



DRUŠTVO ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH ISKAZA D.O.O.
PODGORICA

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2009. GODINU
SA MIŠLJENJEM OVLAŠĆENOG AKTUARA**

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Izvještaj revizora

1. Izvršili smo reviziju Bilansa stanja “Atlas Life” ad, Podgorica sa stanjem na dan 31. decembar 2009. godine, odgovarajućeg Bilansa uspjeha i Bilansa tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i Izvještaja o promjenama na kapitalu i rezervama. Ovi sređeni finansijski iskazi su odgovornost menadžmenta Društva. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje na finansijske iskaze, koje je bazirano na našoj reviziji.

2. Revizija je sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijski iskazi ne sadrže pogrešne, materijalno značajne tvrdnje. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi provjere uzorka kojim se potvrđuju iznosi i pozicije objavljene u finansijskim iskazima. Revizija takođe uključuje i procjenu primijenjenih finansijskih načela i značajne procjene koje su izvršene od strane menadžmenta, kao i procjenu prezentovanih finansijskih iskaza. Vjerujemo da naša revizija obezbjeđuje razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

3. Prema našem mišljenju, finansijski iskazi prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje “Atlas Life” ad, Podgorica na dan 31. decembar 2009. godine i tokove gotovine za navedenu godinu.

Podgorica, marta 2010. godine



“ATLAS LIFE” JSC, PODGORICA**Independent Auditors’ Report**


1. We have audited the accompanying Balance Sheet of “Atlas Life” jsc, Podgorica, as of December 31, 2009 the related Statement of Income, Cash flow statement for the year then ended, as well as the Report of changes on capital and reserves. These financial statements are within the responsibility of the management of the Company. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

2. The Audit is conducted in accordance with International Standards on Auditing. These standards require that we plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on test bases, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An Audit includes, as well, assessing of the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluation of the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

3. In our opinion, the financial statement present true and fairly financial position of “Atlas Life” jsc, Podgorica, as of December 31, 2009. and the cash flow for that year.

Podgorica, March, 2010.

EUROREV LTD, Podgorica
Executive manager
Savić Dejan, auditor
Dejan Savić



“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Bilans uspjeha za 2009. godinu

	Napomena	2009. EUR 000	2008. EUR 000
POSLOVNI PRIHODI	3 (b)		
Prihodi od izvršenih usluga	4	73	42
Ostali poslovni prihodi		2	4
		75	46
POSLOVNI RASHODI	3 (d)		
Troškovi sirovina i materijala		(4)	(7)
Troškovi goriva i energije		(9)	(2)
Troškovi PTT-a i transporta		(12)	(17)
Troškovi usluga održavanja	3 (e)	(3)	(10)
Troškovi zaposlenih	6	(195)	(289)
Troškovi amortizacije	3 (i), 5	(26)	(11)
Ostali poslovni rashodi	3 (f), 7	(175)	(394)
		(424)	(730)
GUBITAK IZ POSLOVANJA		(349)	(684)
Finansijski prihodi i rashodi	3 (g), 8	28	69
NETO FINANSIJSKI PRIHOD		28	69
ODLOŽENI POREZ		(2)	-
POREZ NA DOBIT	3 (o)	-	-
GUBITAK	17	(323)	(615)

Napomene na stranama 7 - 17 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izvještaj revizora – strana 1.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine

	Napomena	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		EUR 000	EUR 000
AKTIVA			
Stalna imovina			
Avansi za nematerijalna ulaganja		-	63
Nematerijalna ulaganja	10	85	4
Osnovna sredstva	3 (h), 9	32	48
		<u>117</u>	<u>115</u>
Obrtna imovina			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3 (m), 11	2	10
Potraživanja za oročene depozite	12	410	800
Obveznice restitucije		336	307
Potraživanja od kupaca	3 (l), 13	21	-
Aktivna vremenska razgraničenja		1	1
		<u>770</u>	<u>1.118</u>
UKUPNA AKTIVA		<u>887</u>	<u>1.233</u>
PASIVA			
Kapital			
Kapital	16	1.800	1.800
Gubitak	17	(938)	(615)
Ukupni kapital-neto		<u>862</u>	<u>1.185</u>
Odloženi porez		2	-
Kratkoročne obaveze			
Dobavljači		3	14
Ostale obaveze	14	7	25
PVR – prenosna premija	15	13	9
		<u>23</u>	<u>48</u>
UKUPNA PASIVA		<u>887</u>	<u>1.233</u>

Podgorica, Marta 2010. godine

“ATLAS LIFE” ad, Podgorica
Izvršni direktor

Slobodan Manojlović

Napomene na stranama 7 - 17 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora – strana 1.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama

	Kapital	Gubitak	Ukupno
	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stanje 1. januara 2008. godine	-	-	-
Uplata osnivačkog uloga	1.800	-	1.800
Gubitak za 2008. godinu	-	(615)	(615)
Stanje 31. decembra 2008. godine	1.800	(615)	1.185
Gubitak za 2009. godinu	-	(323)	(323)
Stanje 31. decembra 2009. godine	1.800	(938)	862

Napomene na stranama 7 - 17 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora – strana 1.

"ATLAS LIFE" AD, PODGORICA

Bilans novčanih tokova

	2009.	2008.
	EUR 000	EUR 000
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Neto odliv iz operativnih aktivnosti	(367)	(448)
Kamata plaćena na poslovna uzajmljivanja	-	(1)
Plaćeni porezi	-	-
Plaćene dividende	-	-
Neto gotovina iz poslovnih aktivnosti	(367)	(449)
Protok gotovine iz investicionih aktivnosti		
Odlivi po osnovu kupovine osnovnih sredstava	(28)	(102)
Prilivi po osnovu otuđenja poslovnih sredstava	-	-
Odlivi po osnovu investiranja	(28)	(272)
Prilivi po osnovu investiranja	25	35
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja	(31)	(339)
Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja		
Priliv od uzajmljivanja	-	278
Odlivi po osnovu povraćaja zajmova	-	(480)
Neto prilivi od emitovanja dužničkih HoV	-	-
Odlivi po osnovu otplate dužničkih HoV	-	-
Prilivi od nove emisije akcija	-	1.800
Neto gotovina od aktivnosti finansiranja	-	1.598
Neto povećanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(398)	810
Gotovina na početku obračunskog perioda	810	-
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	412	810

Gotovina na kraju obračunskog perioda obuhvata i kratkoročne finansijske plasmane – depozite.

Napomene na stranama 7 - 17 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora – strana 1.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze****Djelatnost i organizacija**

1. Akcionarsko društvo za osiguranje “Atlas Life”, Podgorica osnovano je Ugovorom o osnivanju od 18.04.2007. godine.

Rješenjem Ministarstva finansija Crne Gore br. 02-5834/2 od 12.11.2007. godine, “Atlas Life” dobija dozvolu za obavljanje poslova osiguranja života.

U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima, Društvo je upisano u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod registarskim brojem 4-0008532/001 od 28.12.2007. godine kao akcionarsko društvo.

Društvo je izvršilo produžetak registracije kod Centralnog registra Privrednog suda u Podgorici. 28.12.2009. godine pod registarskim brojem 4-0008532/006.

Organi Društva su:

- Skupština, kao najviši organ Društva,
- Odbor direktora, kao organ upravljanja i rukovođenja,
- Izvršni direktor, koji zastupa i predstavlja Društvo i
- Sekretar Društva.

Sjedište Društva je u Podgorici u ul. Stanka Dragojevića 4.

Osnovna djelatnost Društva je osiguranje života, a registrovano je i za rentno osiguranje, dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života, druge vrste životnog osiguranja, kao i osiguranje od priključne nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje u dijelu koji pokriva troškove liječenja.

Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

2. Finansijski iskazi, dati na stranama 3 - 17 zasnovani su na godišnjem računu, sastavljenom u skladu sa važećim propisima Crne Gore.

Finansijski iskazi su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, što podrazumijeva da stanje u privredi i buduće mjere monetarne i ekonomske politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja pravnih lica. Saglasno Zakonu o računovodstvu i reviziji, propisana je primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda. Finansijski iskazi sastavljaju se u skladu sa pomenutim MRS.

U skladu sa propisima, pravna lica će obračun revalorizacije za 2009. godinu, zbog korišćenja stabilne valute (EUR), vršiti u skladu sa načelima procjenjivanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima, a na bazi kriterijuma o realnom procjenjivanju i vrednovanju pojedinih bilansnih pozicija.

Podaci u Izvještaju o izvršenoj reviziji iskazani su u hiljadama EUR-a.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****Osnovne računovodstvene politike**

3. Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja godišnjeg računa za 2009. godinu su sledeće:

(a) Pravila procenjivanja

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste primjena nabavnih cijena i cijena koštanja.

(b) Prihodi

/i/ Prihodi se priznaju kada nema značajne neizvjesnosti u pogledu naplativosti obračunatih prihoda (Napomena 4).

/ii/ U skladu sa propisima, prihodi od osiguranje čine premije osiguranja i aktivni poslovi reosiguranja i drugi prihodi od poslova osiguranja. Premija osiguranja je novčani iznos koji je ugovarač osiguranja, odnosno osiguranik dužan da plati za osiguranje, kao obezbjeđenje od određenog rizika. Premija osiguranja sastoji se od funkcionalne premije i režijskog dodatka.

(c) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

/i/ Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja, preračunavaju se u protivvrijednost EUR-a, po kursu valuta važećem na dan bilansa stanja.

/ii/ Poslovne transakcije u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u protivvrijednost EUR-a, po zvaničnom kursu važećem na dan svake transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike, iskazuju se u bilansu uspjeha kao finansijski prihodi odnosno rashodi.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(d) Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi uključuju sve troškove direktno vezane za izvršenje osnovne djelatnosti Društva.

Poslovne rashode čine rashodi za štete i ugovorene sume osiguranja, rashodi za štete po osnovu aktivnih poslova reosiguranja, rashodi za premije po osnovu pasivnih poslova reosiguranja i drugi rashodi od poslova osiguranja, rashodi za obavljanje djelatnosti osiguranja i reosiguranja (troškovi za sprovođenje osiguranja i reosiguranja).

(e) Tekuće i investiciono održavanje

Troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava se pokrivaju iz prihoda tekućeg obračunskog perioda. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se mijenja namjena osnovnih sredstava iskazuju se kao povećanje vrijednosti osnovnih sredstava.

(f) Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju ostale poslovne rashode koji proizilaze iz obavljanja redovnih delatnosti. Pregled ovih troškova dat je u Napomeni 7.

(g) Prihodi i rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovu potraživanja i obaveza obračunatih do datuma bilansa stanja (nezavisno od toga da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja - obaveze), iskazuju se u bilansu uspjeha u okviru finansijskih prihoda, odnosno rashoda.

U skladu sa zakonskim propisima, pod kamatom se takođe podrazumijeva i bilo koji oblik revalorizacije potraživanja ili obaveza, ako je tako ugovoreno ili propisano.

(h) Osnovna sredstva

/i/ Osnovna sredstva se iskazuju po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti. Ukoliko postoji znatno odstupanje neotpisane vrijednosti osnovnih sredstava od tržišne vrijednosti, svođenje na fer vrijednost vrši se procjenjivanjem u skladu sa načelima procjenjivanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

- /ii/ Nabavke osnovnih sredstava evidentiraju se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturna vrijednost nabavljenih sredstava, uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.
- /iii/ Alat i inventar raspoređuju se u osnovna sredstva ako im je rok upotrebe duži od jedne godine, odnosno ako se kalkulatивно otpisuju.
- /iv/ Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje osnovnih sredstava knjiži se u korist prihoda. Neotpisana vrijednost otuđenih i rashodovanih osnovnih sredstava se naknađuje na teret rashoda.

(i) Amortizacija

Amortizacija osnovnih sredstava obračunava se za svako osnovno sredstvo pojedinačno, stopama koje su određene tako da se nabavna ili revalorizovana vrijednost osnovnih sredstava amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku predviđenog vijeka upotrebe osnovnog sredstva.

Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva, odnosno obračunom na vrijednost osnovnih sredstava, utvrđenu krajem prethodne godine, za ostala osnovna sredstva.

Stope amortizacije koje su u primjeni su:

	%
Nematerijalna ulaganja	33,3
Računari	33,3
Namještaj	12,5
PTT oprema	33,3
Ostala oprema	20,0

(j) Dugoročni plasmani

Dugoročni plasmani u banke, društva i druga pravna lica su prikazani po tržišnoj vrijednosti.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(k) Zalihe**

- /i/ Zalihe materijala i rezervnih djelova iskazuju se po nabavnoj vrijednosti, koju čine neto fakturna vrijednost i zavisni troškovi nabavke. Utrošak se iskazuje po prosječnim cijenama koje se utvrđuju prilikom svake nove nabavke.
- /ii/ Terećenjem poslovnih rashoda vrši se ispravka vrijednosti zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti vrijednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrijednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima, otpisuju se.

(l) Potraživanja po osnovu prodaje

- /i/ Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja po osnovu premije osiguranja, učešća u naknadi šteta saosiguranja i reosiguranja i dr.
- /ii/ Terećenjem ostalih poslovnih rashoda, vrši se ispravka vrijednosti za sva potraživanja koja su po ocjeni rukovodstva ocijenjena kao nenaplativa.

(m) Novčana sredstva

Novčana sredstva se iskazuju u visini nominalne vrijednosti.

(n) Tehničke rezerve

Društvo za osiguranje je dužno da, na kraju obračunskog perioda, utvrdi tehničke rezerve za pokriće obaveza iz obavljanja poslova osiguranja i to za:

- /i/ Prenosne premije koje se obrazuju iz ukupne premije osiguranja, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja i služe za pokriće obaveza iz osiguranja koje će nastati u narednom obračunskom periodu,
- /ii/ Rezervisane štete koje se obrazuju u visini procijenjenog iznosa obaveza za nastale prijavljene, a neriješene štete i nastale neprijavljene štete u tekućem periodu. Ako se štete za pojedine vrste osiguranja pojavljuju u obliku rente, rezervisane štete utvrđuju se u kapitalizovanom iznosu koji predstavlja iznos svih budućih obaveza,

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak**

- /iii/ Učešće u dobitku u visini iznosa na koji osiguranici imaju pravo po osnovu učešća u dobiti iz ugovora o osiguranju života, ako su osiguranici prihvatili da učestvuju u riziku deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi,
 - /iv/ Matematičku rezervu koja se obrazuje u visini sadašnje vrijednosti budućih obaveza Društva umanjene za sadašnju vrijednost budućih obaveza ugovarača osiguranja (premija osiguranja) i izračunava se za svaki pojedini ugovor o osiguranju.
- (o) Porez na dobit i porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja**
- /i/ Porez na dobit obračunava se i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Crne Gore. Porez na dobit se plaća po proporcionalnoj stopi koja iznosi 9 %. Osnovicu predstavlja oporeziva dobit prikazana u zakonski propisanom obliku. Gubitak iz tekućeg perioda može se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.
 - /ii/ Porezi i doprinosi koji ne zavise od ostvarenog rezultata poslovanja, izdvajaju se po propisima Glavnog grada i Države. Izdvajanja se vrše za sledeće namjene: zdravstveno i penzijsko osiguranje, zapošljavanje i sl. Osnovicu za obračun čine bruto zarade zaposlenih. Ovi porezi i doprinosi iskazani su u okviru ostalih poslovnih rashoda.

Prihodi od izvršenih usluga

4. Prihodi od izvršenih usluga u 2009. godini iznose 73 hiljade EUR-a (2008. godine 42 hiljade EUR-a) i čine ih bruto premije universal life grupnog osiguranja zaposlenih.

Troškovi amortizacije

5. Ukupni troškovi amortizacije za 2009. godinu iznose 26 hiljada EUR-a (2008. godine 42 hiljade EUR-a) i sadrže amortizaciju osnovnih sredstava u iznosu od 17 hiljada EUR-a i nematerijalnih ulaganja u iznosu od 9 hiljadu EUR-a i obračunati su u skladu sa napomenom 3 (i).

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Zarade i ostala lična primanja

6. Troškove zarada čine:

	2009.	2008.
	EUR 000	EUR 000
Troškovi neto zarada	(104)	(139)
Troškovi poreza na zarade i naknade zarada	(18)	(33)
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada	(27)	(43)
Troškovi Odbora direktora	(18)	(18)
Troškovi prevoza na posao	(2)	(2)
Troškovi ishrane	(2)	(3)
Troškovi privremenih i povremenih poslova	(11)	(27)
Troškovi dnevnica	(1)	(5)
Troškovi regresa	(5)	(2)
Troškovi zimnice	(3)	(6)
Troškovi otpremnina	-	(7)
Troškovi reprezentacije	(4)	(4)
	(195)	(289)

Broj zaposlenih na kraju 2009. godine je bio 7 (2008. godine 13 radnika).

Ostali poslovni rashodi

7. Ostali poslovni rashodi se sastoje iz:

	2009.	2008.
	EUR 000	EUR 000
Troškova zakupnine	(4)	(18)
Troškova reklame i propagande	(12)	(34)
Troškova aktuara	(36)	-
Troškova platnog prometa i provizija	(2)	(6)
Troškova ostalih poreza i doprinosa	(37)	(55)
Troškova konsultantskih usluga	(22)	(221)
Troškova sponzorstava	(6)	(6)
Troškova Komisije za HoV	-	(6)
Troškova prevoza i smještaja na službenom putu	(21)	(25)
Troškova reosiguranja	(18)	(6)
Ostalo	(17)	(17)
	(175)	(394)

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Finansijski prihodi i rashodi

8. Finansijski prihodi i rashodi iskazani su kako slijedi:

	2009.	2008.
	EUR 000	EUR 000
Prihodi od kamata	27	35
Dobici od prodaje HoV – obveznica restitucije	2	28
Prihodi po osnovu usklađenja tržišne vrijednosti HoV	-	6
Rashodi kamata	(1)	-
	28	69

Osnovna sredstva

9. Osnovna sredstva su prikazana u sledećoj tabeli:

	Oprema	Alat i inventar	Ukupno
	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Nabavna ili revalorizovana vrijednost			
Stanje 1. januara 2009. godine	57	1	58
Nabavka	1	-	1
Stanje 31. decembra 2009. godine	58	1	59
Ispravka vrijednosti osnovnih sredstava			
Stanje 1. januara 2009. godine	10	-	10
Amortizacija za 2009. godinu	17	-	17
Stanje 31. decembra 2009. godine	27	-	27
Sadašnja vrijednost osnovnih sredstava 31. decembra 2009. godine	31	1	32
Sadašnja vrijednost osnovnih sredstava 31. decembra 2008. godine	47	1	48

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske izvještaje-nastavak

Nematerijalna ulaganja

10. Nematerijalna ulaganja u iznosu od 85 hiljada EUR-a (2008. godine 4 hiljade EUR-a) čini softver nabavne vrijednosti od 90 hiljada EUR-a i ispravke vrijednosti od 8 hiljada EUR-a, kao i licenca nabavne vrijednosti od 5 hiljada EUR-a i ispravke vrijednosti od 2 hiljade EUR-a.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

11. Novčana sredstva na dan 31.12.2009. godine iznose 2 hiljade EUR-a (2008. godine 10 hiljada EUR-a) i odnose se na sredstva na žiro računu.

Društvo obavlja poslovanje preko “AtlasMont banke” ad, Podgorica i “Invest Banke Montenegro” ad, Podgorica.

Potraživanja za oročene depozite

12. Potraživanja za oročene depozite se odnose na:

	Period (mjeseci)	Kam.stopa % (mjes.)	2009. EUR 000
Depozite oročene kod:			
- “Invest banke Montenegro”, Podgorica	12	6,5	110
- “AtlasMont banke”, Podgorica	10,5	5,5	300
			410

Potraživanja od kupaca

13. Potraživanja od kupaca u iznosu od 21 hiljadu EUR-a se odnose na potraživanja od: Univerziteta “Mediteran”, Podgorica u iznosu od 15 hiljada EUR-a, “Jadranskog sajma”, Budva - 3 hiljade EUR-a, Fabrike vode “Lipovo”, Kolašin - 1 hiljadu EUR-a, HTP “Korali”, Bar - 1 hiljadu EUR-a i potraživanja od ostalih kupaca u iznosu od 1 hiljadu EUR-a.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Ostale obaveze

14. Ostale obaveze čine:

	2009.	2008.
	EUR 000	EUR 000
Obaveze za investicionu komponentu polise osigur.	1	-
Obaveze za zimnicu	-	6
Obaveze za porez na ostala lična primanja	-	1
Obaveze za doprinose	-	2
Obaveze za ugovore o djelu	2	2
Obaveze za sponzorstva	-	6
Obaveze prema reosiguravaču	4	6
Ostale obaveze	-	2
	7	25

Pasivna vremenska razgraničenja

15. Pasivna vremenska razgraničenja na dan 31.12.2009. godine iznose 13 hiljada EUR-a (2008. godine 9 hiljada EUR-a) i čine ih prenosne premije koje su formirane su u skladu sa Mišljenjem ovlašćenog aktuara.

Kapital

16. Kapital “Atlas Life” ad, Podgorica na dan 31.12.2009. godine u knjigovodstvenoj evidenciji iznosi 1.800 hiljada EUR-a i čine ih udjeli Osnivača.

Promjene na kapitalu u toku 2009. godine prikazane su u Izvještaju o promjenama na kapitalu.

Prema izvodu CDA, ukupni kapital Društva iznosi 180.015 običnih akcija čija nominalna vrijednost iznosi 10,00 EUR-a po akciji.

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Vlasnička struktura kapitala na dan 31.12.2009. godine prikazana je sledećom tabelom:

Vlasnici	Stanje jedinstvenog spiska akcionara		
	Vrijednost EUR 000	Broj akcija	% učešća
DZU privatizacionim Fondom “AtlasMont”	800	80.000	44,4407
“Fin invest”	500	50.000	27,7755
“AtlasMont banka”	500	50.000	27,7755
Đurišić Žarko	-	15	00,0083
Ukupno:	1.800	180.015	100,0000

Gubitak

17. “Atlas Life” ad, Podgorica na dan 31.12.2009. godine iskazao je gubitak u iznosu od 323 hiljade EUR-a (2008. godine 615 hiljada EUR-a) što sa gubitkom ranijih godina daje ukupan gubitak u iznosu od 938 hiljada EUR-a.

Sudski sporovi

18. Prema izjavi Rukovodstva, Društvo ne vodi, niti se protiv Društva vode sudski sporovi iz kojih bi mogle proizaći obaveze za Društvo.

MIŠLJENJE AKTUARA

**MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA
NA GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2009 GODINU**
Akcionarsko društvo za osiguranje Atlas life – Podgorica

Na zahtev "EUROREVA" DOO, Podgorica, a na osnovu odredaba Zakona o osiguranju i Odluke o sadržaju mišljenja ovlašćenog aktuara, dajem mišljenje na završni račun društva "Atlas life" A.D. za period od 01.01.2009. do 31.12.2009. godine.

1.Opšti podaci o Društvu i posebni deo

Akcionarsko društvo za osiguranje "Atlas life" - Podgorica je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici dana 28.12.2007. godine, pod brojem 4-0008532/001, a isto je objavljeno u "Sl.listu RCG" broj 06/08 od 25.01.2008.godine.

Za zakonitost rada Društva odgovorno lice je Izvršni direktor Slobodan Manojlović

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg računa "Atlas life" A.D.:

Danijela Rajović

Mišljenje se daje na osnovu sledećih dokumenata i podataka:

- Bilansa stanja za 2009. godinu;
- Bilansa uspeha za 2009. godinu;
- Godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2009. godinu;
- Akata poslovne politike utvrđena članom 58, stav 2, Zakona o osiguranju;
- Ugovora o reosiguranju i borderoa premije;
- Ostalih podataka.

U 2009 godine ostvaren je gubitak u iznosu od 323.024€.

1. Ocena akata poslovne politike, uslova i tarifa

Dokumentacija kao što su akta poslovne politike, uslovi i tarife sa mišljenjem ovlašćenog aktuara i saglasnošću nadzornog organa nije bila predmet detaljne analize zbog kratkog roka.

2. Odluka o tabeli maksimalnog samoprizržaja i reosiguranje

Visina maksimalnog samoprizržaja utvrđena je Tabelom maksimalnog samoprizržaja kako slijedi:

Tabela 1

Red.br.	Šifra vrste osiguranja / Tarife	TARIFA/ VRSTA OSIGURANJA	Iznos maksimalnog samoprizržaja u €
1.	190101	Universal life individualno osiguranje	10 000
2.	190109	Universal life grupno osiguranje	10 000
3.	190201	Osiguranje korisnika kreditnih kartica	10 000
4.	190202	Osiguranje korisnika kredita	10 000

Društvo je reosiguralo višak rizika kod Gen Re Life Health (Kolnische Ruckversicherungs-Gesellschaft AG), na bazi ugovora o reosiguranju broj 02-90 dana 04.04.2008. godine. Samoprizržaj Društva prema ovom ugovoru je 50% do iznosa od 20.000 €. U 2009 godini društvo je potpisalo Anex ugovora od 01.05.2009.godine, kojim udeo reosiguravača ostaje 50% kod rizika u prvih 20.000 eura, a iznad 20.000 eura na svaki pojedinačni osigurani život 100%. Drugim aneksom ugovora od 01.11.2009 godine su definisane premijske stope reosiguranja za proizvod kritične bolesti, kao poseban proizvod i kao dopunsko osiguranje osiguranju života.

Društvo je predalo u reosiguranje 36 polisa grupnog i 12 polisa individualnog osiguranja koje je zaključilo. Ukupna reosigurana suma iznosi 4.818.270 eura i čini 50% osigurane sume Društva.

Ovlašćeni aktuar prilikom davanja mišljenja nije jasno klasifikovao grupno osiguranje po vrstama osiguranja koje obuhvata a kako su definisana propisima Crne Gore, nije dostavio na uvid obračun matematičke rezerve i prenosne premije kako za grupno tako i za individualno osiguranje pa usled toga ovaj ovlašćeni aktuar nije mogao proveriti tačnost navedenih obračuna.

Premija reosiguranja za 2009 godinu iznosi 17.979 eura.

Potraživanja po osnovu naknade šteta od reosiguravača u 2009. godini iznose 1.125 eura.

3. Raspodela bruto premije

U 2009 godini "Atlas life" je zaključilo 23 novih polisa grupnog osiguranja i 12 polisa individualnog osiguranja.

Godišnja premija za 12 polisa individualnog osiguranja iznosi 5.280 eura i sastoji se od dijela premije za preuzeti rizik i od investicione komponente niskog rizika. Investiciona premija dodijeljena je u fond bankarskih depozita po poboljšanim stopama.

Nejasno je o kakvom se proizvodu životnog osiguranja radi. Trebalo bi proveriti da li je ovlašćeni aktuar dao mišljenje na uslove i tarifu za ovaj proizvod kao i da li je Agencija za nadzor dala saglasnost na navedena uslove i tarifu. Takođe treba proveriti da li je obračunata matematička rezerva za ovo osiguranje. Iako je zaključen mali broj takvih polisa pa se ne radi o materijalno značajnim iznosima, obračun matematičke rezerve i prenosne premije u okviru matematičke rezerve za životna osiguranja mora biti po propisima Crne Gore.

Tabela 2

STRUKTURA BRUTO PREMIJE I-XII 2009.god.

I. Grupne polise

Korisnik	Bruto premija	Tehnička premija	Režijski dodatak
Atlasmont banka	24,596.40	20,660.98	3,935.42
Invest banka Monten.	3,940.20	3,309.77	630.43
DZU Atlasmont fond	938.46	788.31	150.15
Univerzitet Mediteran	19,811.76	16,641.88	3,169.88
CG Broker	859.65	722.11	137.54
Fabrika vode Lipovo	1,671.60	1,404.14	267.46
FIN Invest	2,388.00	2,005.92	382.08
Montenegro Express	2,925.30	2,457.25	468.05
Atlas penzija	477.60	401.18	76.42
Guardian DOO	3,675.00	3,087.00	588.00
Ortus	170.00	142.80	27.20
Kvadrat Komerc	288.00	241.92	46.08
Čikom	2,180.00	1,831.20	348.80
IT Advanced	660.00	554.40	105.60
Mumi	180.00	151.20	28.80
Twety	48.00	40.32	7.68
NEX Berza	252.00	211.68	40.32
Zavod za udžbenike	3,000.00	2,520.00	480.00
Rovito -TDR	300.00	252.00	48.00

Polini	375.30	315.25	60.05
Lola Food	500.00	420.00	80.00
Cipa-Budva	180.00	151.20	28.80
VSG commerce	780.00	655.20	124.80
HTP Korali	1,944.00	1,632.96	311.04
DULW TRADE	300.00	252.00	48.00
Telemont	396.00	332.64	63.36
Cetmar Kujović-Kolašin	180.00	151.20	28.80
Plus komerce	1,236.00	1,038.24	197.76
Montimpres	128.00	107.52	20.48
Novi Volvox	168.00	141.12	26.88
Jadranski sajam	2,722.20	2,286.65	435.55
Expo Budva	100.29	84.24	16.05
Expo Hotels Partners	100.29	84.24	16.05
Expo invest Budva	100.29	84.24	16.05
Montenegro Boat Show	100.29	84.24	16.05
Ukupno	77,672.63	65,245.01	12,427.62

II. Individualne polise

Korisnik	Bruto premija	Tehnička premija	Režijski dodatak
Slobodan Manojlović	20.00	16.80	3.20
Dubravka Jovanović	10.00	8.40	1.60
Bojana Đoković	10.00	8.40	1.60
Milka Milić	10.00	8.40	1.60
Miodrag Barjaktarević	10.00	8.40	1.60
Željko Stamatović	10.00	8.40	1.60
Hana Šemović	10.00	8.40	1.60
Boris Raičević	10.00	8.40	1.60
Jelena Raičević	10.00	8.40	1.60
Sabahudin Šemović	10.00	8.40	1.60
Vjerica Tomović	10.00	8.40	1.60
Mihajlo Tomović	10.00	8.40	1.60
Ukupno	130.00	109.20	20.80

Ukupno I+II	77,802.63	65,354.21	12,448.42
--------------------	------------------	------------------	------------------

U izveštaju Društva se navodi da ukupna bruto premija za period od 01.01.-31.12.2009. godine iznosi 78.173 €, i to :
 po osnovu polisa grupnog osiguranja zaposlenih 77.673 eura
 po osnovu individualnih polisa500 eura

U tabeli 2 međutim, vidimo da je iznos bruto premije za individualna osiguranja 130 evra. Društvo treba da objasni odakle ta razlika u podacima,

Ukupni troškovi sprovođenja osiguranja iznose 422.310 eura a rezijski dodatak 12.448 evra. Iako se radi o mladom Društvu ono mora racionalnije da upravlja troškovima sprovođenja osiguranja kako bi u narednom periodu poboljšalo poslovni rezultat.

4. Obračun prenosne premije i matičke rezerve

Prenosna premija je obračunata po bruto metodu pro rata temporis.

Tabela 3

OBRAČUN PRENOSNE PREMIJE

KORISNIK	početak osig.	BRUTO PREMIJA	Prenosna premija	NAČIN PLAĆANJA
Atlasmont banka	3/3/2008	24,596.40	4,178.02	Godišnje
Invest banka Monten.	3/3/2008	3,940.20	669.29	Godišnje
DZU Atlasmont fond	3/3/2008	938.46	159.41	Godišnje
Univerzitet Mediteran	3/3/2008	19,811.76	3,365.29	Godišnje
CG Broker	3/3/2008	859.65	146.02	Godišnje
Fabrika vode Lipovo	3/3/2008	1,671.60	283.94	Godišnje
FIN Invest	3/3/2008	2,388.00	405.63	Godišnje
Montenegro Express	3/3/2008	2,925.30	496.90	Godišnje
Atlas penzija	3/3/2009	477.60	81.13	Godišnje
Guardian DOO	10/10/2008	3,675.00	83.81	Mjesečno
Ortus	11/20/2008	170.00		Mjesečno
Kvadrat Komerc	12/1/2008	288.00		Mjesečno
Čikom	1/1/2009	2,180.00		Mjesečno
IT Advanced	1/1/2009	660.00		Mjesečno
Mumi	1/1/2009	180.00		Mjesečno
Twety	1/1/2009	48.00		Mjesečno
NEX Berza	1/1/2009	252.00		Godišnje
Zavod za udžbenike	2/3/2009	3,000.00	279.45	Godišnje
Rovito -TDR	2/3/2009	300.00	27.12	polugod.
Polini	4/1/2009	375.30		Mjesečno
Lola Food	3/1/2009	500.00		Mjesečno
Cipa-Budva	7/1/2009	180.00	89.26	Godišnje
VSG commerce	7/1/2009	780.00		Mjesečno
HTP Korali	7/1/2009	1,944.00		Mjesečno
DULW TRADE	9/1/2009	300.00		Mjesečno
Telemont	9/1/2009	396.00		Mjesečno
Cetmar Kujović-Kolašin	9/15/2008	180.00	126.74	Godišnje
Plus komerce	10/1/2009	1,236.00		Mjesečno
Montimprex	11/1/2009	128.00		Mjesečno
Novi Volvox	12/1/2009	168.00		Mjesečno
Jadranski sajam	12/1/2009	2,722.20	2,491.00	Godišnje
Expo Budva	12/1/2009	100.29	91.77	Godišnje
Expo Hotels Partners	12/1/2009	100.29	91.77	Godišnje
Expo invest Budva	12/1/2009	100.29	91.77	Godišnje
Montenegro Boat Show	12/1/2009	100.29	91.77	Godišnje
Ukupno		77,672.63	13,250.09	

Postavlja se pitanje zašto je kod Guardian DOO obračunata prenosna premija iako je mesečno plaćanje premije. Takođe je nejasno da li je uopšte obračunata prenosna premija za životna osiguranja pošto grupno osiguranje nije razdvojeno na riziko ,dopunsko i tzv osiguranje kapitala. To isto važi u za individualna osiguranja,gde obračuni moraju biti dokumentovani bez obzira na mali iznos premije. Prenosna premija za poslove grupnog osiguranja iznosi 13.250 eura.

Po crnogorskom zakonu prenosna premija se za životna osiguranja nalazi u okviru matematičke rezerve,a posebno se iskazuje samo za dopunsko osiguranje od nezgode.Nije objašnjeno da li je za životna osiguranja u okviru matematičke rezerve obračunata prenosna premija kao što nije potpuno jasno ni da li je uopšte obračunata matematička rezerva, zbog nedoslednosti u izveštajima ovlašćenog aktuaru.Citiram” Rezerva za investicionu komponentu grupnih i individualnih polisa osiguranja iznosi 756 €. Ova matematička rezerva sastoji se od investiranih djelova premija sa naraslom kamatom do datuma procjene. Trenutno, matematička rezerva za 12 (dvanaest) individualnih polisa osiguranja iznosi nula. Ovo su polise koje se plaćaju na mjesečnoj osnovi, a koje su započele u decembru 2009. godine”. U prvom izveštaju aktuar ne pominje matematičku rezervu a kaže da je rezerva za investicionu komponentu za grupna i individualna osiguranja 756 evra.U drugom, ispravljenom izveštaju koji je napred citiran, kaže da je rezerva za investicionu komponentu za grupna i individualna osiguranja 756 evra. U daljem tekstu tu rezervu naziva matematičkom rezervom i tvrdi da za 12 polisa individualnog osiguranja ona iznosi 0. U tabelama koje daje u prilogu vidi se da je investiciona rezerva za grupna osiguranja 386 a za individualna da rezerva iznosi 370 evra. I dalje je nejasno da li investiciona rezerva za grupno osiguranje i rezerva za individualno osiguranje iz tabela u prilogu predstavljaju matematičku rezervu ili investicionu rezervu.U svakom slučaju i grupno i individualno osiguranje sadrže i riziko osiguranje po kome je Društvo u obavezi da obračuna matematičku rezervu,i da taj obračun ima kod sebe za potrebe kontrole .I pored insistiranja da Društvo dostavi kompletan obračun matematičke rezerve i prenosne premije ono to nije učinilo pa iz gore navedenih razloga izražavam rezervu na tačnost obračuna tih kategorija.

Takođe je potrebno dokumentovati obračun ucesca osiguranika u dobiti.

5. Rezervacija i likvidacija šteta

U izvještajnom periodu Društvo je imalo 3 zahtjeva za isplatu šteta, od čega je kao osnovan prihvaćen jedan odštetni zahtjev u visini od 2.250 eura, od čega udio reosiguravača iznosi 1.125 eura.

Na dan 31.12.2009. nije bilo rezervisanih šteta.

Tabela 4

Prijavljene i rešene štete

Grupa / vrsta osiguranja	Podaci o štetama					
	Prijavljene	Riješene				
		Isplaćene		Likvidirane		Odbijene
Broj	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj	
1	2	4	5	6	7	8
Osiguranje života	3	1	2,250.00	1	2,250.00	2
Rentno osiguranje						
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života						
Druge vrste životnih osiguranja						
UKUPNO	3	1	2,250.00	1	2,250.00	2

Budući da nije bilo neisplaćenih nastalih prijavljenih šteta Društvo nije izdvojilo rezervacije za nastale prijavljene štete.

7. Tehničke i garantne rezerve

U izveštaju Društva stoji da sredstva tehničke rezerve iznose 13.256 €, i da se sastoje od prenosne premije 13.250 i rezerve za ucesce u dobiti 6 eura.

Međutim, rezerva za investicionu komponentu grupnih i individualnih polisa osiguranja (ili matematička rezerva) iznosi 756 €.

Osnovni kapital	1.800.150
gubitak iz ranijih godina i gubitak iz tekuće godine	937.976
Ukupno garantne rezerve	862.174 €

Raspoloživa garantna rezerva Društva na dan 31.12.2009 godine iznosi 862.174 eura i jednaka je kapitalu Društva.

Oblik ulaganja	Ostvareni iznos	Ostvareni procenat
oročeni nenamjenski depozit Invest Banka Montenegro a.d., po Ugovoru br.545-955855/08	110.000€	12.76%
oročeni nenamjenski depozit kod Atlas Mont Banke a.d., dana 12.02.2008.godine po Ugovoru br. 50513-17724/08	300.000 €	34.80%
obveznica Fonda za obeštećenje (FO02). Na 31.12.2009 godine	335.818 €.	38.95%
	745.818 €	86.50%

Na bazi iskazanih rezultata poslovanja garantna rezerva je neznatno veća od minimalnog iznosa novčanog kapitala definisanog članom 21. Zakona o osiguranju (800.000 €).

Prema članu 93. Zakona o osiguranju društvo je dužno da najmanje 1/3 sredstava garantnih rezervi fonda investira u oblike predviđene članom 90 zakona. Na dan 31.12.2009. godine Društvo je investiralo 86,50% sredstava garantnih rezervi.

8. Margina solventnosti

Margina solventnosti je u visini osnovnog kapitala propisanog zakonom i iznosi 800.000 € i manja je od iznosa garantne rezerve Društva, čime je Društvo zadovoljilo zahtjeve za solventnošću na dan 31.12.2009. godine.

Ovlašćeni aktuar društva nije dobro proučio zakonsku regulativu Crne Gore pa je od sredstava garantnog fonda oduzimao nematerijalna ulaganja, što je dovelo do pogrešnog zaključka da Društvo ne ispunjava zahteve za solventnošću. U svom drugom izveštaju to je ispravio.

9. Likvidnost

Društvo je u celokupnom periodu izvještavanja bilo likvidno.

PRILOG

Ovlašćeni aktuar u svom izveštaju daje sledeće tabele ,koje su citirane u tekstu ovog ovlašćenog aktuara.

GRUPNO OSIGURANJE

Broj grupa	Broj osiguranih života	Ukupno osigurana suma	Ukupno premija	Premija reosiguranja	Neto pridržana premija	Bruto rezerva UPR	Investiciona rezerva
35	1289	9.636,541 €	77.673 €	17.979 €	59.694 €	13.250 €	386 €

Isplaćen je samo jedan odštetni zahtev 2009. godine, u iznosu od 2.150 €. Osigurani profit 2009. godine iznosio je 49.511 € prije rashoda.

INDIVIDUALNO OSIGURANJE

Broj osiguranih života	Ukupno osigurana suma	Ukupno premija	Premija reosiguranja	Neto pridržana premija	Rezerva
12	134.178.00 €	440.00 €	60.00 €	380.00 €	370.00 €

Nije bilo odštetnih zahtjeva 2009.godine. Osigurani profit 2009.godine iznosio je 65 € prije rashoda.

ZAKLJUČNO MIŠLJENJE

1. Na dan 31.12.2009. godine Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 323.024€.

2. Sredstva tehničke rezerve iznose 13.256 €, i sastoje se od prenosne premije u iznosu od 13.250 i rezerve za ucesce u dobiti 6 eura. Potrebno je ovo proveriti kako je vec u tekstu konstatovano napred.

Rezerva za investicionu komponentu grupnih i individualnih polisa osiguranja iznosi 756 €. Ostaje nejasno da li je ovo matematička rezerva. U izveštaju Društva ovaj iznos nije uključen u tehničke rezerve.

3. Cjelokupna sredstva tehničke rezerve se nalaze na poslovnom računu Društva, kod Atlas Mont Banke a.d.

5. Garantna rezerva iznosi 862.174 dinara i neznatno je veća od minimalnog iznosa osnovnog kapitala definisanog članom 21. Zakona o osiguranju (800.000€) odnosno od margine solventnosti. Dakle, garantna rezerva je veća od margine solventnosti pa možemo reći da je Društvo solventno.

6. Toškovi sprovođenja osiguranja iznose **422.310 eura** i značajno su veći od režijskog dodatka koji iznosi **12.448** evra. Delimično, to je objektivno uslovljeno zbog malog portfelja osiguranja usled ekonomskih teškoća i niskog nivoa kulture osiguranja u Crnoj, koje su prepreka zaključivanju većeg broja polisa. Međutim, mora se konstatovati da je isuviše veliko probijanje režijskog dodatka, koje bi, ako bi se nastavio takav trend negativno uticalo na sigurnost poslovanja osiguravača. Bez obzira što je reč o mladom Društvu moramo konstatovati da su troškovi sprovođenja osiguranja mnogo veći od naplaćene premije. Stoga, u narednom periodu Društvo bi moralo da poveća portfelj i smanji troškove sprovođenja osiguranja.

7. U izvještajnom periodu Društvo je imalo 3 zahtjeva za isplatu šteta, od čega je kao osnovan prihvaćen jedan odštetni zahtjev u visini od 2.250 eura, od čega udio reosiguravača iznosi 1.125 eura.

Na dan 31.12.2009. nije bilo rezervisanih šteta.

8. Društvo je u cjelokupnom periodu izvještavanja bilo likvidno.

9. Društvo je reosiguralo višak rizika kod Gen Re Life Health (Kolnische Ruckversicherungs-Gesellschaft AG). Društvo je predalo u reosiguranje 36 polisa grupnog i 12 polisa individualnog osiguranja koje je zaključilo. Premija reosiguranja za 2009 godinu iznosi 17.979 eura, dok potraživanja po osnovu naknade šteta od reosiguravača u 2009. godini iznose 1.125 eura.

10. Iako na 31.12.2009. nije bila ugrožena sigurnost poslovanja garantana rezerva se približila minimalnom iznosu osnovnog kapitala pa Društvo u toku 2010. godine mora ići u dokapitalizaciju.

10. Zbog svega navedenog, a imajući u vidu strategiju razvoja Društva koja predviđa dokapitalizacije, kao način obezbeđenja sigurnosti u prvim godinama poslovanja dok se ne obezbedi dovoljna veličina portfelja osiguranja, dajem **pozitivno** mišljenje.

Проф. др Јелена Кочовић
овлашћени актуар
Овл. бр. 9232

Ovlašćeni aktuar


Prof. dr Jelena Kočović
Ovl. br 9232

“ATLAS LIFE” AD, PODGORICA

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2009. GODINU
SA MIŠLJENJEM OVLAŠĆENOG AKTUARA**

SADRŽAJ

	Strana
I IZVJEŠTAJ REVIZORA	1
IZVJEŠTAJ REVIZORA – Engleski jezik	2
II FINANSIJSKI ISKAZI:	
BILANS USPJEHA ZA 2009. GODINU	3
BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2009. GODINE	4
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA	5
BILANS TOKOVA GOTOVINE	6
III NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	7 - 17
IV MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA	



WARREN F.A.M. LTD

Actuaries and Consultants

**Procjena ovlaštenog aktuara o poslovanju osiguravajućeg društva Atlas Life i
Rezime poslovanja u vezi sa životnim osiguranjem sa stanjem na dan
31.12.2009. godine**

11. mart 2010. godine

Pripremljeno za

Osiguravajuće društvo 'Atlas Life', Crna Gora

Pripremio

Paul Warren FIA,ASA

No 16, 6 Eleftheroupoleos Street, Acropolis, PO Box 20737, 1663 Nicosia, CYPRUS. Tel. +357
22429450 Fax +357 22429749 Email warren@cytanet.com.cy

Sadržaj

1.Uvod	3
Izvještaj i pregled	3
Dodatak A - Rezultati procjene	5

Ovaj se izvještaj mora uvijek razmatrati u kontekstu i pod ograničenjima pod kojima je dat. Ne smije se prilagati trećim stranama bez naše prethodne pismene saglasnosti. Ne prihvatamo obaveze prema bilo kojoj trećoj strani koja je ovaj dokument dobila bez naše prethodne pismene saglasnosti, a koja se oslanja na rezultate ili na savjete sadržane u ovom izvještaju.

Uvod

Izveštaj

U skladu sa Vašim uputstvima, zadovoljstvo mi je da vam priložim Izveštaj o aktuarskoj procjeni za osiguravajuće društvo Atlas Life i Rezime poslovanja za životno osiguranje sa stanjem na dan 31.decembar 2009. godine.

U skladu sa crnogorskim Zakonom moram dati mišljenje o svakom od finansijskih izvještaja kao i o Izvještaju o saosiguranju i reosiguranju.

Pregled

Društvo je u procesu daljeg razvoja posla u vezi sa grupnim i individualnim životnim osiguranjem za nastupajuću 2010.godinu, kao i prodaje proizvoda bankarsko osiguranje. U toku 2009. godine, poslovi u vezi sa grupnim osiguranjem su uvećani iako ne u značajnom iznosu tokom 2008. godine, a izvršeno je i nekoliko prodaja individualnih polisa. Očekuje se da će u toku 2010.godine veliki broj prodaja uspjeti posredstvom distribucionih kanala banke.

Razvoj proizvoda

U toku ljeta 2009.godine, postojala je značajna aktivnost na polju razvoja proizvoda. Razvijeni su proizvodi grupnog i individualnog osiguranja sa investicionom komponentom, osiguranje korisnika bankarskih kredita, a pokrenut je i proizvod osiguranje od teških bolesti koji se može kombinovati sa drugim polisama osiguranja, ili se može prodavati kao samostalan proizvod.

Biznis započet u 2009.godini pokriva sljedeće pogodnosti kod grupnog osiguranja: osiguranu sumu u slučaju smrti, trajni invaliditet, kao i parcijalni invaliditet. Prodaja proizvoda individualnog osiguranja započela je 2009.godine i iznosi 12 polisa osiguranja sa godišnjom premijom od 5.280 €. Individualne polise osiguranja sastoje se od dijela premije za preuzeti rizik i od investicione komponente niskog rizika. Investiciona premija dodijeljena je u fond bankarskih depozita po poboljšanim stopama.

Reosiguranje

Ugovor o reosiguranju sa kompanijom 'General Reinsurance' ograničava ugovorenu izloženost riziku osiguravajućeg društva Atlas life na odgovarajući način, a kompanija 'General Reinsurance' se smatra da ima zanemarljiv rizik protivne ugovorne strane.

Solventnost

Sredstva za pokriće zahtjeva za minimalnom solventnošću od 800,000 € čuvaju se kao garantni depoziti i vladine obveznice koji donose 6% prihoda društvu na kraju godine. Postoji i pozicija sredstava od 85.000 € za nematerijalne stavke uključene u navedena sredstva u iznosu od 862.000 €, ali prema crnogorskom zakonodavstvu takva sredstva su dozvoljena za pokriće zahtjeva za solventnošću.

Društvu će biti potreban dodatni kapital u toku 2010.godine kako bi se održali radni kapital i margina solventnosti. Osiguravajuće društvo nije u neposrednoj opasnosti da ne posjeduje sredstva kojima bi ispunilo zahtjeve za plaćanjem.

Ono što je pozitivno je to da je društvo bilo više finansijski usmjereno i efikasnije u toku 2009.godine i da počinje da nadoknađuje izgubljeno. Stvarni nastali troškovi u toku 2009.godine bili su malo približniji budžetu, u iznosu manjem od 30K €.

**Poslovna
poboljšanja**

Uobičajeno je za društva koja se bave životnim osiguranjem da prave gubitke u ranim godinama svog poslovanja. Taj gubitak je 2009.godine iznosio 323.000 € što predstavlja značajno poboljšanje u odnosu na gubitak napravljen 2008.godine, a koji je iznosio 615.000 €. Gubitak će se 2010.godine i dalje smanjivati, a mi očekujemo da ostvarimo zaradu 2012. ili 2013.godine.

Osiguravajuće društvo je nedavno napravilo biznis plan u kojem se prikazuje kretanje ka profitabilnosti u toku 2013.godine. Predviđanja prodaje bila su konzervativna, a predviđanjima se takođe odobrava proširenje kadra i poslovnih prostorija na umjeren način. Ovim se planom još nije uzela u obzir potreba za kapitalnim zahtjevima društva

**Tehničke
provizije**

Tehničke rezerve

Nije bilo potrebe za rezervom usklađivanja aktive i pasive u ovoj procjeni, jer je pasiva usklađena depozitima.

Rezerva za posao sa grupnim osiguranjem preuzeta je kao rezerva za neistekle rizike (UPR) za grupne zaračunate premije, bez umanjenja za reosiguranje. Bruto UPR aktuarska rezerva iznosi 13.250 €.

Rezerva za investicionu komponentu grupnih i individualnih polisa osiguranja iznosi 756 €. Ova matematička rezerva sastoji se od investiranih djelova premija sa naraslom kamatom do datuma procjene. Trenutno, matematička rezerva za 12 (dvanaest) individualnih polisa osiguranja iznosi nula. Ovo su polise koje se plaćaju na mjesečnoj osnovi, a koje su započele u decembru 2009.godine.

Ne postoji zahtjev za dodatno upisivanje rezerve rizika, jer se posao pokazao profitabilnim i prije troškova, a isplaćen je samo jedan odštetni zahtjev u iznosu od 2.250 € (1.125 € nakon reosiguranja).

Nema dospjelih a neisplaćenih potraživanja.

Glavna rezerva koja se zahtjeva propisima EU bila bi troškovna rezerva koja pokriva deficit između naplate troškova proizvedenih u toku obavljanja postojećih i novih poslova i stvarnih troškova društva. Kada stvarni troškovi premaše ukupnu vrijednost naplaćenih proizvodnih troškova onda se vrši rezervisanje ovog nedostatka tokom budućih godina. U ranim godinama poslovanja u osiguranju ovaj je deficit moguće pokriti akcijskim kapitalom i to ostaje glavni zahtjev za ovo osiguravajuće društvo.

**Izveštaj
društva**

Proučio sam Finansijski izvještaj društva kao i Izvještaj o saosiguranju i reosiguranju i mišljenja sam da su materijalno korektni.

Osiguravajuće društvo je ograničilo svoju izloženost riziku smrtnosti i invaliditeta uvođenjem maksimalnog zadržanja po potraživanju po zahtjevu u iznosu od 10.000 €.

**Potpisano u ime
Warren F.A.M. Ltd**

Ime Paul Warren FIA, ASA
(svojeručan potpis)

Datum : 11.mart 2010.godine



Zvanje: Ovlašteni aktuar

Tabela procjene

GRUPNO OSIGURANJE

Broj grupa	Broj osiguranih života	Ukupno osigurana suma	Ukupno premija	Premija reosiguranja	Neto pridržana premija	Bruto rezerva UPR	Investiciona rezerva
35	1289	9.636,541 €	77.673 €	17.979 €	59.694 €	13.250 €	386 €

Isplaćen je samo jedan odštetni zahtjev 2009. godine, u iznosu od 2.150 €. Osigurani profit 2009. godine iznosio je 49.511 € prije rashoda.

INDIVIDUALNO OSIGURANJE

Broj osiguranih života	Ukupno osigurana suma	Ukupno premija	Premija reosiguranja	Neto pridržana premija	Rezerv
12	134.178.00 €	440.00 €	60.00 €	380.00 €	370.00 €

Nije bilo odštetnih zahtjeva 2009.godine. Osigurani profit 2009.godine iznosio je 65 € prije rashoda.