

**AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE
LOVČEN-ŽIVOTNA OSIGURANJA, PODGORICA**

**Izveštaj o izvršenoj reviziji
finansijskih izvještaja za 2011. godinu**

Podgorica, mart 2012. godine

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ:	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	3 - 8
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE	9 - 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

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE „LOVČEN - ŽIVOTNA OSIGURANJA“, PODGORICA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva za osiguranje „Lovćen - životna osiguranja“, Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. 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 uvjeravanja 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. decembra 2011. 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 rezervu na dato mišljenje skrećemo pažnju na činjenicu objašnjenu u Napomeni 24 uz finansijske izvještaje da je Ovlašćeni aktuar Društva u svom Izvještaju na dan 31. decembra 2011. godine izrazio pozitivno mišljenje, sa napomenom da bi trebalo obratiti posebnu pažnju na prinose ulaganja tehničkih rezervi, kao i na usklađenost deponovanih i uloženi sredstava sa obavezama Društva sa aspekta ročnosti i likvidnosti sredstava.

Podgorica, 26. mart 2012. godine



KPMG d.o.o. Podgorica


Branko Vojnović
Ovlašćeni revizor

BILANS USPJEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama EUR	Napomena	2011	2010
Obračunate bruto premije osiguranja		1.269	-
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		(29)	-
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	3.3,5	1.240	-
Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		2	-
Neto prihodi od ostalih usluga		2	-
POSLOVNI PRIHODI		1.242	-
Obračunate bruto naknade šteta		(518)	-
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		(13)	-
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete		58	-
Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		(3)	-
Rashodi naknada šteta	3.4,6	(476)	-
Promjene matematičkih rezervisanja		(259)	-
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		(259)	-

Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**BILANS USPJEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(NASTAVAK)**

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	3.4,7	(31)	-
POSLOVNI RASHODI		(766)	-
DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT		476	-
Troškovi sticanja osiguranja		(125)	-
Amortizacija		(6)	-
Troškovi rada		(76)	-
Materijalni troškovi		(7)	-
Ostali troškovi usluga		(72)	-
TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	8	(286)	-
DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT		190	-
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		386	-
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		(188)	-
FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA	3.5,9	198	-
DOBITAK/GUBITAK REDOVNOG POSLOVANJA		388	-
POREZ NA DOBIT	3.14, 11	(36)	-
NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU		352	-
RASPODJELA NETO DOBITI			
ZARADA PO AKCIJI		0,003	-

Podgorica, 26. mart 2012. godine

Potpisano u ime Akcionarskog društva za osiguranje "LOVĆEN – ŽIVOTNA OSIGURANJA",
Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

Izvršni direktor


(Tijana Radinović, dipl.ecc)


(Dr. Zoran Mihailović)



Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama EUR	Napomena	2011	2010
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	3.6,14	60	-
Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		4.351	-
Dugoročna finansijska ulaganja	3.8, 15	4.351	-
Kratkoročna finansijska ulaganja	3.8, 16	450	-
Gotovinska sredstva		81	-
Kratkoročna potraživanja		156	1.280
Kratkoročna sredstva	3.8, 3.9, 17	237	-
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	18	10	-
Aktivna vremenska razgraničenja		-	-
Odložena poreska sredstva		20	-
Ukupna aktiva		5.128	1.280

Podgorica, 26. mart 2012. godine

Potpisano u ime Akcionarskog društva za osiguranje "LOVĆEN – ŽIVOTNA OSIGURANJA",
 Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izvještaja

Izvršni direktor

(Tijana Radinović, dipl.ecc)



(Dr. Zoran Mihailović)

Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE (NASTAVAK)

PASIVA		2011	2010
Akcijski kapital-obične akcije		1.280	1.280
Osnovni capital	19	1.280	1.280
Revalorizacione reserve		(243)	-
Prenesena i nerasporedjena dobit/(gubitak)		352	-
- Neraspoređena dobit/ (gubitak) tekuće poslovne godine		352	-
Rezerve	19	109	-
Bruto tehničke reserve		264	-
Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		3.350	-
Ostala rezervisanja		1	-
Rezervisanja	3.12, 3.13, 20	3.615	-
Kratkoročne obaveze	21	124	-
Ukupna pasiva		5.128	1.208


Podgorica, 26. mart 2012. godine

Potpisano u ime Akcionarskog društva za osiguranje "LOVĆEN – ŽIVOTNA OSIGURANJA",
Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja


(Tijana Radinović)

Izvršni direktor


(Dr. Zoran Mihailović)



Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

U hiljadama EUR	Akcijski kapital	Rezerve	Revaloriza- cione rezerve	Neraspore- đena dobit/ gubitak	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2010. Godine	-	-	-	-	-
Povećanje kapitala	1.280	-	-	-	1.280
Stanje na dan 31. decembra 2010. Godine	1.280	-	-	-	1.280
Stanje na dan 01. januar 2011. Godine	1.280	-	-	-	1.280
Efekat revalorizacije iz procjene vrijednosti ulaganja u kapital drugih pravnih lica	-	-	(243)	-	(243)
Dobitak tekuće godine	-	-	-	352	352
Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine	1.280	-	(243)	352	1.389

Podgorica, 26. mart 2012. godine

Potpisano u ime Akcionarskog društva za osiguranje "LOVĆEN – ŽIVOTNA OSIGURANJA",
 Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izvještaja

(Tijana Radinović)

Izvršni direktor

(Dr. Zoran Mihailović)



Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
 ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE**

(U hiljadama EUR)	2011.	2010.
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.260	-
Prilivi od premija (iz osiguranja,saosiguranja i reosiguranja)	1.196	-
Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	64	-
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(812)	-
Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja,saosiguranja i reosiguranja)	(512)	-
Odlivi po osnovu premija (iz osiguranja,saosiguranja i reosiguranja, kao i provizija po osnovu saosiguranja i reosiguranja)	(1)	-
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(143)	-
Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	(20)	-
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(136)	-
Ostali odlivi	-	-
Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	448	-
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		-
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	1.340	-
Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti (dividende,učešća u dobiti, kamate i sl.)	91	-
Prilivi od zakupnina	74	-
Neto prilivi od smanjenja depozita	1.175	-
Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(2.987)	-
Neto odliv od kupovine hartija od vrijednosti	(2.875)	-
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava	(112)	-
Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	(1.647)	-
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		-
Prilivi iz aktivnosti finansiranja	1.280	-
Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala	1.280	-
Neto priliv novčanih sredstava iz aktivnosti finansiranja	1.280	-
Efekat kursnih razlika	-	-
Neto promjena gotovine (ukupna)	81	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	81	-
Gotovina na početku obračunskog perioda	-	-

Napomene na stranama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Opšte informacije

Akcionarsko društvo za osiguranje „Lovćen-životna osiguranja“ AD Podgorica sa sjedištem u Podgorici, ulica Novaka Miloševa br.6/II (u daljem tekstu: Društvo), osnovano je 24.12.2010.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 24.12.2010. godine pod brojem 4-0009247/001.

Djelatnost Društva čine poslovi životnih osiguranja.

Poslovi životnih osiguranja su zaključivanje i izvršavanje ugovora o osiguranju i preduzimanje mjera za sprečavanje i suzbijanje rizika koji mogu ugroziti osigurana lica, kao i zaključivanje i izvršavanje ugovora o reosiguranju osiguranog viška rizika iznad samoprdržaja.

Društvo se, u okviru djelatnosti osiguranja, bavi poslovima životnog osiguranja:

- osiguranje života
- rentno osiguranje
- dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života
- druge vrste životnih osiguranja.

Prosečan broj radnika u 2011. godini je 11 radnika, od kojih je 5 radnika zaposleno kao interni zastupnici po ugovoru o dopunskom radu.

Osnovni kapital Društva iznosi 1.280.000,00 eura. Akcionarski kapital je podijeljen na 128.000

akcija koje imaju nominalnu vrijednost 10,00 eura. Sve akcije su obične (redovne) akcije, glase na ime i čine jednu klasu akcija.

Jedini akcionar Društva je njegov osnivač Lovćen osiguranje AD, Podgorica.

Dana 30.12.2010. godine Društvo je zaključilo ugovor o prenosu portfelja sa Akcionarskim društvom za osiguranje Lovćen, Podgorica broj 03-371/30, a dana 25.01.2011. godine i aneks Ugovora broj 03-371/30-1 po kome je utvrđen prenos portfelja u skladu sa Zakonom o osiguranju (Sl. list RCG, br. 78/06, 19/07 i Sl. list RCG br. 53/09, 73/10 i 40/11). Ovim Ugovorom i Aneksom je definisan prenos sredstava tehničkih rezervi u iznosu EUR 3.386 hiljada koja se sastoje od prenosnih premija u iznosu EUR 1 hiljada, rezervisanih šteta u iznosu od EUR 305 hiljada i matematičke rezerve u iznosu od EUR 3.080 hiljada, kao i plasmana tehničkih rezervi u iznosu od EUR 3.386 hiljada.

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 Akcionarskim društvom za osiguranje Lovćen, Podgorica za prenos portfelja životnih osiguranja na Društvo.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

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, 73/10 i 40/11), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 65/01 do 40/11), Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Sl. list CG”, br. 69/05, 80/08 i 32/11).

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

2.2 Pravila procjenjivanja

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

2.3 Zvanična valuta izvještavanja

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 procjenjivanja

Prezentacija 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 2011. godinu.

2.5. Uporedni podaci

Društvo je u skladu sa kontnim okvirom i kontnom šemom propisanom Pravilnikom o kontnom okviru društava za osiguranje od strane Agencije za nadzor osiguranja („Sl. list CG”, br. 63/10), koja je u primjeni od 01. januara 2011. godine, u pojedinačnim finansijskim izvještajima za 2011. godinu izvršilo reklasifikaciju uporednih podataka na pozicijama pojedinačnog bilansa uspjeha i pojedinačnog bilansa stanja (2010. godine), čime je omogućena adekvatna uporednost podataka dva obračunska perioda.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene za sastavljanje ovih finansijskih izvještaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primijenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

U toku 2011. godine Društvo je izvršilo usaglašavanja računovodstvenih politika sa Grupom Triglav i usvojilo računovodstvene politike, koje su odobrene od strane Odbora direktora u oktobru 2011. godine.

3.1 Načelo stalnosti 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.

3.2 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 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).

3.3 Poslovni prihodi

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

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

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

Prihodi od provizija sadrže prihode od provizija od reosiguranja.

3.4 Poslovni rashodi

Rashodi obuhvataju rashode za štete i ostale troškove, doprinose i rezervisanja.

Rashodi za štete su obračunati bruto iznosi šteta ispravljeni za promjenu bruto rezervi za štete.

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

3.5 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi se sastoje od: prihoda od zakupa i prihoda od kamata.

Finansijski rashodi obuhvataju: rashode nastale investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine (amortizacija), rashode od umanjenja fer vrijednosti akcija kao i rashode po osnovu kamata.

3.6 Nekretnine i oprema

U osiguravajućem društvu se pod materijalnim osnovnim sredstvima 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.

Materijalno osnovno sredstvo, koje ispunjava uslove za priznavanje, se kod početnog priznavanja vrednuje po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost materijalnog osnovnog sredstva 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 dakle 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 materijalnih osnovnih sredstava mora se koristiti iz obračunskog perioda u obračunski period.

Ukoliko je materijalno osnovno sredstvo, koje je veće nabavne vrijednosti, moguće rasporediti na pojedine djelove sa različitim vijekom korišćenja, i to je potrebno zapisati na pratećoj ispravi.

Godišnje stope amortizacije odnosno metod amortizacije je u osiguravajućem društvu propisan sa odlukom Borda.

Stope amortizacije pojedinog materijalnog osnovnog sredstva 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 materijalnih osnovnih sredstava u izabranom metodu amortizacije. Ako se utvrdi, da je vijek upotrebe drugačiji od već izabranog, promijeni se ili dopuni odluka o metodi amortizacije. Efekti takve promjene se obračunaju i iskažu u godišnjem izvještaju u godini, u kojoj je došlo do promjena,

Amortizacija se obračunava pojedinačno.

Amortizaciona grupa

Godišnja stopa amortizacije (%)

GRAĐEVINSKI OBJEKTI

1. Poslovne zgrade i poslovne prostorije 1.5 - 3.0

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 snimanje i umnožavanje 20.0

7. Oprema za čuvanje novca i hartija od vrijednosti 10.0

8. Oprema za ugostiteljsku djelatnost 20.0

Početak obračuna amortizacije je prvog dana sledećeg meseca od kada je sredstvo raspoloživo za upotrebu. Kod likvidacije računa potrebno je od strane korisnika navesti, kada je sredstvo raspoloživo za upotrebu i priložiti eventualni zapisnik o preuzimanju ili pak izjavu naknadno dostaviti u računovodstvo.

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 materijalnih osnovnih sredstava 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 materijalnim osnovnim sredstvima se iskazuju kao:

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

Ako postoje takvi nagovještaji, mora osiguravajuće društvo 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 oslabljenja, koji se priznaje u iskazu poslovnog rezultata.

3.7 Investicione nekretnine

Ulaganja u nepokretnosti (zemljišta i zgrade) se priznaju kao sredstva, kada su ispunjeni sledeći kriterijumi:

Ulaganja u nepokretnosti moraju ostvarivati ekonomske koristi za osiguravajuće društvo. Nepokretnosti se koriste za izdavanje u zakup i donose zakupninu ili se prodaju i ostvaruju dobit). Te nepokretnosti nijesu namijenjene za prodaju u bliskoj budućnosti u redovnom poslovanju. Nabavnu vrijednost je moguće pouzdano izmjeriti.

Razvrstavanje nepokretnosti u investicije u toku izvršava ovlašćeno lice u Društvu nakon prethodnog usaglašavanja sa finansijskim sektorom i o tome pismeno obaviještava računovodstvo.

Ulaganja u nepokretnosti treba na početku izmjeriti po njihovoj nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost sadrži nabavnu cijenu i neposredno pripadajuće troškove. Za mjerenje priznavanja ulaganja u nepokretnosti osiguravajuće društvo primjenjuje model nabavne vrijednosti. Način amortizacije i oslabljenja tih sredstava je isti kao kod materijalnih osnovnih sredstava.

Godišnje treba provjeravati eventualna oslabljenja ulaganja u nepokretnosti. Postupci za oslabljenje su isti kao kod materijalnih sredstava.

3.8 Finansijska sredstva

Finansijska sredstva se kod početnog priznavanja svrstavaju u sledeće grupe:

- 3.8.1 Finansijska sredstva utvrđena po fer vrijednosti preko poslovnog rezultata,
- 3.8.2 Finansijska sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje,
- 3.8.3 Krediti (pozajmice) i potraživanja,
- 3.8.4 Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva se kod početnog priznavanja obračunaju po fer vrijednosti. Početno priznatoj vrijednosti se dodaju još troškovi rada (nadoknade i otpremnine plaćene zastupnicima, savjetnicima, berzanskim posrednicima, dažbine berzi i ostale dažbine povezane sa prenosom), koje proizilaze neposredno iz kupovine ili izdavanja finansijskog sredstva. To ne važi za finansijska sredstva, koja su razvrstana u grupu sredstava, utvrđenih po fer vrijednosti preko poslovnog rezultata.

Kod kupovine odnosno prodaje finansijskog sredstva uzima se datum kupovine, osim za finansijska sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje i kod pozajmica, kod kojih se uzima datum izmirenja.

3.8.1 Finansijska sredstva utvrđena po fer vrijednosti preko poslovnog rezultata

Finansijska sredstva utvrđena po fer vrijednosti preko poslovnog rezultata uključuju:

- Finansijska sredstva za trgovanje; to su sredstva, za koja postoji tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti.
- Finansijska sredstva, koja se kod priznavanja razvrstavaju u grupu po fer vrijednosti preko poslovnog rezultata. To su sredstva za koje mora postojati tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti.

Navedena finansijska sredstva je potrebno nakon početnog priznavanja utvrditi po fer vrijednosti i to se dokazana dobit ili dokazani gubitak iz promjene fer vrijednosti priznaje u poslovnom rezultatu preko finansijskih prihoda i rashoda. Takođe se u poslovnom rezultatu priznaju sve dobijene dividende i kamate.

3.8.2 Finansijska sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje

Finansijska sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje su sredstva sa određenim plaćanjima ili plaćanjima, koja se mogu odrediti i određenim dospijecom za plaćanje i posjedujemo ih do dospijeca za plaćanje. Ta sredstva se nakon početnog priznavanja utvrde po vrijednosti otplata po metodi efektivnih kamata. Kamate se priznaju u poslovnom rezultatu. Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

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

Više nego značajan iznos sredstava, koja su evidentirana kao sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje, nije moguće prodati prije dospijeca ili razvrstati u drugu grupu sredstava.

3.8.3 Krediti (pozajmice) i potraživanja

3.8.3.1 Krediti (pozajmice)

Pozajmice su neizvedena finansijska sredstva sa određenim plaćanjem ili plaćanjima, koja se mogu odrediti, koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu. Ova finansijska sredstva se kod početnog priznavanja utvrde po otplativoj vrijednosti po metodi efektivnih kamata. Kamate se priznaju u poslovnom rezultatu. Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

3.8.3.2 Potraživanja

Potraživanja svih vrsta se kod početnog priznavanja iskazuju u iznosima, koji proističu iz odgovarajućih isprava, uz pretpostavku, da će biti naplaćena.

Potraživanja, za koja postoji pretpostavka (vjerovatnoća), da neće biti naplaćena u cjelosti ili u određenom roku, treba iskazati kao sumnjiva i sporna potraživanja i obračunati ispravku vrijednosti na teret poslovnih rashoda. Navedena potraživanja se iskazuju na odvojenim kontima.

Sumnjiva potraživanja su potraživanja, za koja se sumnja, da neće biti izmirena u redovnom roku odnosno u cjelokupnom iznosu. U ta potraživanja uključujemo potraživanja od dužnika, koji su u stečaju, prinudnoj naplati. Sporna potraživanja su potraživanja, ako je za njih započet sudski postupak.

Potraživanja u stranoj valuti se preračunaju u domaću valutu po kursu na dan nastanka. Kursna razlika, koja nastaje do dana izmirenja ili do dana bilansa stanja, uzima se kao pozicija finansijskih prihoda ili finansijskih rashoda.

3.8.4 Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se kod početnog priznavanja utvrde po fer vrijednosti. To važi za finansijska sredstva, kod kojih je fer vrijednost moguće pouzdano izmjeriti (objavljena cijena na aktivnom tržištu hartija od vrijednosti ili po modelu procjena). U tom slučaju se dokazana dobit ili dokazani gubitak iz promjene fer vrijednosti priznaju neposredno u kapitalu kao povećanje (dobit) ili smanjenje (gubitak) viška iz prevrednovanja. U slučaju instrumenata, za koje nije objavljena cijena na aktivnom tržištu i za koje nije moguće pouzdano utvrditi fer vrijednost, se sredstva utvrde po nabavnoj vrijednosti. Pojedinačna vrijednost takvih sredstava ne smije prelaziti 0,5 miliona EUR odnosno ukupna vrijednost tih sredstava ne smije prelaziti 1% stanja za prodaju raspoloživih finansijskih sredstava pojedinog fonda za pokriće odnosno imovine za pokriće.

Preračuni finansijskih sredstava, koji su izraženi u stranim valutama, koja se utvrđuju po fer vrijednosti, priznaju se neposredno u kapitalu kao višak iz prevrednovanja. Finansijska ulaganja u kapitalne instrumente, izražene u stranim valutama, koji se utvrđuju po nabavnoj vrijednosti, ne preračunavaju se.

Društvo ima u tu grupu sredstava razvrstana sljedeća sredstva:

- netržišne akcije i učešća u kapitalu,
- tržišne akcije koje nijesu razvrstane u druge grupe sredstava,
- dužničke hartije od vrijednosti (tržišne, netržišne), koje nijesu razvrstane u finansijska sredstva u posjedu do dospijeca za plaćanje i u pozajmice.

3.8.5 Izvedeni finansijski instrumenti

Društvo na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine nema izvedene finansijske instrumente.

3.8.6 Formiranje ispravke vrednosti finansijskih sredstava zbog obezvrjeđenja

Procjena vrijednosti, koja se teže naplaćuju od kupca (osiguranika), vrši se kvartalno, i sva potraživanja starija od 90 dana iskazuju se na ispravci vrijednosti potraživanja.

3.9 Gotovinski ekvivalenti i gotovina

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

3.10 Kapital

Kapital Društva čini: akcijski kapital, revalorizacione i druge rezerve, fond preventive i neraspoređena dobit prethodne i tekuće godine. Neraspoređenu dobit svojom odlukom raspoređuje Skupština Društva.

3.11 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.

3.12 Ostala dugoročna rezervisanja

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.

Rezervisanja se oblikuju za sledeće namjene:

- za jubilame 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 izimirenje 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 takode i dio obaveza, koji dospijeva za plaćanje u roku od 12 mjeseci od datuma bilansa.

3.13 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,

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.

3.14 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list CG" br. 65/01, 12/02, 80/04, "Sl. list CG" br. 40/08, 86/09, 73/10, 40/11). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

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 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%.

3.15 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).

Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbjeđuje zaposlenima, primjenom Kolektivnog ugovora, jubilarne nagrade, regres za korišćenje godišnjeg odmora, sredstva za zimmicu, 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 rizikom

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 smrt. Društvo upravlja ovim rizicima strategijom osiguranja, odgovarajućim ugovorima o reosiguranju i proaktivnim odnosom prema štetama.

4.3 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 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 dospijeću. 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.

4.5 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.

4.6 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 pojedinačnim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

5. Prihod od premija osiguranja i saosiguranja

Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja se odnose na sledeće:

U hiljadama EUR	2011	2010
Prihodi od premija životnih osiguranja	1.269	-
Premija prenijeta u reosiguranje	(29)	-
Ukupno	1.240	-

6. Rashodi naknada šteta

U hiljadama EUR	2011	2010
Bruto likvidirane štete	486	-
Troškovi likvidacije šteta	32	-
Promijena bruto rezervisanja za štete	(42)	-
Rashodi naknada šteta	476	-

7. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

U hiljadama EUR	2011	2010
Troškovi ispravke vrijednosti potraživanja osiguranja života	18	-
Troškovi nadzornog organa	12	-
Troškovi rezervisanja za penzije i jubilarne nagrade	1	-
Ukupno	31	-

8. Troškovi sprovođenja osiguranja

U hiljadama EUR	2011	2010
Troškovi sticanja osiguranja	125	-
Ostali troškovi sprovođenja	161	-
Ukupno	286	-

8.1 Operativni troškovi po prirodnim vrstama i poslovnim segmentima

U hiljadama EUR	2011	2010
Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	27	-
Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	9	-
Troškovi rada	117	-
- <i>Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih</i>	70	-
- <i>Porezi i doprinosi na isplaćene zarade</i>	46	-
- <i>Drugi troškovi rada</i>	1	-
Troškovi usluga fiz.lica, koja ne obavljaju djelatnost, sa dažbinama	5	-
Ostali troškovi poslovanja	128	-
- <i>Troškovi reprezentacije, reklame, sajмова</i>	22	-
- <i>Troškovi materijala i energije</i>	16	-
- <i>Troškovi usluga održavanja</i>	16	-
- <i>Povraćaj troškova vezanih za radni odnos</i>	6	-
- <i>Troškovi intelektualnih i ličnih usluga</i>	25	-
- <i>Troškovi usluga saobraćaja i veza</i>	8	-
- <i>Troškovi premije osiguranja</i>	2	-
- <i>Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga</i>	8	-
- <i>Troškovi zakupnine</i>	6	-
- <i>Troškovi drugih usluga</i>	19	-
Ukupno	286	-

8.2 Operativni troškovi po prirodnim vrstama i funkcionalnim grupama

U hiljadama EUR	2011		
	Ukupno	Pribava osiguranja	Ostali operativni
Troškovi pribavljanja osiguranja (provizije)	27	27	-
-Amortizacija sredstava, neophodnih za poslovanje	9	3	6
Troškovi rada	117	45	72
- Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih	70	27	43
- Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	46	18	28
- Ostali troškovi rada	1	-	1
Troškovi usluga fiz. lica, koja ne obavljaju djel., sa dažbinama	5	1	4
Ostali troškovi poslovanja	128	49	79
- Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	22	17	5
- Troškovi materijala i energije	16	9	7
- Troškovi usluga održavanja	16	1	15
- Povraćaj troškova vezanih za radni odnos	6	1	5
- Troškovi intelektualnih i ličnih usluga	25	9	16
- Troškovi usluga saobraćaja i veza	8	3	5
- Troškovi premija osiguranja	2	-	2
- Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	8	3	5
- Zakupnine	6	2	4
- Ostali troškovi usluga	19	4	15
Ukupno	286	125	161

9. Finansijski rezultat od ulaganja

U hiljadama EUR	2011	2010
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	386	-
- Prihodi od kamata	294	-
- Prihodi od investicionih nekretnina	92	-
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	(188)	-
- Rashodi od kamata	(88)	-
- Rashodi amortizacije investicionih nekretnina	(27)	-
- Ostali rashodi finansijskih investicija	(73)	-
Ukupno	198	-

10. Rezultat reosiguranja

U hiljadama EUR	2011	2010
Premija reosiguranja	(29)	-
Promijena udijela reosiguranja u prenosnoj premiji	10	-
Neto rezultat poslova reosiguranja	(19)	-
Provizija reosiguranja	2	-
Bruto rezultat poslova reosiguranja	(17)	-

11. Porez na dobit

Društvo u 2011. godini je iskazalo obračunati porez na dobit kako je prikazano u tabeli dolje:

U hiljadama EUR	2011	2010
Porez na dobit	33	-
Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza	3	-
Ukupno	36	-
Tekući porez	2011	2010
Dobit prije oporezivanja	388	-
<i>Usklađivanja rashoda</i>		
Troškovi amortizacije iskazani u bilansu uspjeha	37	-
Iskazana amortizacija za poreske svrhe	(77)	-
Otpisana sumnjiva potraživanja koja se ne priznaju u poreske svrhe	18	-
Dobit tekuće godine	366	-
Stopa poreza na dobit	9%	9%
Tekući porez	33	-
Odloženi porez		
Odložena poreske obaveze po osnovu privremene oporezive razlike računovodstvene i poreske vrijednosti osnovnih sredstava	3	-
Odloženi poreski rashod	3	-
Porez na dobit prikazan u bilansu uspjeha	36	-

14. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti

U hiljadama EUR	Oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar 2011.	-	-
Nabavke	70	70
Stanje na dan 31. decembar 2011	70	70
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednost na dan 1. januar 2011.	-	-
Obračunata amortizacija	(10)	(10)
Stanje na dan 31. decembar 2011.	(10)	(10)
Neotpisana vrijednost		
Na dan 01. januar 2011.	-	-
Na dan 31. decembar 2011.	60	60

15. Dugoročna finansijska ulaganja

Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi na dan 31. decembar 2011. godine iznose EUR 4.351 hiljade i odnose se na:

U hiljadama EUR	2011	2010
Obveznice,odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti	2.790	-
Akcije	342	-
Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	1.219	-
Ukupno	4.351	-

15.1 Obveznice odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti

U hiljadama EUR	2011	2010
Obveznice NLB Montenegrobanke AD, Podgorica	150	-
Obveznice Države Crne Gore	2.640	-
Ukupno	2.790	-

Ulaganja u korporativne obveznice iznose EUR 150 hiljada i odnose se na obveznice NLB Montenegrobanke. Obveznice NLB Montenegrobanke su uzete sa kamatnom stopom od 6.5% na godišnjem nivou i rokom dospjeća 22.11.2013. godine.

Obveznice države Crne Gore u iznosu EUR 2.640 hiljada uključuju obveznice Crne Gore u iznosu EUR 1.231 hiljadu uzete sa kamatnom stopom od 7,875% na godišnjem nivou i rokom dospelja 14.09.2015. godine i obveznice Crne Gore u iznosu EUR 1.409 hiljada uzete sa kamatnom stopom od 7,25% na godišnjem nivou i rokom dospelja 08.04.2016. godine

Društvo je 25.01.2011. godine potpisalo aneks ugovora o prenosu portfelja osiguranja od Lovćen osiguranje AD, Podgorica. Ovim aneksom regulisan je prenos ulaganja tehničke rezerve za životna osiguranja na način da je Lovćen osiguranje AD, Podgorica prenijelo na Društvo obveznice u iznosu EUR 150 hiljada.

15.2 Akcije

Ulaganja u akcije se odnose na sledeće:

U hiljadama EUR	Procenat učešća	2011.	2010.
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	0.3438	131	-
Invest banka Montenegro AD, Podgorica	0.5229	176	-
Podgorička banka	0.1623	34	-
Kontejnerski terminal i generalni tereti AD, Bar	0.0056	1	-
Ukupno		342	-

Društvo je 25.01.2011. godine potpisalo aneks ugovora o prenosu portfelja osiguranja od Lovćen osiguranje AD, Podgorica. Ovim aneksom regulisan je prenos ulaganja tehničke rezerve za životna osiguranja na način da je Lovćen osiguranje AD, Podgorica prenijelo na Društvo akcije u vrijednosti od EUR 407 hiljada.

15.3 Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja

U hiljadama EUR	Građevinski objekti	Ukupno
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na 1 januar 2011	-	-
Prenos sa Lovćen osiguranja AD, Podgorica	1.204	1.204
Nabavke	42	42
Stanje na dan 31 decembar 2011	1.246	1.246
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednost na 1 januar 2011	-	-
Obračunata amortizacija	(27)	(27)
Stanje na dan 31 decembar 2011	(27)	(27)
Neotpisana vrijednost		
Na dan 1 januar 2011	-	-
Na dan 31 decembar 2011	1.219	1.219

Društvo je 25.01.2011. godine potpisalo aneks ugovora o prenosu portfelja osiguranja od Lovćen osiguranja AD, Podgorica. Ovim aneksom regulisan je prenos ulaganja tehničke rezerve za životna osiguranja na način da je Lovćen osiguranje AD, Podgorica prenijelo na Društvo investicione nekretnine u vrijednosti EUR 1.204 hiljade.

Rezultat iz investicionih nekretnina

U hiljadama EUR	2011	2010
Prihodi od izdavanja investicionih nekretnina	92	-
Amortizacija investicionih nekretnina	(27)	-
Rezultat iz poslova investiranja	65	-

16. Kratkoročna finansijska ulaganja

Kratkoročna finansijska ulaganja na dan 31. decembar 2011. godine predstavljaju kratkoročne depozite kod banaka.

Kratkoročni depoziti kod banaka predstavljaju depozite kako je prikazano u tabeli dolje:

U hiljadama EUR	Kamatna stopa (%)	2011	2010
Atlas banka AD, Podgorica	8.10	200	-
Prva Banka Crne Gore AD, Nikšić	5.90	80	-
Podgorička banka AD, Podgorica	5.10-5.50	170	-
Ukupno		450	-

Društvo je 25.01.2011. godine potpisalo aneks ugovora o prenosu portfelja osiguranja od Lovćen osiguranja AD, Podgorica. Ovim aneksom regulisan je prenos ulaganja tehničke rezerve za životna osiguranja na način da je Lovćen osiguranje AD, Podgorica prenijelo na Društvo dugoročne depozite u iznosu od EUR 200 hiljada i kratkoročne depozite u iznosu od EUR 1.393 hiljade.

17. Kratkoročna sredstva

U hiljadama EUR	2011	2010
Gotovinska sredstva	81	-
Kratkoročna potraživanja	156	-
- <i>Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja</i>	19	-
- <i>Kratkoročna potraživanja iz finansiranja</i>	115	-
- <i>Druga kratkoročna potraživanja</i>	22	1.280
Ukupno	237	1.280

17.1 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 31. Decembra 2011. godine iznose EUR 81 hiljadu (2010: nula) i odnose se na sredstva na žiro i deviznim računima kod banaka.

Društvo je 25.01.2011. godine potpisalo aneks ugovora o prenosu portfelja osiguranja od Lovćen osiguranja AD, Podgorica. Ovim aneksom regulisan je prenos ulaganja tehničke rezerve za životna osiguranja na način da je Lovćen osiguranje AD, Podgorica prenijelo na Društvo sredstva na žiro računima u iznosu od EUR 32 hiljade.

17.2 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odnose se na:

Iznos u hiljadama EUR	2011	2010
Potraživanja po osnovu premije osiguranja života	73	-
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premije osiguranja života	(54)	-
Ukupno	19	-

17.3 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja na dan 31. decembar 2011. godine odnosi se na potraživanja za kamate u iznosu EUR 115 hiljada (2010: nula)

18. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama

Udio reosiguravača u tehničkim rezervama se odnosi na udio reosiguravača u prenosnoj premiji i iznosi EUR 10 hiljada (2010: nula).

19. Kapital

U hiljadama EUR	2011	2010
Akcijski kapital-obične akcije	1.280	1.280
Revalorizacione rezerve	(243)	-
Preneseni i neraspoređeni (dobitak)	352	-
- Neraspoređena dobit/ (gubitak) tekuće poslovne godine	352	-
Ukupno rezerve	1.389	1.280

Akcije Društva su obične (redovne) akcije koje glase na ime i čine jednu klasu akcija. Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi EUR 10. Lovćen osiguranje AD, Podgorica je jedini akcionar Društva.

(a) Garantne rezerve

Struktura izračunate garantne rezerve je sledeća:

Iznos u hiljadama EUR	2011	2010
Akcijski kapital	1.280	-
Zakonske rezerve	-	-
Revalorizacione rezerve	(243)	-
Ukupno	1.037	-
Gubitak prethodnih godina	-	-
Dobitak do 50%/gubitak tekuće godine	-	-
Ukupno	1.037	-

Visina garantnih rezervi na dan 31.12.2011. godine iznosi EUR 1.037 hiljada i iznad je izračunate margine solventnosti koja iznosi EUR 800 hiljada. Društvo je marginu solventnosti obračunalo u skladu sa Uputstvom o načinu utvrđivanja margine solventnosti (Službeni list RCG broj 24/07).

20. Rezervisanja

U hiljadama EUR	2011	2010
Bruto tehničke rezerve		
- Bruto prenosne premije	1	-
- Bruto rezervisanja za nastale i prijavljene štete	42	-
- Bruto rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete	205	-
- Bruto rezervisanja za troškove obrade šteta	16	-
Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	3.350	-
Ostala rezervisanja		
- Rezervisanje za jubilarne nagrade i otpremnine	1	-
Ukupno	3.615	-

Dana 30.12.2010. godine Društvo je zaključilo ugovor o prenosu portfelja sa Akcionarskim društvom za osiguranje Lovćen osiguranje AD, Podgorica broj 03-371/30, a dana 25.01.2011. godine i aneks Ugovora broj 03-371/30-1 po kome je utvrđen prenos portfelja u skladu sa Zakonom o osiguranju (Sl. list RCG, br. 78/06, 19/07 i Sl. list RCG br. 53/09, 73/10 i 40/11). Ovim Ugovorom i Aneksom je definisan prenos sredstava tehničkih rezervi u iznosu EUR 3.386 hiljada

koja se sastoje od prenosnih premija u iznosu EUR 1 hiljada, rezervisanih šteta u iznosu od EUR 305 hiljada i matematičke rezerve u iznosu od EUR 3.080 hiljada.

(a) Prenosne premije

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

U hiljadama EUR	2011	2010
Stanje 01. januar	-	-
Prenos sa Lovćen osiguranja AD, Podgorica	1	-
Stanje 31. decembra	1	-

(b) Rezervisane štete

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

U hiljadama EUR	2011	2010
Stanje 1. januara	-	-
Prenos sa Lovćen osiguranja AD, Podgorica	305	-
Rezervisanja u toku perioda	(42)	-
Stanje 31. decembra	263	-

(c) Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja

Promjena na matematičkim rezervama i drugim tehničkim rezervisanjima životnih osiguranja u toku godine su sledeće:

U hiljadama EUR	2011	2010
Stanje 1. januara	-	-
Prenos sa Lovćen osiguranja AD, Podgorica	3.080	-
Rezervisanja u toku perioda	270	-
Stanje 31. decembra	3.350	-

21. Kratkoročne obaveze

U hiljadama EUR	2011	2010
Obaveze iz poslova osiguranja	41	
- <i>Obaveze po osnovu šteta</i>	6	-
- <i>Obaveze prema posrednicima u osiguranju</i>	7	-
- <i>Obaveze za premiju reosiguranja</i>	28	-
Ostale obaveze	83	-
- <i>Kratkoročne obaveze prema zaposlenima</i>	5	-
- <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	45	-
- <i>Obaveze za porez na dobit</i>	33	-
Ukupno	124	-

22. Transakcije sa povezanim pravnim licima

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. 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.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2011. godine su kao što slijedi:

a) Salda na računima sa povezanim pravnim licima

U hiljadama EUR

Obaveze	Naziv povezanog lica	2011	2010
Obaveze za zakup	Lovćen osiguranje AD, Podgorica	1	-
Obaveze za premiju reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	28	-
Potraživanja			
Potraživanja za zakup	Lovćen osiguranje AD, Podgorica	18	-

b) Transakcije sa povezanim pravnim licima

U hiljadama EUR

Prihodi	Naziv povezanog lica	2011	2010
Prihodi po osnovu zakupa	Lovćen osiguranje AD, Podgorica	92	-
Rashodi			
Rashodi po osnovu zakupa	Lovćen osiguranje AD, Podgorica	7	-
Rashodi premija reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	29	-

c) Naknade rukovodstvu

Bruto zarada Izvršnom direktoru za njegove usluge izvršene u toku redovnog radnog vremena za 2011. godinu iznosi EUR 36 hiljada (2010: nula).

23. Potencijalne obaveze i rizici poslovanja

23.1 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. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izvještaje pravilno iskazane. U toku 2011. godine nije bilo kontrole Poreske uprave.

23.2 Sudski sporovi

Društvo u toku 2011. godine nije vodilo sudske sporove protiv trećih lica, niti su treća lica vodila sudske sporove protiv Društva.

24. Izvještaj aktuara

Aktuarsko mišljenje o finansijskim izvještajima i godišnjem izvještaju o poslovanju Društva na dan 31.12.2011. godine je pozitivno mišljenje sa napomenom da je uzimajući u obzir dugoročnost životnih osiguranja i uračunate kamatne stope postojećeg portfelja treba dati posebnu pažnju na prinose ulaganja tehničkih rezervi, i sa druge strane na usklađenost deponovanih i uložениh sredstava sa obavezama Društva sa aspekta ročnosti i likvidnosti sredstava.

25. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma bilansa stanja koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan 31. decembar 2011. godine.

Podgorica, 26. mart 2012. godine

Potpisano u ime Akcionarskog društva za osiguranje "LOVĆEN – ŽIVOTNA OSIGURANJA",
Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

(Tijana Radinović, dipl.ecc)



Izvršni direktor

(Dr. Zoran Mihailović)