

**AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA OSIGURANJE
UNIQA NEŽIVOTNO OSIGURANJE
PODGORICA**

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

Podgorica, 25. april 2012. godine

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

S A D R Ž A J :

Strana

**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 – 38



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 NEŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva za osiguranje „Uniqa neživotno 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 31 uz ove finansijske izvještaje, da je ovlašćeni aktuar Društva u Mišljenju ovlašćenog aktuara o finansijskim izvještajima i godišnjem izvještaju o poslovanju Društva za 2011. godinu od 27. februara 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, 25. 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	4.532.422	3.027.704
Neto prihodi od ostalih usluga	6	161.756	98.842
		4.694.178	3.126.546
Poslovni rashodi			
Rashodi naknada šteta	3.3, 7	(1.875.367)	(875.706)
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	8	(3.608)	(1.338)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	3.4, 9	(923.518)	(538.232)
		(2.802.493)	(1.415.276)
Bruto poslovni rezultat – dobitak		1.891.685	1.711.270
Troškovi sprovođenja osiguranja			
Troškovi sticanja osiguranja		(2.656.117)	(1.960.086)
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		827.156	(261.047)
Amortizacija		(61.878)	(45.217)
Troškovi rada		(581.296)	(376.178)
Materijalni troškovi		(47.825)	(23.758)
Ostali troškovi usluga		(221.209)	(145.848)
Drugi troškovi		(83.108)	(41.454)
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		340.646	164.935
	3.5, 10	(2.483.631)	(2.688.653)
Neto poslovni rezultat – gubitak		(591.946)	(977.383)
Finansijski rezultat od ulaganja			
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	3.6, 11	238.734	203.265
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	3.6, 12	(1.784)	(2.536)
Gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja		(354.996)	(776.654)
Prihod na ime odloženog poreza	3.7, 13	24.437	51.479
Neto gubitak		(330.559)	(725.175)

Napomene na stranama 7 do 38 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	3.8, 14	68.453	55.770
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje delatnosti osiguranja	3.9, 15	232.828	134.083
Dugoročna finansijska ulaganja	3.10, 16	1.184.733	243.289
Kratkoročna finansijska ulaganja	3.10, 17	3.650.000	3.655.909
Gotovinska sredstva	3.10, 18	106.689	97.705
Kratkoročna potraživanja	3.10, 19	446.835	564.739
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	20	508.220	375.829
Aktivna vremenska razgraničenja	21	1.392.026	504.140
Odložena poreska sredstva	3.7, 22	215.793	191.356
UKUPNA AKTIVA		7.805.577	5.822.820
PASIVA			
Osnovni kapital			
Akcijski kapital	3.11, 23	5.495.000	4.895.000
Rezerve			
Preneseni gubitak iz prethodnih godina		(2.196.543)	(1.471.368)
Gubitak tekuće godine		(330.559)	(725.175)
	3.11, 23	(2.527.102)	(2.196.543)
Rezervisanja			
Bruto tehničke rezerve	3.12, 3.13, 24	4.284.809	2.644.511
Kratkoročne obaveze	25	396.944	142.974
Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	3.15, 26	13.326	26.286
Pasivna vremenska razgraničenja	27	142.600	310.592
UKUPNA PASIVA		7.805.577	5.822.820

Podgorica, 25. april 2012. godine

UNIQA neživotno osiguranje a.d. Podgorica

Nela Belević
 Izvršni direktor



Napomene na stranama 7 do 38 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 EUR	Akcijski kapital	Gubitak	Ukupno
Stanje 1. januara 2010. godine	3.900.000	(1.471.368)	2.428.632
Emisija akcija	995.000	-	995.000
Gubitak tekućeg perioda	-	(725.175)	(725.175)
Stanje 31. decembra 2010. godine	4.895.000	(2.196.543)	2.698.457
Stanje 1. januara 2011. godine	4.895.000	(2.196.543)	2.698.457
Emisija akcija	600.000	-	600.000
Gubitak tekućeg perioda	-	(330.559)	(330.559)
Stanje 31. decembra 2011. godine	5.495.000	(2.527.102)	2.967.898

Napomene na stranama 7 do 38 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

**IZVEŠTAJ 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	6.894.790	4.865.199
Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)	36.288	-
	6.931.078	4.865.199
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Odlivi po osnovu naknada šteta	(1.410.733)	(847.811)
Odlivi po osnovu premija (saosiguranja i reosiguranja)	(718.842)	(662.917)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(1.141.931)	(772.221)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina	(273.370)	(195.288)
Odlivi po osnovu zakupnina	(135.826)	(109.017)
Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	(70.018)	(60.854)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(2.176.707)	(2.189.518)
	(5.927.427)	(4.837.626)
Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	1.003.651	27.573
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti	274.557	94.369
	274.557	94.369
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore	(1.631.557)	(181.804)
Odlivi po osnovu deponovanja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	(50.000)	(929.655)
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava	(173.810)	(32.463)
	(1.855.367)	(1.143.922)
Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	(1.580.810)	(1.049.553)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala	600.000	995.000
	600.000	995.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(13.857)	(18.410)
	(13.857)	(18.410)
Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	586.143	976.590
Neto promjena gotovine	8.984	(45.390)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	106.689	97.705
Gotovina na početku obračunskog perioda	97.705	143.095

Napomene na stranama 7 do 38 čine sastavni dio ovog izvještaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

1. Osnivanje i djelatnost

Akcionarsko društvo za osiguranje imovine i lica "UNIQA neživotno osiguranje", Podgorica (u daljem tekstu "Društvo") osnovali su "UNIQA International Beiteiligungs" Vienna i "UNIQA Versicherungs-Holding" GmbH Vienna zaključenjem ugovora o osnivanju akcionarskog društva za osiguranje dana 31. decembra 2007. godine.

Vlada Republike Crne Gore, Agencija za nadzor osiguranja, Rješenjem br. 09-5/08 od 24. aprila 2008. godine, izdala je Društvu dozvolu za rad. Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 28. maja 2008. godine pod registarskim brojem 4-0008733/001 kada je i zvanično počelo sa radom.

Osnovnu djelatnost Društva predstavljaju sve vrste neživotnog osiguranja.

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

Na dan 31. decembra 2011. godine, Društvo je imalo 119 (2010: 85) zaposlenih.

2. Osnov za sastavljanje i prezentaciju 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 rezervisanja za prijavljene i 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 sastoji od tehničke premije i doprinosa za preventivu. Režijski dodatak koristi se za pokriće troškova za sprovođenje osiguranja. Maksimalnu stopu režijskog dodatka utvrđuje organ određen statutom Društva.

Bonusi i popusti se odobravaju u skladu sa uslovima i u procentima propisanim internim aktima. Društvo odobrava popuste na osnovu procenjenog rizika, dodatnog sistema mehaničke zaštite, ugovorenog trajanja osiguranja, broja osiguranih vozila, u zavisnosti od načina i dinamike plaćanja premije i sl. Ukupni popusti i bonusi koje jedan osiguranik može da ostvari ne mogu preći 50% premije.

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

3.3 Rashodi naknada šteta

Rashodi naknada šteta predstavljaju rashode za isplatu šteta 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 udio reosiguranja i saosiguranja, i korigovana za promjenu bruto rezervisanja za štete i učešće reosiguranja i saosiguranja u tim rezervacijama. Troškovi procjene sadrže eksterne i interne troškove procjene opravdanosti iznosa odštetnih zahtjeva za slučajeve šteta sa sudskim troškovima i troškovima vještaka, a sadrže i troškove naplate regresa.

3.4 Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju troškove preventive i doprinosa Garantnom fondu, troškove nadzornog organa, troškove ispravke vrijednosti potraživanja i druge rezervacije. Ostali troškovi se priznaju na obračunskoj osnovi.

3.5 Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju rashode koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Ostale poslovne rashode čine rashodi za obavljanje djelatnosti osiguranja kao što su troškovi sticanja osiguranja, amortizacija, troškovi rada, materijalni troškovi, ostali troškovi usluga i drugi troškovi.

3.6 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode po osnovu kamate na finansijska sredstva, depozite i obveznice.

Finansijski rashodi obuhvataju kamate po finansijskom lizingu i naknade za kupovinu obveznica.

Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose

3.7 Porezi

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („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 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 primjenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

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

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

Odloženi porezi su obračunati primjenom stope od 9%.

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

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

3.8 Nematerijalna 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 stavljena u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda. Primjenjene stope su sljedeće:

	Korisni vijek trajanja	%
Nematerijalna ulaganja	5	20%

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

3.9 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 inicijalno priznaju 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 stavljena 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%

Upotrební 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 obezvrjeđeno, uzima se u obzir sledeće:

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

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

3.10 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. Kredit i potraživanja i finansijske obaveze koje se vode po amortizovanom trošku priznaju se u trenutku kada je finansijska imovina prenet 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 procenjuje 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 procjenjuju po nominalnoj vrednosti umanjenoj indirektno za iznos verovatne nenaplativosti potraživanja, a direktno, ako je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana (sudsko poravnanje, utuženje, stečaj dužnika i sl).

Potraživanja inicijalno priznaju po nominalnoj vrijednosti, a na dan bilansa se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za procjenu rukovodstva o potencijalnoj nenaplativosti potraživanja.

Ispravka vrijednosti potraživanja se utvrđuje onda kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sva potraživanja prema prvobitnim uslovima potraživanja. Rukovodstvo Društva utvrđuje ispravku vrednosti plasmana imajući pri tome u vidu urednost u plaćanju, finansijsko stanje dužnika i slične faktore.

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.

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.

3.11 Kapital

Kapital Društva čini akcijski kapital i nepokriveni gubitak tekuće i prethodnih godina.

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;
- revalorizacione 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.

3.12 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. Prenosnu premiju utvrđuje ovlašćeni aktuar.

3.13 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 neriješene štete u redovnom postupku za koje je utvrđen pravni osnov ali nisu pribavljeni potrebni dokumenti na osnovu kojih bi se mogao pouzdano obračunati iznos rezervacije, visina rezervacije se utvrđuje, za svaku štetu posebno, najmanje u visini prosječnog iznosa rešenih šteta u tekućoj godini za vrstu osiguranja kojoj ta šteta pripada.

Rezervisane nastale neprijavljene štete na dan 31. decembar tekuće godine obračunavaju se na osnovu podataka o riješenim i rezervisanim štetama. Za nastale, a ne prijavljene štete, rezervisanje se obračunava kao proizvod koeficijenta za obračun nastalih neprijavljenih šteta za svaku vrstu osiguranja i zbira riješenih šteta u samopridržaju u tekućoj godini i rezervisanih šteta u samopridržaju za nastale prijavljene a 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.

3.14 Beneficije za zaposlene

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni Društva dio su penzionog plana Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionim planu Crne Gore se vode kao trošak u periodu kada nastanu. U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni plan niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima, već sve naprijed navedeno sprovodi u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju CG ("Sl. list RCG", br. 54/03, 39/04, 61/04, 79/04, 81/04, 29/05, 14/07, 47/07, i "Sl. list Crne Gore", br. 112/07, 113/07, 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 procijeni rukovodstva Društva nema materijalno značajan efekat na finansijske izvještaje posmatrane u cjelini i zbog toga u ovim finansijskim izvještajima nisu izvršena rezervisanja po osnovu navedenih beneficija zaposlenih.

3.15 Finansijski lizing

Finansijski lizing je lizing kojim se suštinski prenose svi rizici i koristi povezani sa vlasništvom nad predmetom lizinga. Početno priznavanje se vrši po nižoj od slijedeće dvije vrijednosti: fer vrijednost predmeta lizinga ili sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja za lizing. Ukupna plaćanja se dele na otplatu rate i kamatu. Kamata se priznaje kao rashod u periodu na koji se odnosi.

3.16 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 procenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik rezervisanja neživotnih osiguranja također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz vanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom rezervisanja. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polisa, prekida osiguranja, promena u statusu kapitalizacije (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

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 sprovedu 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 2.250.000;
- Sačuvati sposobnost Društva za kontinuirano poslovanje.

Struktura izračunate garantne rezerve je slijedeća:

U EUR	2011.	2010.
Akcijski kapital	5.495.000	4.895.000
Akumulirani gubitak	(2.196.543)	(1.471.368)
Gubitak tekuće godine	(330.559)	(725.175)
Stanje na dan 31. decembar	2.967.898	2.698.457

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 2.250.000. Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi EUR 2.967.898 (2010.: EUR 2.698.457), te je Društvo na dan 31. decembar 2011. godine ispunilo zakonski propis u pogledu visine garantne rezerve.

5. Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja

5.1 Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja se odnose na:

U EUR	2011.	2010.
Obračunate bruto premije osiguranja i saosiguranja		
Obračunate bruto premije neživotnih osiguranja	6.631.567	4.749.521
Primljene premije saosiguranja	23.041	33.379
	6.654.608	4.782.900
Smanjenje za udio reosiguranja u u premijama osiguranja	(1.321.847)	(971.226)
Promjene bruto prenosnih premija	(908.093)	(892.713)
Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio	5.673	(10.637)
Promjena prenosnih premija za reosiguravajući dio	102.081	119.380
Ukupno	4.532.422	3.027.704

5.2 Obračunate bruto premije osiguranja i saosiguranja su ostvarene po sledećim osnovama:

U EUR	2011.	2010.
Osiguranje nezgode	243.697	296.839
Osiguranje motornih vozila – autoodgovornost	4.696.432	3.396.570
Imovinska osiguranja - požar, provalna krađa, lom mašina i ostalo	1.126.966	713.606
Osiguranje motornih vozila – kasko	425.366	324.609
Osiguranje od opšte odgovornosti	162.147	51.276
Ukupno	6.654.608	4.782.900

6. Neto prihodi od ostalih usluga

Neto prihodi od ostalih usluga imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Prihodi po osnovu zelene karte	160.860	97.140
Ostali prihodi	896	1.702
Ukupno	161.756	98.842

7. Rashodi naknada šteta

7.1 Rashodi naknada šteta imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Obračunate bruto naknade šteta	1.409.907	845.869
Troškovi vezani za naknadu šteta	105.108	73.314
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	(8.793)	-
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja	8.235	2.986
Umanjenjene za udio reosiguravača u naknadama šteta	(242.661)	(143.901)
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	217.394	76.401
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za reosiguravajući i saosiguravajući dio	(13.581)	(14.922)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	416.697	35.959
Umanjenje za udjele reosiguravača u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete	(16.939)	-
Ukupno	1.875.367	875.706

7.2 Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja su prikazane kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
Nezgodna	121.633	54.823
Autooodgovornost	920.116	552.316
Kasko	266.911	220.835
Imovina i ostalo	101.247	17.895
Ukupno	1.409.907	845.869

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

U EUR	2011.	2010.
Stanje 1. Januara	253.988	141.628
Povjećanje bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	217.394	76.401
Povjećanje bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	416.697	35.959
Ostala povećanja	1.509	-
Stanje 31. decembra	889.588	253.988

8. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja u iznosu od EUR 3.608 su rezultat promene rezervisanja za izravnanje rizika. Promene na rezervisanjima za izravnanje rizika su prikazana u sledećoj tabeli:

<u>U EUR</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. januara	1.338	-
Povjećanje / (Smanjenje)	3.608	1.338
Ostalo		
Stanje 31. decembra	4.946	1.338

9. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju:

<u>U EUR</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi za preventivu	102.168	45.791
Troškovi doprinosa Garantnom fondu	258.810	191.520
Troškovi nadzornog organa	47.351	38.548
Troškovi ispravke vrijednosti potraživanja	198.603	171.835
Ostali neto troškovi osiguranja	28.694	35.533
Druge rezervacije	287.892	55.005
Ukupno	923.518	538.232

10. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Troškovi sticanja osiguranja	2.656.117	1.960.086
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(827.156)	261.047
Amortizacija	61.878	45.217
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashoda		
Neto zarade zaposlenih	337.681	225.849
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	230.445	143.395
Drugi troškovi rada	13.170	6.934
	581.296	376.178
Materijalni troškovi		
Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje	8.100	8.711
Troškovi kancelarijskog materijala	8.712	5.715
Troškovi energije	16.083	9.332
Drugi troškovi materijala	14.930	-
	47.825	23.758
Ostali troškovi usluga		
Troškovi ugovora o djelu, konsultantskih usluga	24.733	36.504
Troškovi zakupnina	64.063	24.859
Troškovi platnog prometa	28.249	14.884
Premije osiguranje	6.817	5.547
Troškovi drugih usluga	97.347	64.054
	221.209	145.848
Drugi troškovi	83.108	41.454
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(340.646)	(164.935)
Ukupno	2.483.631	2.688.653

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	168.241	187.964
Prihodi od kamata na sredstva po videnju	452	3.617
Prihodi od kamata po kratkoročnim obveznicama	70.338	11.485
Ostali finansijski prihodi	.	199
	<u>239.031</u>	<u>203.265</u>
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih i matematičke rezerve		
Naknada za kupovinu obveznica	(297)	-
	<u>(297)</u>	<u>-</u>
Ukupno	<u>238.734</u>	<u>203.265</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 1.784 i odnosi se na rashode kamata po osnovu finansijskog lizinga.

13. Porez na dobit

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	24.437	51.479
	<u>24.437</u>	<u>51.479</u>
Ukupno	<u>24.437</u>	<u>51.479</u>

- 13.2 U skladu sa Poreskim bilansom Društva za period koji se završava 31. decembra 2011. godine, Društvo nema obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit, što je prikazano kako sledi:

U EUR	2011.	2010.
Gubitak poslovne godine	(354.997)	(776.654)
Usklađivanje prihoda i rashoda		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	56.694	188.825
Amortizacija obračunata u finansijskim izvještajima	61.878	45.217
Amortizacija obračunata za poreske svrhe	(58.100)	(39.572)
Gubitak	(294.525)	(582.184)
Poreska osnovica	-	-
Obračunat porez po stopi od 9% (2009.: 9%)	-	-
Poreska obaveza na dan 31. decembar	-	-

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

U EUR	2011.	2011.	2010.	2010.
Gubitak pre oporezivanja		(354.997)		(776.654)
Obračunati porez po stopi od 9%	9,00%	-31.950	9,00%	(69.899)
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-1,53%	5.442	-2,25%	17.502
Prihodi koji se ne oporezuju				-
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitka prethodnih perioda	-0,59%	2.071	-0,12%	918
Poreski (prihod) / rashod	6,88%	-24.437	6,63%	(51.479)

- 13.4 Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu:

U EUR	2011.	2010.
Gubitak po poreskom bilansu za		
2008. godinu	705.144	705.144
2009. godinu	894.703	894.703
2010. godina	582.184	582.184
2011. godine	294.525	-
Ukupno	2.476.556	2.182.031

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

14. Nematerijalna imovina

Na dan 31. decembar 2011. godine nematerijalna imovina u iznosu od EUR 68.453 (2010.: EUR 55.770) predstavljaju ulaganja u programe za računare.

Promene na nematerijalnoj imovini su prikazane kao što sledi:

U EUR	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrijednost	
Stanje 1. januara 2011.	70.000
Nabavka	28.613
Stanje 31. decembra 2011.	98.613
Ispravka vrijednosti	
Stanje 1. januara 2011.	14.230
Amortizacija	15.930
Stanje 31. decembra 2011.	30.160
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011. godine	68.453
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	55.770

15. Nekretnine i oprema

15.1 Nekretnine i oprema imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Kancelarijski nameštaj	72.409	29.116
Kompjuterska i ostala oprema	46.132	41.444
Automobil	106.130	52.475
Ulaganja u tuđ poslovni prostor	8.157	11.048
Stanje na dan 31. decembar	232.828	134.083

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

U EUR	Kancela- rijski nameštaj	Kompjuter- ska i ostala oprema	Automobili	Ulaganja u tuđ poslovni prostor	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. januara 2011.	35.805	72.576	70.453	14.458	193.292
Nabavka	50.785	24.523	69.889	-	145.197
Rashodovanje	(62)	(833)	-	-	(895)
Stanje 31. decembra 2011.	86.528	96.266	140.342	14.458	337.594
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1. januara 2011.	6.689	31.132	17.978	3.410	59.209
Amortizacija	7.433	19.390	16.234	2.891	45.948
Rashodovanje	(3)	(388)	-	-	(391)
Stanje 31. decembra 2011.	14.119	50.134	34.212	6.301	104.766
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2011. godine	72.409	46.132	106.130	8.157	232.828
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2010. godine	29.116	41.444	52.475	11.048	134.083

16. Dugoročna finansijska ulaganja

16.1 Dugoročna finansijska ulaganja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Obveznice Republike Crne Gore		
Kuponske obveznice	923.069	-
Ostale obveznice	211.664	193.289
	1.134.733	193.289
Učešća u kapitalu	50.000	50.000
Stanje na dan 31. decembar	1.184.733	243.289

Obveznice u iznosu EUR 923.069 su izdate od strane Crne Gore, pri čemu iznos od EUR 323.081 dospeva za naplatu u 2015. godine i nosi kamatnu stopu od 7,875%, dok iznos od EUR 599.988 dospeva za naplatu u 2016. godini i nosi kamatnu stopu od 7,25% na godišnjem nivou.

Učešća u kapitalu u iznosu od EUR 50.000 su uložena u kapital Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore d.o.o.

16.2 Ostale obveznice izdate od strane Republike Crne Gore imaju sledeću strukturu :

U EUR	2011.	2010.
Seriya 2011	-	96.889
Seriya 2012	80.557	45.444
Seriya 2013	73.051	29.007
Seriya 2014	23.074	8.366
Seriya 2015	26.227	13.583
Seriya 2016	4.330	-
Seriya 2017	4.425	-
Stanje na dan 31. decembar	211.664	193.289

17. Kratkoročna finansijska ulaganja

Kratkoročna finansijska ulaganja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	400.000	650.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	670.000	600.000
Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	400.000	600.000
Societe Generale Bank a.d. Podgorica	450.000	550.000
Udruženje osiguravača Srbije	500.000	555.909
Erste Bank a.d Podgorica.	730.000	350.000
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	-	200.000
Komercijalna banka a.d. Budva	-	150.000
Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	500.000	-
Stanje na dan 31. decembar	3.650.000	3.655.909

Depoziti su oročeni na period od 1 meseca do godinu dana uz kamatnu stopu od 4.40% do 5,50% 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 obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Žiro račun	67.291	85.496
Devizni račun	37.720	11.508
Blagajna	1.678	701
Stanje na dan 31. decembar	106.689	97.705

19. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Potraživanja po osnovu premije osiguranja	539.700	405.497
Potraživanja za premiju saosiguranja	15.657	26.704
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	1.867	5.282
Potraživanja po osnovu datih avansa	334.521	343.422
Potraživanja za kamatu na oročene devizne depozite	84.180	153
Ostala potraživanja	53.224	5.687
	1.029.149	786.745
Ispravka vrijednosti		
potraživanja po osnovu premija	(342.039)	(167.001)
potraživanja po osnovu datih avansa	(111.535)	(55.005)
Potraživanja za kamatu na oročene devizne depozite	(84.180)	-
ostala potraživanja	(44.560)	-
	(582.314)	(222.006)
Stanje na dan 31. decembar	446.835	564.739

20. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama

Udio reosiguravača u tehničkim rezervama ima sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Udio reosiguravača u prenosnoj premiji	449.613	347.532
Udio reosiguravača u štetama	58.607	28.297
Stanje na dan 31. decembar	508.220	375.829

21. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja imaju slijedeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.290.873	463.717
Ostala aktivna vremenska razgraničenja		
Ukalkulisana kamata na depozite	22.219	37.629
Ukalkulisana kamata na obveznice	36.861	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	42.073	2.794
	101.153	40.423
Stanje na dan 31. decembar	1.392.026	504.140

Odloženi troškovi sticanja osiguranja u iznosu od EUR 1.290.873 (2010: EUR 463.717) su razgraničeni na period trajanja osiguranja. Razgraničenje troškova pribave osiguranja je izvršeno srazmjerno učešću prenosne premije u bruto premiji.

22. Odložena poreska sredstva

22.1 Obračun odloženog poreza je prikazan kao što sledi:

U EUR	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Poreski kredit po osnovu poreskih gubitaka	222.890	-	222.890	196.383	-	196.383
Poreska obaveza po osnovu razlike u poreskoj i računovodstvenoj vrednosti nekretnina i opreme	-	(7.097)	(7.097)	-	(5.027)	(5.027)
Odloženo poresko sredstvo, neto	222.890	(7.097)	215.793	196.383	(5.027)	191.356

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 9%.

22.2 Promena na odloženim porezima je prikazana kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januar	191.356	139.877
Promena u bilansu uspeha	24.437	51.479
Stanje na dan 31. decembar	215.793	191.356

23. Kapital i rezerve

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

U EUR	2011.	2010.
Akcijski kapital	5.495.000	4.895.000
Gubitak prethodnih godina	(2.196.543)	(1.471.368)
Gubitak tekuće godine	(330.559)	(725.175)
Stanje na dan 31. decembar	2.967.898	2.698.457

Skupština Društva je 13. februara 2011. godine donijela Odluku o emisiji zatvorenom ponudom upućenom ka unaprijed određenom broju lica i ukidanju prava preče kupovine postojećih akcionara. Na osnovu ove Odluke emitovano je 6.000 akcija, serije E, ukupne vrijednosti EUR 600.000. Za upis i uplatu akcija u ukupnom obimu ove emisije obavezalo se društvo Uniqa International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija. Uniqa International Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Austrija je uplatom na žiro račun Društva iznosa od EUR 600.000, iskoristila pravo preče kupovine.

Komisija za hartije od vrijednosti je 04. novembra 2011. godine donijela rješenje br. 02/12e-27/5-11 o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija emitovanih unaprijed određenom licu koje se obavezalo da kupi cijelu emisiju ukupne vrijednosti EUR 600.000, odnosno 6.000 akcija serije E, pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 100, što čini 100% odobrenog obima te emisije akcija.

- 23.2 Struktura akcijskog kapitala sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U EUR	31.12.2011.		31.12.2010.	
	Vrednost	% učešća	Vrednost	% učešća
Uniqa International Beteiligungs- Verwaltung GMBH, Austria	5.472.500	99,59	4.872.500	99,54
Uniqa Versicherungen AG, Austria	22.500	0,41	22.500	0,46
Ukupno	5.495.000	100,00	4.895.000	100,00

Na dan 31. decembar 2011. godine, akcijski kapital Društva obuhvata 54.950 običnih akcija nominalne vrednosti od EUR 100,00 po akciji.

U skladu Ugovorom o osnivanju, imaoći običnih akcija odgovaraju za obaveze i snose rizik poslovanja Društva do visine svog učešća u akcijskom kapitalu. 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 deo likvidacione mase.

- 23.3 Struktura izračunate garantne rezerve je slijedeća:

U EUR	2011.	2010.
Akcijski kapital	5.495.000	4.895.000
Akumulirani gubitak	(2.196.543)	(1.471.368)
Gubitak tekuće godine	(330.559)	(725.175)
Stanje na dan 31. decembar	2.967.898	2.698.457

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 2.250.000. Garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi EUR 2.967.898, te je Društvo na dan 31. decembar 2011. godine ispunilo zakonski propis u pogledu visine garantne rezerve.

U skladu sa članom 21, Zakona o osiguranju, minimalni iznos osnovnog kapitala za osnivanje društva za osiguranje koje se bavi svim vrstama neživotnih osiguranja iznosi EUR 2.250.000.

24. Rezervisanja

24.1 Rezervisanja obuhvataju:

U EUR	2011.	2010.
Bruto prenosne premije	3.234.358	2.331.939
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	383.303	164.401
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	506.285	89.587
Bruto rezervisanja za izravnaje rizika	4.946	1.338
Bruto rezervisanja za doprinos za preventivu	155.917	57.246
Stanje na dan 31. decembar	4.284.809	2.644.511

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

U EUR	2011.	2010.
Nezgodna	88.599	69.192
Putno zdravstveno	15.914	13.503
Osiguranje motornih vozila	222.347	181.240
Požar	290.215	176.200
Imovina	129.993	124.924
Autoodgovornost	2.359.778	1.679.488
Plovila	9.247	7.922
Opšta odgovornost	73.996	24.091
Finansijski gubici (šomaž)	4.735	5.316
Ostala neživotna osiguranja	39.534	39.426
		2.321.302
Prenosna premija saosiguranja	-	10.637
Stanje na dan 31. decembar	3.234.358	2.331.939

25. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Obaveze za štete	-	3.767
Obaveze za premiju reosiguranja	247.623	26.933
Dobavljači u zemlji	70.596	26.585
Dobavljači iz inostranstva	3.056	27.152
Obaveze za porez na premiju	18.708	14.611
Obaveze za doprinos Garantnom Fondu	17.398	35.582
Obaveze prema zaposlenima	21.661	394
Ostale obaveze	17.902	7.950
Stanje na dan 31. decembar	396.944	142.974

26. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja

Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu finansijskog lizinga i imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Dospeće obaveza:		
- do 1 godine	5.224	12.960
- od 1 do 5 godina	8.102	13.326
- preko 5 godina	-	-
Stanje na dan 31. decembar	13.326	26.286

27. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja imaju sledeću strukturu:

U EUR	2011.	2010.
Ukalkulisani troškovi reosiguranja	-	217.958
Ukalkulisani troškovi provizija agenata	-	67.734
Ostali ukalkulisani troškovi	142.600	24.899
Stanje na dan 31. decembar	142.600	310.592

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od EUR 142.600 se u cjelosti odnose na ukalkulisavanje po osnovu troškova za 2011. godinu.

28. Potencijalne obaveze

Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2011. godine, protiv Društva sudske sporove po osnovu odštetnih zahteva vodi 21 (2010.: 13) osiguranika. Ukupna vrednost po 21 odštetnih zahteva je EUR 94.169 (2010.: EUR 67.150). U svim slučajevima je formirana adekvatna rezervacija na dan 31. decembar 2011. godine i iskazana u okviru rezervisanih šteta. Društvo smatra da je većina tužbenih zahteva neosnovana, jer je Društvo u celini isplatilo osiguranika, te rukovodstvo Društva smatra, imajući u vidu iznos rezervisanih sredstava, da ishodi sporova u toku ili podnetih odštetnih zahteva protiv Društva, verovatno neće imati materijalno značajne negativne efekte na finansijsko stanje ili rezultat poslovanja Društva.

Poslovi u ime i za račun trećih lica

Društvo nije imalo materijalno značajnih preuzetih obaveza u 2011. godini.

29. Povezana pravna lica

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

29.2 Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2011. godine je kao što slijedi:

U EUR	2011.	2010.
-------	-------	-------

BILANS STANJA

AKTIVA

UNIQA Re AG, Zürich

Prenosna premija osiguranja koja pada na teret reosiguravača

403.535 282.258

Udeo reosiguravača u rezervisanim štetama

58.007 28.297

Ukupno	461.542	310.555
---------------	----------------	----------------

PASIVA

Kratkoročne obaveze

- Uniqa neživotno osiguranje a.d.o. Beograd

- 30.000

- Unia Re AG, Zurich

230.010 217.958

Ukupno	230.010	247.958
---------------	----------------	----------------

Neto potraživanja / (obaveze)	231.532	62.597
--------------------------------------	----------------	---------------

Struktura prihoda i rashoda iz odnosa sa povezanim licima je prikazana kao što sledi:

U EUR	2011.	2010.
-------	-------	-------

BILANS USPJEHA

PRIHODI

UNIQA Re AG, Zürich

Prihodi po osnovu učešća u naknadi šteta

204.506 141.909

Prihodi od smanjenja rezervisanih šteta

29.710 15.422

Prihodi od provizija reosiguranja

326.194 157.491

Ukupno	560.410	314.822
---------------	----------------	----------------

RASHODI

UNIQA Re AG, Zürich

Rashodi po osnovu premije reosiguranja

(982.066) (760.424)

Prenosna premija

121.278 115.055

Ukupno	(860.788)	(645.369)
---------------	------------------	------------------

Neto rashodi	(300.378)	(330.547)
---------------------	------------------	------------------

U 2011. godine nisu isplaćivane naknade Izvršnom Direktor u niti članovima Odbora direktora društva. Društvo nije imalo značajnih poslovnih transakcija sa ključnim rukovodećim kadrom. Zaposleni, članovi upravnih i nadzornih tijela, direktori i ostali zaposleni ne koriste kredite odobrene od strane Društva, niti garancije u 2011. i 2010. godini, niti imaju vlasničke udjele u Društvu.

30. Ulaganja sredstava tehničke i garantne rezerve

30.1 Struktura tehničkih rezervi je prikazana u sledećoj tabeli:

U EUR	2011.	2010.
Prenosne premije	2.784.745	1.984.407
Rezervisane štete	830.981	225.691
Rezerve za izravnanje rizika	4.946	1.338
Stanje na dan 31. decembar	3.620.672	2.211.436

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

U EUR	Maksimalno ulaganje	Iznos
Depoziti kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	100%	3.144.134
Dužničke hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore	Bez ograničenja	476.538
Stanje na dan 31. decembar 2011. godine		3.620.672

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

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

U EUR	%	Iznos
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	11,05	400.000
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	18,5	670.000
Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	11,05	400.000
Societe Generale Bank a.d. Podgorica	12,43	450.000
Erste Bank a.d Podgorica.	20	724.134
Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	13,81	500.000
	86,84	3.144.134
Ukupna ulaganja tehničke rezerve	100	3.620.672

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.

- 30.3 Kao što je obelodanjeno u napomeni 23 uz finansijske izvještaje, garantna rezerva Društva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi EUR 2.967.898. U skladu sa zakonskim propisima, najmanje jedna trećina sredstava ulaganja garantne rezerve, što na dan 31. Decembar 2011. godine iznosi EUR , treba da bude plasirana u oblike deponovanja i ulaganja utvrđene članom 90 Zakona o osiguranju.

31. Izvještaj aktuara

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled finansijskih izvještaja i izvještaja o poslovanju za 2011. godinu. U skladu sa Mišljenjem ovlašćenog aktuara, aktuarske pozicije i druge veličine iz sadržaja mišljenja su u skladu Zakonom o osiguranju i sa propisima donijetim na osnovu tog Zakona, kao i u skladu sa poslovnim aktima Društva i sa pravilima aktuarske struke i struke osiguranja.

Ovlašćeni aktuar je konstatovao da je Društvo u 2011. godini iskazalo negativan finansijski rezultat u iznosu od EUR 330.559 i da uzrok za ovakav rezultat treba tražiti u još uvek malom portfelju osiguranja, koji nije obezbedio dovoljan obim zarađene (merodavne) premije, kojom i se mogli pokriti svi troškovi poslovanja, a pre svega troškovi sprovođenja osiguranja, koji su i na nivou celog portfelja i u osiguranju od autoodgovornosti veći od ostvarenog režijskog dodatka. Takođe, aktuar je zaključio da je Društvo u 2011. godini u odnosu na prethodnu godinu uspelo da u relativnim iznosima smanji troškove sprovođenja osiguranja u odnosu na zarađenu premiju i u okviru nje zarađeni režijski dodatak, ali da je neophodno da i dalje preduzima odgovarajuće mere radi njihovog svodenja u raspoložive okvire.

Shodno tome, ovlašćeni aktuar je u Mišljenju ovlašćenog aktuara o finansijskim izvještajima i godišnjem izvještaju o poslovanju Društva za 2011. godinu od 27. februara 2012. godine izrazio mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2011. godini.