguranja	(87.750)	(174.845)
Stanje na dan 31. Decembar	61.660	423.492

19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se sastoje od:

U EUR	2010.	2009.
Žiro račun	116.613	72.634
Devizni račun	185	68
Blagajna	249	250
Stanje na dan 31. decembar	117.047	72.952

20. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

U EUR	2010.	2009.
Ukalkulisani prihodi po osnovu kamate na depozite	30.309	-
Ukalkulisani prihodi po osnovu kamate na obveznice	9.271	-
Unapred plaćeni troškovi	1.380	183.013
Ostala AVR	-	500
Stanje na dan 31. decembar	40.960	183.513

21. Odložena poreska sredstva

21.1 Obračun odloženog poreskog sredstva je prikazan kao što sledi:

U EUR	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	94.482	-	94.482	84.157	-	84.157
Poreska obaveza po o osnovu razlike u poreskoj i računovodstvenoj vrednosti nekretnina i opreme	-	(1.612)	(1.612)	-	(2.011)	(2.011)
Odloženo poresko sredstvo, neto	94.482	(1.612)	92.870	84.157	(2.011)	82.146

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 9%.

21.2 Promena na odloženim porezima je prikazana kao što sledi:

U EUR	Stanje 01.01.2010.	Promena u bilansu uspeha	Stanje 31.12.2010.
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	84.157	10.325	94.482
Razlika u poreskoj i računovodstvenoj vrednosti nekretnina i opreme	(2.011)	399	(1.612)
Odloženi porez, neto	82.146	10.724	92.870

22. Kapital

22.1 Kapital Društva na dan 31. decembar 2010. godine čini:

U EUR	2010.	2009.
Akcijski kapital	2.825.801	2.200.797
Gubitak prethodnih godina	(897.551)	(713.300)
Gubitak tekuće godine	(149.965)	(184.251)
Stanje na dan 31. decembar	1.778.285	1.303.246

Skupština Društva je 15. februara 2010. godine donijela Odluku o emisiji zatvorenom ponudom upućenom ka unaprijed određenom broju lica i ukidanju prava preče kupovine postojećih akcionara. Na osnovu ove odluke emitovano je 25.287 redovnih akcija, serije F, pojedinačne vrednosti EUR 24,7164, ukupne vrijednosti EUR 625.004. Za upis i uplatu akcija u ukupnom obimu ove emisije obavezalo se društvo Uniqa International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija. Uniqa International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija je 2. marta 2010. godine uplatom na žiro račun Društva iznosa od EUR 625.004 iskoristio pravo preče kupovine.

Komisija za hartije od vrijednosti je 19. aprila 2010. godine donijela rješenje br. 02/12e-2/3-10 o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija emitovanih unaprijed određenom licu koje se obavezalo da kupi cijelu emisiju ukupne vrijednosti EUR 625.004, odnosno 25.287 akcija serije F, pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 24,7164, što čini 100% odobrenog obima te emisije akcija.

22.2 Struktura akcijskog kapitala sa stanjem na dan 31. decembra 2010. i 2009. godine prikazana je u narednoj tabeli:

U EUR	31. decembar 2010.		31. decembar 2009.	
	Vrednost	% učešća	Vrednost	% učešća
Uniq International Beteiligungs GMBH, Austrija	2.476.584	87.64	1.851.580	84,13
Uniq a.d. za osiguranje, Beograd	349.217	12.36	349.217	15,87
Ukupno	2.825.801	100	2.200.797	100

Na dan 31. decembar 2010. godine, akcijski kapital Društva obuhvata 114.329 običnih akcija (2009.: 89.042 akcija) nominalne vrednosti od EUR 24,7164 po akciji.

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

22.3 Struktura izračunate garantne rezerve je slijedeća:

U EUR	2010.	2009.
Akcijski kapital	2.825.801	2.200.797
Gubitak ranijih godina	(897.551)	(713.300)
Gubitak tekuće godine	(149.965)	(184.251)
Stanje na dan 31. decembar	1.778.285	1.303.246

Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2010. godine, saglasno članu 92. Zakona o osiguranju, ne može biti manja od novčanog dijela osnovnog kapitala, odnosno EUR 800,000. Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2010. godine iznosi EUR 1.778.285, te je Društvo na dan 31. decembar 2010. godine ispunilo zakonski propis u pogledu visine garantne rezerve.

23. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja u iznosu od EUR 1.399.868 (2009.: EUR 1.054.459) predstavljaju matematičku rezervu životnih osiguranja. Promene na matematičkoj rezervi su prikazane kao što sledi:

U EUR	2010.	2009.
Stanje 1. januara	1.054.459	456.112
Povećanje	345.409	598.347
Stanje na dan 31. decembar	1.399.868	1.054.459

24. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze na dan 31. decembar imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2010.	2009.
Primljeni avansi	67.092	113.010
Obaveze za nefakturisanu robu i usluge	-	5.000
Dobavljači	24.111	106.091
Obaveze prema Uniqa neživotnom osiguranju a.d.	4.462	4.462
Obaveze po osnovu uplata po storniranim polisama	27.710	-
Ostale obaveze	1.441	5.002
Stanje na dan 31. decembar	124.816	233.565

25. Prenosna premija

Struktura prenosne premije po vrstama osiguranja je prikazana u narednoj tabeli:

U EUR	2010.	2009.
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	32.581	14.877
Stanje na dan 31. decembar	32.581	14.877

26. Rezervisane štete

Rezervisane štete imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2010.	2009.
Rezervisanja za prijavljene nelikvidirane štete	14.542	17.952
Rezervisanja za nastale neprijavljene štete	6.901	4.300
Stanje na dan 31. Decembar	21.443	22.252

27. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od EUR 34.053 (2009.: 0) se odnose na ukalkulisane troškove provizija Društvu za posredovanje u osiguranju „WVPCG“ a.d. Budva za decembar 2011. godine.

28. Potencijalne obaveze

Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2010. godine protiv Društva se vodi jedan sudski spor po osnovu zakupa poslovnog prostora u vrednosti od EUR 20,000.00. Sudski spor je u 2009. godini protiv Društva pokrenuo prethodni zakupodavac „Borsa“ d.o.o. Podgorica. Procena pravne službe je da će ishod spora biti pozitivan za Društvo, pa nije izvršena rezervacija po ovom osnovu.

Preuzete obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora

Preuzete obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora su prikazane kako sledi:

U EUR	2010.	2009.
Preuzete obaveze sa dospećem		
Do 1 godine	14.887	13.990
Između 1 i 5 godina	-	-
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	14.887	13.990

29. Povezana pravna lica

- 29.1 Pri sastavljanju ovih 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.

29.2 Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine, su kao što slijedi:

U EUR	2010.	2009.
BILANS STANJA		
Aktiva		
Potraživanja – Uniq neživotno osiguranje, Podgorica	-	87.093
Pasiva		
Uniq životno osiguranje a.d.o. Beograd		
- Kratkoročne obaveze	10.000	-
Uniq neživotno osiguranje, Podgorica		
- Kratkoročne obaveze	-	1.721
- Ostale obaveze	-	47.854

Tokom 2010. i 2009. godine nije bilo prihoda i rashoda iz odnosa sa povezanim pravnim licima.

29.3 U 2010. i 2009. godini nisu isplaćivane naknade Izvršnom Direktor u niti članovima Odbora direktora Društva.

Društvo nije imalo značajnih poslovnih transakcija sa ključnim rukovodećim kadrom. Zaposleni, članovi upravnih i nadzornih tela, direktori i ostali ključni zaposleni ne koriste kredite odobrene od strane Društva, niti garancije u 2010. i 2009. godini, niti imaju vlasničke udjele u Društvu.

30. Izvještaj aktuaru

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled finansijskih izvještaja za 2010. godinu. U skladu sa Mišljenjem ovlašćenog aktuaru od 4. marta 2011. godine, aktuarske pozicije su u skladu Zakonom o osiguranju i sa propisima donijetim na osnovu tog Zakona, kao i u skladu sa poslovnim aktima Društva i sa pravilima aktuarske struke i struke osiguranja. U skladu sa navedenim, ovlašćeni aktuar je izrazio pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2010. godinu.