

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

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

Podgorica, 19. april 2012. godine

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ:

Strana

**I IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

Izvještaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izvještaji	
Bilans uspjeha	3
Bilans stanja	4
Izvještaj o promjenama na kapitalu	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 – 36



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 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 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 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 u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na činjenicu obelodanjenu u Napomeni 30 uz ove finansijske izvještaje, da je ovlašćeni aktuar Društva u Mišljenju ovlašćenog aktuara na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2011. godinu od 4. aprila 2012. godine izrazio mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2011. godini usled činjenice da su troškovi sprovođenja osiguranja Društva veći od ostvarenog režijskog dodatka, što je uslovalo i negativan finansijski rezultat Društva u 2011. godini.

Podgorica, 19. april 2012. godine



KPMG d.o.o. Podgorica



Branko Vojnović
Ovlašćeni revizor

BILANS USPJEHA U PERIODU OD 1 JANUARA DO 31 DECEMBRA 2011. GODINE

U EUR	Napomena	2011.	2010.
Poslovni prihodi			
Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	3.2, 5	1.382.874	1.275.413
Neto prihodi od ostalih usluga	6	32.569	51.201
		1.415.443	1.326.614
Poslovni rashodi			
Rashodi naknada šteta	3.3, 7	(107.848)	(75.510)
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	3.4, 8	(588.143)	(345.409)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	3.5, 9	(73.565)	(367.408)
		(769.556)	(788.327)
Bruto poslovni rezultat – dobitak		645.887	538.287
Troškovi sprovođenja osiguranja			
Troškovi sticanja osiguranja		(786.471)	(565.481)
Amortizacija		(24.355)	(21.722)
Troškovi rada		(284.291)	(178.800)
Materijalni troškovi		(6.398)	(11.199)
Ostali troškovi usluga		(61.810)	(69.749)
Drugi troškovi		(13.471)	(9.235)
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		15.501	7.739
	3.6, 10	(1.161.295)	(848.447)
Neto poslovni rezultat – gubitak		(515.408)	(310.160)
Finansijski rezultat od ulaganja			
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	3.7, 11	182.599	149.471
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	3.7, 12	2.500	-
		185.099	149.471
Gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja		(330.309)	(160.689)
Prihod na ime odloženog poreza	3.8, 13	19.850	10.724
Neto gubitak		(310.459)	(149.965)

Napomene na stranama 7 do 36 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE

U EUR	Napomena	2011.	2010.
AKTIVA			
Nematerijalna imovina	3.9, 14	81.139	31.939
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje delatnosti osiguranja	3.10, 15	33.218	35.475
Dugoročna finansijska ulaganja	3.11, 16	1.286.644	685.540
Kratkoročna finansijska ulaganja	3.11, 17	1.874.191	2.058.003
Gotovinska sredstva	3.11, 18	62.774	117.047
Kratkoročna potraživanja	3.11, 19	284.004	329.212
Aktivna vremenska razgraničenja	20	60.932	40.960
Odložena poreska sredstva	3.8, 21	112.720	92.870
UKUPNA AKTIVA		3.795.622	3.391.046
PASIVA			
Osnovni kapital			
Akcijski kapital	3.12, 22	2.825.801	2.825.801
Rezerve			
Preneseni gubitak iz prethodnih godina		(1.047.516)	(897.551)
Gubitak tekuće godine		(310.459)	(149.965)
	22	(1.357.975)	(1.047.516)
Rezervisanja			
Bruto tehničke rezerve	3.13, 3.14, 23	71.230	54.024
Bruto matematička rezerva	3.15, 24	1.988.011	1.399.868
		2.059.241	1.453.892
Kratkoročne obaveze	25	173.556	124.816
Pasivna vremenska razgraničenja	26	94.999	34.053
UKUPNA PASIVA		3.795.622	3.391.046

Podgorica, 19. april 2012. godine

UNIQA životno osiguranje a.d. Podgorica



 Željko Labović
 Izvršni direktor

Napomene na stranama 7 do 36 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 2011. GODINE

<u>U EUR</u>	<u>Akcijski kapital</u>	<u>Gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
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
Stanje 1. januara 2011. godine	2.825.801	(1.047.516)	1.778.285
Gubitak tekućeg perioda	-	(310.459)	(310.459)
Stanje 31. decembra 2011. godine	2.825.801	(1.357.975)	1.467.826

Napomene na stranama 7 do 36 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011. GODINE**

U EUR	2011.	2010.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od premija	1.507.419	1.635.418
Prilivi po osnovu drugih prihoda	6.807	-
	1.514.226	1.635.418
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Odlivi po osnovu naknada šteta	(82.989)	(71.371)
Odlivi po osnovu premija reosiguranja	(21.930)	(14.372)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(476.641)	(336.724)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina	(61.944)	(31.806)
Odlivi po osnovu zakupnina	(33.242)	(13.209)
Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	(314.629)	(398.630)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(245.311)	(526.895)
	(1.236.686)	(1.393.007)
Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	277.540	242.411
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti	179.903	147.710
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	180.000	-
	359.903	147.710
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore	(612.416)	(678.738)
Odlivi po osnovu deponovanja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	-	(278.390)
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava	(71.297)	(3.146)
	(683.713)	(960.274)
Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	(323.810)	(812.564)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala	-	625.000
	-	625.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(8.003)	(10.752)
	(8.003)	(10.752)
Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	(8.003)	614.248
Neto promjena gotovine	(54.273)	44.095
Gotovina na kraju obračunskog perioda	62.774	117.047
Gotovina na početku obračunskog perioda	117.047	72.952

Napomene na stranama 7 do 36 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 2011. godine, Društvo je imalo 93 zaposlenih (2010.: 70).

2. Osnov za sastavljanje finansijskih izvještaja

2.1 Osnov za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva prikazani na stranama od 3 do 6 sastavljeni su u skladu sa Zakonom o osiguranju („Sl. list CG“ br. 78/06, 19/07 i Sl. list CG 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 procjenjivanja istorijske vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za odgovarajuće ispravke vrednosti.

2.3 Zvanična valuta izvještavanja

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

2.4 Korišćenje procijena 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.

Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene korisnog vijeka upotrebe osnovnih sredstava, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, obračun matematičke rezerve, rezervisanja za prijavljene, za nelikvidirane štete, rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete i ostala rezervisanja.

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.

2.5 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.

2.6 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 finansijskim izvještajima za 2011. godinu izvršilo reklasifikaciju uporednih podataka na pozicijama bilansa uspjeha i bilansa stanja za 2010. godinu, čime je omogućena adekvatna uporednost podataka dva obračunska perioda.

3 Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

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.

Neto prihodi od premija osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, koja je umanjena za udio reosiguranja i korigovana za promjenu bruto prenosne premije i promjenu učešće reosiguravača u prenosnoj premiji.

3.3 Rashodi naknade šteta

Rashodi naknade 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.

Neto rashodi naknade štete obračunati su iz bruto naknade šteta, koja je uvećana za troškove vezane za isplatu šteta, umanjena za regresna potraživanja i dio reosiguranja, i korigovana za promjenu bruto rezervisanja za štete i učešće reosiguranja u tim rezervacijama. Troškovi procjene sadrže eksterne i interne troškove procjene opravdanosti iznosa odštetnih zahtjeva za slučajevne šteta sa sudskim troškovima i troškovima vještaka, a sadrže i troškove naplate regresa.

3.4 Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja se odnose na promjene matematičke rezerve. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike.

3.5 Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju troškove nadzornog organa, troškove ispravke vrijednosti premije osiguranja i druge rezervacije. Ostali troškovi se priznaju na obračunskoj osnovi.

3.6 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 troškovi sticanja osiguranja, amortizacija, troškovi rada, materijalni troškovi, ostali troškovi usluga i drugi troškovi.

3.7 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.

3.8 Porezi

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 80/2004, br.40/2008, br..86/2009 i 40/2011). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% (2010.: 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.

3.9 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Za naknadno merenje nematerijalne imovine, Društvo primjenjuje model nabavne vrijednosti. Nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti i kumulativne gubitke zbog obezvrjeđenja.

Amortizacija nematerijalne imovine se obračunava na nabavnu vrijednost sredstava na početku godine, kao i na sredstva stavljen u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda. Primjenjene stope su sljedeće:

	Korisni vek trajanja	%
Nematerijalna ulaganja	5	20%

3.10 Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema obuhvataju ona sredstva koja su potrebna za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja i čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

Nekretnine i oprema se se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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 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 nekretnina i opreme, iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

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

	Korisni vek trajanja	%
Automobili	6,5	15,48%
Rashladni uređaji	5 – 8	12,5-20%
Namještaj	8	12,50%
Kompjuteri	4	25%

Upotrebnii vek trajanja nekretnina i opreme preispituje se periodično i ako su očekivanja zasnovana na novim procenama značajno različita od prethodnih, obračun troškova amortizacije za tekući i budući period se koriguje.

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 degresivnog metoda.

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

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

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

3.11 Finansijski instrumenti

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

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje finansijske instrumente u sljedeće kategorije: finansijska imovina po fer vrednosti kroz račun bilansa uspeha, krediti i potraživanja, finansijska imovina raspoloživa za prodaju, finansijska imovina koja se drže do dospeća i ostale finansijske obaveze. Klasifikacija zavisi od namere s kojom su finansijska imovina i obaveze stečeni. Rukovodstvo određuje klasifikaciju finansijske imovine i finansijskih obaveza prilikom početnog priznavanja i ukoliko je prikladno, ponovo je procenjuje na svaki datum bilansa stanja.

Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska imovina i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha jesu finansijska imovina i obaveze klasifikovani kao imovina i obaveze koje se drže radi trgovanja i oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrednosti kroz Bilans uspeha. Derivati se klasifikuju kao imovina koja se drži radi trgovanja. Društvo ne koristi računovodstvo hedžinga. Imovina i obaveze za trgovanje obuhvataju imovinu i obaveze koje je Društvo steklo ili koji su nastali uglavnom radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, ili se drže kao deo portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog sticanja dobiti ili pozicije.

Društvo raspoređuje finansijsku imovinu i obaveze u kategoriju po fer vrednosti kroz bilans uspeha kada:

- se imovinom i obavezama upravlja, procenjuje i o njima interno izveštava na osnovu fer vrednosti; ili
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina ili obaveze sadrže ugrađene derivate koji znatno utiču na gotovinske tokove koji bi inače proizašli iz ugovora.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i koja se ne kotira na aktivnom tržištu. Kredit i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima bez namere trgovanja s tim potraživanjima te uključuju depozite kod banaka.

Finansijska imovina koja se drže do dospeća

Ulaganja koja se drže do dospeća su nederivativna finansijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospeće, za koju Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnost držanja do dospeća. Svaka prodaja ili reklasifikacija značajnijeg iznosa unutar ulaganja koja se drže do dospeća, a prije dana dospeća, uzrokovala bi reklasifikaciju ukupnog portfelja ulaganja koja se drže do dospeća u imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Društvu klasifikuje vrednosnih papira u kategoriju ulaganja koja se drže do dospeća u tekućoj i naredne dve finansijska godine.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna finansijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Finansijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namerava se držati na neodređeno vreme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promene kamatnih stopa, kurseva ili cena vlasničkih instrumenata.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze čine sve finansijske obaveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupovina i prodaje finansijske imovine po fer vrednosti kroz račun bilansa uspeha, ulaganja koja se drže do dospeća i koja su raspoloživa za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obavezuje na kupovinu ili prodaju instrumenta. Krediti i potraživanja i finansijske obaveze koje se vode po amortizovanom trošku priznaju se u trenutku kada je finansijska imovina prenetna korisnicima kredita, odnosno obaveza primljena od davaoca kredita.

Društvo prestaje da priznaje finansijsku imovinu (u celosti ili delimično) kada isteknu prava na prilive gotovinskih tokova od finansijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predata ili istekla.

Društvo prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promene, Društvo će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu s novim uslovima.

Početno i naknadno merenje

Finansijska imovina i obaveze početno se priznaju po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijske imovine i finansijskih obaveza koje nisu po fer vrednosti kroz bilans uspeha, transakcijske troškove, koji se direktno povezuju sa sticanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijskih obaveza.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje finansijske instrumente po fer vrednosti kroz bilans uspeha i finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju po njihovoj tržišnoj fer vrednosti, bez umanjenja za troškove prodaje. Vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao raspoložive za prodaju, koje nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano utvrditi, vrednuju se po trošku nabavke umanjenom za obezvređenje.

Kredit i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća vrednuju se po amortizovanom trošku umanjenom za obezvređenje. Finansijske obaveze koje se ne raspoređuju u grupu po fer vrednosti kroz račun bilansa uspeha vrednuju se po amortizovanom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta i amortizuju se.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli iz promene fer vrednosti finansijske imovine ili finansijskih obaveza po fer vrednosti priznaju se u bilansu uspeha.

Dobici i gubici proizašli iz promene fer vrednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u rezervama fer vrednosti u kapitalu.

Gubici od umanjenja vrednosti, dobici i gubici od kursnih razlika, prihod od kamata, kao i amortizacija premije ili diskonta, za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju, priznaju se u bilansu uspeha. Prihod od dividende priznaje se u bilansu uspeha. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja finansijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobici ili gubici prenose se iz kapitala i rezervi u bilans uspeha.

Dobici i gubici od finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanom trošku mogu takođe nastati prilikom prestanka priznavanja ili obezvređenja finansijskog instrumenta i priznaju se u bilansu uspeha.

Principi merenja fer vrednosti

Fer vrednost finansijske imovine i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha i finansijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana prodajna tržišna cena na datum bilansa, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za finansijsku imovinu nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje se ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrednost ne može pouzdano utvrditi na osnovu tržišne cene, Društvo utvrđuje fer vrednost korišćenjem tehnika procene. One uključuju korišćenje cena ostvarenih u nedavnim transakcijama između informisanih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontovanih novčanih tokova i cenovne opcijske modele, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što je manje moguće oslanjajući se na specifičnosti subjekta.

Kod primene metode diskontovanog gotovinskog toka, procenjeni budući gotovinski tokovi se zasnivaju na najboljoj proceni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum bilansa stanja za finansijske instrumente sa sličnim uslovima. Kod upotrebe cenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum bilansa stanja. Na datum bilansa stanja, Društvo nije imalo finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju čija bi se fer vrednost određivala korišćenjem tehnike procene.

Umanjenje vrednosti finansijske imovine

Društvo proverava na svaki datum bilansa stanja postoje li objektivni dokazi za obezvređenje finansijske imovine koja nije klasifikovana kao finansijska imovina po fer vrednosti kroz račun bilans uspeha. Obezvređenje finansijske imovine se vrši ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrednosti nakon početnog priznavanja imovine, te navedeni događaj koji uzrokuje obezvređenje ima uticaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se mogu realno proceniti.

Objektivni dokaz umanjenja vrednosti finansijske imovine (uključujući vlasničke hartije od vrednosti) uključuje neizmirenje obaveza ili kašnjenje dužnika, značajan ili dugotrajan pad fer vrednosti glavnice hartije od vrednosti, restrukturiranje kredita ili avansa od strane Društva prema uslovima koje Društvo inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavalac ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za hartiju od vrednosti, ili ostale dostupne podatke vezane uz grupu imovine, kao što su nepovoljne promene u platnom položaju dužnika ili izdavaoca unutar te grupe, ili ekonomski uslovi koji su povezani s neizmirenjem obaveza unutar te grupe.

Gubitak od obezvređenja imovine koja se vodi po amortizovanom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti finansijske imovine i sadašnje vrednosti očekivanih gotovinskih tokova diskontovanih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju u bilansu uspeha.

Ukoliko naknadni događaj rezultira u smanjenju iznosa gubitka od obezvređenja, prethodno priznati gubitak od obezvređenja se prihoduje kroz bilans uspeha.

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju, uključujući u slučaju glavnice hartije od vrednosti raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrednosti hartije od vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti. Ako takvi dokazi postoje za finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji se meri kao razlika između nabavne vrednosti i tekuće fer vrednosti umanjene za gubitak od obezvređenja navedene finansijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – reklasifikuje se sa glavnice i priznaje u bilansu uspeha.

Gubici od obezvređenja glavnice instrumenata priznatih u bilansu uspeha ne umanjuju se naknadno. Gubitak od obezvređenja umanjuje se u bilansu uspeha, ako se u naknadnom razdoblju fer vrednost dužničkog instrumenta raspoloživog za prodaju poveća, te ako se navedeno povećanje može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrednosti u bilansu uspeha.

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 procijenjuju 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 objektivni 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.

Ispravka vrednosti potraživanja i plasmana iz poslovanja vrši se u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje, donetom od strane Agencije za nadzor osiguranja.

Potraživanja od dužnika kod kojih je dospelost bitan element pojedinačno se razvrstavaju u četiri kategorije na osnovu solventnosti i likvidnosti dužnika i blagovremenosti u izmirivanju njihovih obaveza. Ispravka vrednosti za prvu kategoriju potraživanja se vrši u iznosu od 0%, za drugu kategoriju u iznosu od 25%, za treću kategoriju u iznosu od 50% i za četvrtu kategoriju u iznosu od 100%.

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.

3.12 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 neraspoređena dobit 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;
- revalorizacije rezerve.

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

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

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 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 samoprdržaju u tekućoj godini i rezervisanih šteta u samoprdržaju za nastale prijavljene a neriješene 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 neriješenih šteta i nastalih neprijavljenih šteta, koriguju se koeficijentom rezervacije troškova u vezi s rješavanjem i isplatom šteta.

3.15 Matematička rezerva

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 2011. 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.

3.16 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, 79/08, 14/10, 78/10, 73/10, 34/11 i 40/11).

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 procjeni 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.

3.17 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 sprovede 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	2011.	2010.
Akcijski kapital	2.825.801	2.825.801
Akumulirani gubitak	(1.047.516)	(897.551)
Gubitak tekuće godine	(310.459)	(149.965)
Stanje na dan 31. decembar	1.467.826	1.778.285

Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2011. 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 2011. godine iznosi EUR 1.467.826 (2010.: EUR 1.778.285), te je Društvo na dan 31. decembar 2011. 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	2011.	2010.
Obračunate bruto premije životnog osiguranja	1.420.639	1.309.126
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(36.925)	(17.704)
Promjene bruto prenosnih premija	(840)	(16.009)
Ukupno	1.382.874	1.275.413

5.2 Obračunate bruto premije životnog osiguranja imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Životno osiguranje	1.272.242	1.173.589
Rentno osiguranje	18.015	29.517
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	130.382	106.020
Ukupno	1.420.639	1.309.126

6. Neto prihodi od ostalih usluga

Neto prihodi od ostalih usluga imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Prihodi od ukidanja ispravke vrijednosti potraživanja	25.762	18.701
Prihodi od refundacije bolovanja	6.807	-
Prihodi iz ranijih godina a	-	32.500
Ukupno	32.569	51.201

7. Rashodi naknada šteta

7.1 Rashodi naknada šteta imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Obračunate bruto naknade šteta	83.053	70.012
Troškovi vezani za isplatu šteta	8.429	6.307
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	17.666	(809)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	(1.300)	-
Ukupno	107.848	75.510

7.2 Obračunate bruto naknade šteta su nastali po sledećem osnovu:

U EUR	2011.	2010.
Životno osiguranje	65.796	28.957
Rentno osiguranje	107	107
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	17.150	40.948
Ukupno	83.053	70.012

7.3 Promene na bruto rezervisanim štetama su prikazane kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
Stanje 1. januara	21.443	22.252
Povećanja/(Smanjenje)	16.366	(809)
Stanje 31. decembra	37.809	21.443

8. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja u iznosu od EUR 588.142 (2010.: EUR 345.409) predstavljaju promjene matematičkih rezervisanja. Promene na matematičkoj rezervi su prikazane kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
Stanje 1. januara	1.399.868	1.054.459
Povećanja	588.143	345.409
Stanje 31. decembra	1.988.011	1.399.868

9. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Troškovi nadzornog organa	12.960	8.364
Troškovi ispravke vrijednosti potraživanja	15.130	93.734
Otpisi potraživanja	-	264.023
Ostali rashodi	-	1.287
Druge rezervacije	45.475	-
Ukupno	73.565	367.408

Druge rezervacije u iznosu od EUR 45.475 se najvećim delom odnose na rezervacije za bonuse u iznosu od EUR 32.714.

10. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Troškovi sticanja osiguranja	786.471	565.481
Amortizacija	24.355	21.722
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashoda		
Neto zarade zaposlenih	164.486	100.236
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	115.170	70.722
Drugi troškovi rada	4.635	7.842
	<u>284.291</u>	<u>178.800</u>
Materijalni troškovi		
Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje	-	3.151
Troškovi kancelarijskog materijala	1.580	2.156
Troškovi energije	3.600	5.417
Drugi troškovi materijala	1.218	475
	<u>6.398</u>	<u>11.199</u>
Ostali troškovi usluga		
Troškovi konsultantskih usluga	7.503	6.464
Troškovi zakupnina	855	8.986
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	12.340	4.611
Premije osiguranja	1.802	2.172
Troškovi drugih usluga	39.310	47.516
	<u>61.810</u>	<u>69.749</u>
Drugi troškovi	13.471	9.235
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(15.501)	(7.739)
Ukupno	<u>1.161.295</u>	<u>848.447</u>

Troškovi provizija osiguranja u iznosu of EUR 377.468 (2010.: EUR 320.410) 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.

11. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

U EUR	2011.	2010.
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih i matematičke rezerve		
Prihodi od kamata na oročene depozite	99.814	131.265
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	619	1.952
Prihodi od kamata po osnovu obveznica	82.954	16.254
	<u>183.387</u>	<u>149.471</u>
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih i matematičke rezerve		
Drugi finansijski rashodi	(788)	-
	<u>(788)</u>	<u>-</u>
Ukupno	<u>182.599</u>	<u>149.471</u>

12. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi

Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi iznosi EUR 2.500 i odnosi se na druge prihode.

13. Porez na dobitak

13.1 Struktura poreza na dobit je prikazana kao što slijedi:

U EUR	2011.	2010.
Porez na dobit	-	-
Dobitak od kreiranja odloženog poreskog sredstva i smanjenja odloženih poreskih obaveza	(19.850)	(10.724)
Ukupno	<u>(19.850)</u>	<u>(10.724)</u>

- 13.2 Porez na dobit je iskazan u skladu sa Poreskim bilansom Društva za 2011. godinu, kao što slijedi:

U EUR	2011.	2010.
Gubitak poslovne godine	(330.309)	(160.689)
Usklađivanje prihoda i rashoda		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-	-
Amortizacija obračunata u finansijskim izvještajima	24.355	22.277
Amortizacija obračunata za poreske svrhe	(29.204)	(15.539)
Gubitak	(335.158)	(153.951)
Poreska osnovica	-	-
Obračunat porez po stopi od 9% (2010.: 9%)	-	-
Poreska obaveza na dan 31. decembar	-	-

- 13.3 Usklađivanje efektivne poreske stope je prikazano kao što sledi:

U EUR	2011.	2011.	2010.	2010.
Gubitak pre oporezivanja		(330.309)		(160.689)
Obračunati porez po stopi od 9%	9%	(29.728)	9%	(14.462)
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-0,13%	436	-0,38%	606
Prihodi koji se ne oporezuju	-	-	-	-
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitka prethodnih perioda	-2,86%	9.442	-1,95%	3.132
Poreski (prihod) / rashod	6,01%	(19.850)	6,67%	(10.724)

- 13.4 Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu:

U EUR	2011.	2010.
Gubitak po poreskom bilansu za:		
2006. godinu	-	85.951
2007. godinu	86.671	86.671
2008. godinu	456.511	456.511
2009. godinu	257.171	257.171
2010. godina	153.951	153.951
2011. godina	335.158	-
Ukupno	1.289.462	1.040.255

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema neiskorišćenih poreski kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

14. Nematerijalna imovina

14.1 Nematerijalna imovina obuhvata:

U EUR	2010.	2010.
Softveri	75.991	24.243
Nematerijalna ulaganja u pripremi	5.148	7.696
Stanje na dan 31. Decembar	81.139	31.939

14.2 Promene na nematerijalnoj imovini su prikazane kao što sledi:

U EUR	Softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. januara 2011.	30.760	13.252	44.012
Nabavka	61.614	-	61.614
Prenos	-	(382)	(382)
Stanje 31. decembra 2011.	92.374	12.870	105.244
Ispravka vrijednosti			
Stanje 1. januara 2011.	6.517	5.556	12.073
Amortizacija	9.866	2.166	12.032
Stanje 31. decembra 2011.	16.383	7.722	24.105
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011. godine	75.991	5.148	81.139
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	24.243	7.696	31.939

Ulaganja u softver u iznosu od EUR 61.614 odnose se na nabavku seta aplikacija za obradu podataka namenjenih automatizaciji poslovanja osiguravajućih kuća. Softver je nabavljen od povezanog lica Uniqa neživotno osiguranje a.d.o. Beograd.

15. Nekretnine i oprema

15.1 Nekretnine i oprema obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Kancelarijski nameštaj	13.641	17.075
Kompjuterska oprema i ostala oprema	13.140	17.818
Automobil	6.437	582
Stanje opreme na dan 31. decembar	33.218	35.475

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

U EUR	Kancelarijski nameštaj	Kompjuterska i ostala oprema	Automobili	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. januara 2011.	30.863	36.745	14.047	81.655
Nabavka	-	3.376	6.690	10.066
Rashodovanje	(7.543)	(2.745)	(14.047)	(24.335)
Stanje 31. decembra 2011.	23.320	37.376	6.690	67.386
Ispravka vrijednosti				
Stanje 1. januara 2011.	13.788	18.927	13.465	46.180
Amortizacija	3.434	8.054	835	12.323
Rashodovanje	(7.543)	(2.745)	(14.047)	(24.335)
Stanje 31. decembra 2011.	9.679	24.236	253	34.168
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011. godine	13.641	13.140	6.437	33.218
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	17.075	17.818	582	35.475

16. Dugoročna finansijska ulaganja

Dugoročna finansijska ulaganja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Kuponske obveznice	925.186	512.589
Ostale obveznice		
Serija 2011	-	22.768
Serija 2012	85.658	54.060
Serija 2013	45.774	39.185
Serija 2014	80.637	26.918
Serija 2015	99.255	30.020
Serija 2016	36.190	-
Serija 2017	13.944	-
	361.458	172.951
Stanje na dan 31. decembar	1.286.644	685.540

Obveznice u iznosu EUR 925.186 uključuju obveznice izdate od strane Crne Gore u iznosu od EUR 723.881, sa kamatnom stopom od 7,875% na godišnjem nivou i rokom dospjeća 14. septembar 2015. godine, i obveznice u iznosu od EUR 201.305, sa kamatnom stopom od 7,25% na godišnjem nivou i rokom dospjeća 08. april 2016. godine.

Kuponske i ostale obveznice se odnose na obveznice izdate od strane Crne Gore, koje se klasifikuju kao finansijski instrumenti koji se drže do dospeća.

17. Kratkoročna finansijska ulaganja

17.1 Kratkoročni finansijski ulaganja se sastoje od:

U EUR	2011.	2010.
Depoziti kod kreditnih institucija	1.874.191	2.058.003
Stanje na dan 31. decembar	1.874.191	2.058.003

17.2 Depoziti kod kreditnih institucija imaju sledeću strukturu:

U EUR	Kamatna stopa	Datum dospeća	2011.
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	5,15%	23. mart 2012.	350.000
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	5,15%	30. jun 2012.	150.000
			500.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	4,00%	30. januar 2012.	170.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	6,00%	31. mart 2012.	300.000
			470.000
Hypo Alpe Adria Bank, a.d. Podgorica	4,20%	25. februar 2012.	250.000
Podgorička banka Societe General Group, a.d. Podgorica	5,10%	31. mart 2012.	200.000
Erste Banka a.d. Podgorica	4,60%	27. april 2012.	200.000
Erste Banka a.d. Podgorica	4,60%	25. maj 2012.	250.000
			450.000
Hypo Alpe Adria Leasing d.o.o. Podgorica			4.191
Stanje na dan 31. decembar			1.874.191

Kratkoročni depoziti su oročeni na period od mesec dana do šest meseci uz kamatnu stopu u rasponu od 4,2% do 6% na godišnjem nivou. U skladu sa ugovorima o oročenju depozita, kamata na depozite se obračunava i naplaćuje po isteku roka oročenja.

18. Gotovinska sredstva

Gotovinska sredstva se sastoje od:

U EUR	2011.	2010.
Žiro račun	61.958	116.613
Devizni račun	176	185
Blagajna	640	249
Stanje na dan 31. decembar	62.774	117.047

19. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Potraživanja po osnovu premije osiguranja	73.592	147.862
Potraživanja po osnovu datih avansa	212.619	267.552
Potraživanja za pretplaćeni porez	-	632
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	2.500	157
Ostala potraživanja	388	759
	289.099	416.962
Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premije osiguranja	(5.095)	(87.750)
Stanje na dan 31. decembar	284.004	329.212

Dati avansi u iznosu od EUR 212.619 (2010.: EUR 267.552) predstavljaju avansno isplaćene provizije agenciji za posredovanje u osiguranju WVPCG d.o.o. Budva

20. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Ukalkulisani prihodi po osnovu kamate na depozite	30.273	30.309
Ukalkulisani prihodi po osnovu kamate na obveznice	24.769	9.271
Unapred plaćeni troškovi	5.890	1.380
Stanje na dan 31. decembar	60.932	40.960

21. Odložena poreska sredstva

21.1 Obračun odloženog poreskog sredstva je prikazan kao što sledi:

U EUR	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	116.051	-	116.051	94.482	-	94.482
Poreska obaveza po osnovu razlike u poreskoj i računovodstvenoj vrednosti nekretnina i opreme	-	(3.331)	(3.331)	-	(1.612)	(1.612)
Odloženo poresko sredstvo, neto	116.051	(3.331)	112.720	94.482	(1.612)	92.870

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 9%.

21.2 Promena na odloženim porezima je prikazana kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januar	92.870	82.146
Promena u bilansu uspeha	19.850	10.724
Stanje na dan 31. decembar	112.720	92.870

22. Kapital i rezerve

22.1 Kapital i rezerve Društva na dan 31. decembar 2011. godine čini:

U EUR	2011.	2010.
Akcijski kapital	2.825.801	2.825.801
Gubitak prethodnih godina	(1.047.516)	(897.551)
Gubitak tekuće godine	(310.459)	(149.965)
Stanje na dan 31. decembar	1.467.826	1.778.285

22.2 Struktura akcijskog kapitala sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je u narednoj tabeli:

U EUR	31. decembar 2011.		31. decembar 2010.	
	Vrednost	% učešća	Vrednost	% učešća
Uniqa International Beteiligungs GMBH, Austrija	2.476.584	87,64	2.476.584	87,64
Uniqa a.d. za osiguranje, Beograd	349.217	12,36	349.217	12,36
Ukupno	2.825.801	100	2.825.801	100

Na dan 31. decembar 2011. godine, akcijski kapital Društva obuhvata 114.329 običnih akcija (2010.: 114.329 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	2011.	2010.
Akcijski kapital	2.825.801	2.825.801
Gubitak ranijih godina	(1.047.516)	(897.551)
Gubitak tekuće godine	(310.459)	(149.965)
Stanje na dan 31. decembar	1.467.826	1.778.285

Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2011. 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 2011. godine iznosi EUR 1.467.826, te je Društvo na dan 31. decembar 2011. godine ispunilo zakonski propis u pogledu visine garantne rezerve.

23. Bruto tehničke rezerve

23.1 Bruto tehničke rezerve imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Bruto prenosne premije	33.421	32.581
Bruto rezervisanja		
- za nastale prijavljene štete	32.209	14.542
- za nastale i neprijavljene štete	5.600	6.901
	37.809	21.443
Stanje na dan 31. decembar	71.230	54.024

Bruto prenosna premija u iznosu od EUR 33.421 (2010.: 32.581) predstavlja prenosnu premiju obračunatu po osnovu dopunskog osiguranja uz osiguranje života.

24. Bruto matematička rezerva

Bruto matematička rezerva u iznosu od EUR 1.988.011 (2010.: EUR 1.399.868) predstavlja matematičku rezervu aktivnih i kapitalizovanih životnih osiguranja i ima sledeću strukturu:

U EUR	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
Matematička rezerva	1.437.435	170.826	1.608.261
Prenosna premija	379.750	-	379.750
Rezerva za učešće u dobiti	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011. godine	1.817.185	170.826	1.988.011

25. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Obaveze po osnovu uplata po storniranim polisama	49.503	27.710
Primljeni avansi po osnovu premija osiguranja	87.206	67.092
Kratkoročne obaveze po osnovu lizinga	2.092	198
Dobavljači	3.472	24.111
Obaveze po osnovu poreza i doprinosa	4.834	-
Obaveze prema zaposlenim	21.852	-
Obaveze prema Uniq a neživotnom osiguranju a.d.	4.462	4.462
Ostale obaveze	135	1.243
Stanje na dan 31. decembar	173.556	124.816

26. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od EUR 94.999 (2010:EUR 34.053) se odnose na ukalkulisavanja po osnovu troškova za 2011. godinu i imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.
Ukalkulisani troškovi bonusa i zimmice	45.475
Ukalkulisani troškovi provizije po osnovu posredovanja u osiguranju za decembar 2011. godine - WVPCG“ a.d. Budva	22.134
Ukalkulisani troškovi revizije	11.000
Ostali ukalkulisani troškovi	16.390
Ukupno	94.999

27. Potencijalne obaveze

Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2011. godine protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor.

Preuzete obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora

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

U EUR	2011.	2010.
Preuzete obaveze sa dospećem		
Do 1 godine	16.973	14.887
Između 1 i 5 godina	916	-
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	17.889	14.887

28. Povezana pravna lica

- 28.1 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.
- 28.2 Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine, su kao što slijedi:

U EUR	2011.	2010.
BILANS STANJA		
Aktiva	-	-
Pasiva		
Uniq životno osiguranje a.d.o. Beograd		
- Kratkoročne obaveze		10.000
Uniq neživotno osiguranje, Podgorica		
- Kratkoročne obaveze	4.462	4.462

Tokom 2011. i 2010. godine nije bilo prihoda i rashoda iz odnosa sa povezanim pravnim licima.

- 28.3 U 2011. i 2010. godini nisu isplaćivane naknade Izvršnom Direktor 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 2011. i 2010. godini, niti imaju vlasničke udjele u Društvu.

29. Ulaganja sredstava tehničke rezerve

- 29.1 Struktura tehničkih rezervi je prikazana u sledećoj tabeli:

U EUR	2011.	2010.
Bruto matematička rezerva	1.988.011	1.399.868
Bruto prenosne premije	33.421	32.581
Bruto rezervisanja	37.809	21.443
Stanje na dan 31. decembar	2.059.241	1.453.892

- 29.2 Ulaganja sredstava tehničkih rezervi na dan 31. decembar 2011. godine je prikazano kao što slede:

U EUR	Maksimalno ulaganje	Iznos
Dužničke hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore	Bez ograničenja	373.696
Depoziti kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	100%	1.685.545
Stanje na dan 31. decembar 2011. godine		2.059.241

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je usklađeno sa zakonskim ograničenjima u pogledu strukture ulaganja sredstava tehničke rezerve.

- 29.3 Ulaganje tehničkih rezervi u depozite banaka na dan 31. decembar 2011. godine imaju sledeću strukturu:

U EUR	%	Iznos
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	20	411.848
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	20	411.848
Hypo Alpe Adria Bank, a.d. Podgorica	12,14	250.000
Podgorička banka Societe General Group, a.d. Podgorica	9,71	200.000
Erste Banka a.d. Podgorica	20	411.848
	81,85	1.685.545
Ukupna ulaganja tehničke rezerve	100	2.059.241

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je usklađeno sa zakonskim ograničenjima u pogledu strukture ulaganja sredstava tehničke rezerve u pogledu pojedinačnih deponovanja i ulaganja.

30. Izveštaj aktuara

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled finansijskih izvještaja za 2011. godinu. U Mišljenju ovlašćenog aktuara na finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva od 4. aprila 2012. godine, ovlašćeni aktuar je izrazio mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2011. godini usled činjenice da su troškovi sprovođenja osiguranja Društva veći od ostvarenog režijskog dodatka.