

DELTA GENERALI OSIGURANJE A.D. PODGORICA

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.
I IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Sadržaj

Izvještaj nezavisnog revizora	1
Bilans stanja	
Bilans uspjeha	
Bilans novčanih tokova	
Izvještaj o promjenama na kapitalu	
Statistički aneks	
Napomene uz finansijske izvještaje	



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Upravnom odboru Društva Delta Generali Osiguranje a.d. Podgorica

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva Delta Generali Osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu "Društvo") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika, druge napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, Zakonom o osiguranju Crne Gore, propisima Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje, kao i za interne kontrole za koje rukovodstvo smatra da su neophodne za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje.

Revizija podrazumeva primenu postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, nastalog usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika revizor ceni interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva u cilju izbora adekvatnih revizorskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola Društva. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšteg prikaza finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Društva Delta Generali Osiguranje a.d. Podgorica sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, Zakonom o osiguranju Crne Gore, propisima Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



PricewaterhouseCoopers d.o.o., Podgorica

Podgorica, 10. april 2012. godine

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Poslovni centar Kruševac, Rimski Trg 50, 20000 Podgorica, Republika Crna Gora
T: +382 20 234 352, F: +382 20 234 324, www.pwc.rs

Naziv društva za osiguranje Delta Generali Osiguranje
Sjedište: Podgorica
Vrsta osiguranja: Neživotno

Matični broj
Šifra djelatnosti 66030
PIB 02702967

BILANS STANJA
Od 01.01.2011 do 31.12.2011

AKTIVA

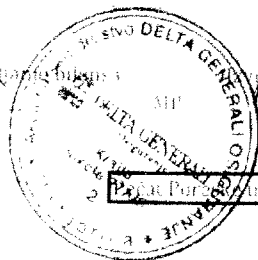
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos tekuća godina	Iznos Prethodne godine
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)	5	837	13,534
1000	A.1 Godvil			
1001	A.2 Druga dugoročna nematerijalna imovina		4,365	28,257
1002	A.3 Potraživanja po otkupu udjela u osiguravajućim društvima i drugim osiguravajućim društvima			
1003	A.4 Umagljenje i isprilika vrijednosti nematerijalnih ulaganja (A.1)		(3,527)	(14,723)
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	6	281,276	353,839
2000	B.1 Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
2001	B.2 Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		563,941	551,651
2002	B.3 Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
2003	B.4 Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u inozemstvu			
2004	B.5 Isprilika vrijednosti nekretnine, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		(282,665)	(187,812)
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C.1+C.2)	7	850,000	350,000
3000	C.1 Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih resursa		850,000	350,000
3001	C.1.1 Hartije od vrijednosti			
3002	C.1.2 Obveznice, odnosno druge dionice i hartije od vrijednosti			
3003	C.1.3 Akcije			
3004	C.1.4 Ulaganja u imovinu i druge imovine			
3005	C.1.5 Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		800,000	300,000
3006	C.1.6 Investicije u nekretnine i druga nekretnine, postrojenja i opremu koja nisu namijenjena za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
3007	C.1.7 Udjeli u dionicama društava		50,000	50,000
3008	C.1.8 Dugoročna poslojna potraživanja i druga dugoročna potraživanja			
3009	C.1.9 Izvedeni finansijski instrumenti			
3010	C.1.10 Druga dugoročna finansijska ulaganja			
3011	C.1.11 Stalna imovina koja se drži za prodaju			
	C.2 Dugoročna finansijska ulaganja u grupi društava, podružnica i kontrolisanih društava		0	0
3012	C.2.1 Akcije, dionice i hartije od vrijednosti izvedene u grupi društava, podružnica i kontrolisanih društava			
3013	C.2.2 Depoziti kod grupe banaka i kod podružnica i kontrolisanih društava			
3014	C.2.3 Druga finansijska ulaganja u grupi društava, podružnica i kontrolisanih društava			
	D. Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)	8	6,413,810	1,896,363
4000	D.1 Hartije od vrijednosti			
4001	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		6,413,810	1,896,363
4002	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		1,618,502	4,219,808
5000	E.1 Gotovinski sredstva	9	70,095	2,940,659
5001	E.2 Kratkoročna potraživanja	10	1,540,061	1,270,259
5002	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz poslovanja osiguranja		1,091,931	590,312
5003	E.2.2 Kratkoročna potraživanja iz poslovanja osiguranja osim osiguranja		233,881	326,757
5004	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjela u osiguranju		446	6,587
5005	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslovanja osiguranja		85,360	53,872
5006	E.3 Kratkoročna potraživanja iz poslovanja osiguranja		63,479	7,966
5007	E.4 Druška sredstva i druga potraživanja		64,965	284,765
5008	E.5 Druška sredstva i druga potraživanja	11	8,345	8,891
	F. Udio u osiguranju u tehnici osiguranja	12	704,958	299,374
6000	G. Aktivna vremenska razgibanja	13	1,094,977	817,534
6001	G.1 Odložena sredstva i druga sredstva		1,080,427	808,271
6002	G.2 Odložena sredstva i druga sredstva		14,550	9,263
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		10,964,361	7,960,453

PASIVA

Grupa računa 1	POZICIJA 2	Napomena 3	Iznos	
			Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)			
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije	14	3,250,000	3,050,000
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije		3,250,000	3,050,000
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)			
910	B.1 Kapitalne rezerve		270,622	(199,625)
911	B.2 Rezerve iz dobiti		0	
	B.2.1 Zakonski rezerva			
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije			
	B.2.3 Statutarne rezerve			
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka			
912	B.3 Sopstvene akcije			
913-915	B.4 Revalorizacione rezerve			
916-917	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		270,622	(199,625)
917.1	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)	14	(199,625)	(222,073)
917.2	B.5.2 Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine (+/-)	14	470,247	22,448
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		6,454,032	4,368,643
	C.1 Bruto tehničke rezerve		6,445,757	4,361,098
981	C.1.1 Bruto prenosne premije	15	3,365,069	2,676,299
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	16	1,586,221	726,182
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	16	1,462,585	958,616
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacione šteta			
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnanje rizika	17	31,882	0
986-988	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja			
970	C.2 Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		0	
971	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja			
972	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovorac osiguranja preuzima rizik ulaganja			
973-974	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja			
975	C.2.4 Bruto rezervisanja za učešće u dobiti			
989	C.3 Ostala rezervisanja	18	8,275	7,546
989.1	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		8,275	7,546
989.2-989.4	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja			
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	19	989,707	741,435
927	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		1,611	46
928	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz osiguranja i reosiguranja		340,587	353,204
929	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta		7,179	21,251
930	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		12,982	9,238
931	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja			
932	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		97,635	26,118
933-934	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		529,712	331,578
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		0	0
940-941	E.1 Obaveze prema bankama			
942	E.2 Obaveze po izdatim kreditima od trećih osoba			
943-944	E.3 Druge finansijske obaveze			
945	E.4 Obaveze za plaćeni porez			
946	E. Pasiva vremenska razgraničenja			
	UKUPNO PASIVA		10,964,361	7,960,453

11.10.2012
Datum: 30.03.2012

Prilog CRPS



11.10.2012
Datum: 30.03.2012
Prilog CRPS

Naziv društva za osiguranje Delta Generali Osiguranje
Sjedište Podgorica
Vrsta osiguranja nezivotno

Matični broj
Šifra djelatnosti 66030
PIB 02702967

BILANS USPJEHA
Od 01.01.2011 do 31.12.2011

grupa računa 1	2	Napomena 3	Iznos	
			Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		5,921,762	5,016,268
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja		5,739,894	4,898,512
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja			
752	1.2 Primljene premije saosiguranja	20	6,772,947	5,311,843
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije	20	373,964	527,148
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravaca u premijama osiguranja			
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	20	(677,894)	(801,967)
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		(688,770)	(315,102)
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)			
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)	20	(40,353)	176,589
	2. Neto prihodi od ostalih usluga	21	181,867	117,756
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		200	
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		2,057	8,734
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi			
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		179,610	109,022
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		3,097,436	2,973,273
	1. Rashodi naknada šteta	22	2,538,570	2,604,883
800	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		1,408,381	1,207,030
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta		221,688	120,869
801	1.3 Umianjenje za prihode ostvarene iz bruto regresni i potraživanja		(21,406)	(3,469)
803	1.4 Dionički naknadama šteta iz primljenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		22,554	65,132
804	1.5 Umianjenje za udio saosiguravaca, reosiguravaca i retrocesionara u naknadama šteta		(10,716)	(34,196)
805	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		860,039	552,503
806	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		(445,938)	(11,576)
807	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		503,969	708,591
808	1.9 Umianjenje za udjele saosiguravaca i reosiguravaca i retrocesionara u rezervisanja za nastale neprijavljene štete			
809	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	23	31,882	(8,860)
810, 811	2.1 Promjene rezervisanja za članove i popuste i storno (+/-)			
811, 812, 813	2.2 Promjena matematičkih rezervisanja (+/-)			
814	2.3 Promjena rezervisanja za prijavljene rizika (+/-)		31,882	(8,860)
815, 816	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne pojmove (+/-)			
817, 818	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)			
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	24	526,984	377,250
819	3.1 Troškovi i doprinosi		75,986	70,367
820	3.2 Vrat iz doprinosi			
821	3.3 Gubitak na fond		265,568	206,796

423	3.4 Troškovi nadzornog organa		57,806	54,813
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		126,894	45,275
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja			
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine poslodavac-penzionisanja		729	0
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore			
462,469	3.9 Druge rezervacije			
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		2,824,325	2,042,995
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*	25	2,569,743	2,238,797
	1. Troškovi sticanja osiguranja		1,387,466	1,815,863
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		272,155	98,758
	3. Amortizacija		106,160	102,735
	4. Troškovi rada		332,204	342,388
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		207,410	199,339
	4.3 Porezi i doprinosi na isplacere zarada		121,773	132,382
	4.5 Drugi troškovi rada		3,020	10,666
	5. Materijalni troškovi		10,900	10,467
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje i otpis sitnog inventara i uskladjivanje		197	1,244
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		4,420	4,178
	5.3 Troškovi energije		5,985	4,924
	5.4 Drugi troškovi materijala		299	122
	6. Ostali troškovi usluga		127,048	142,273
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažninama, koje idu na teret preduzeća)		32,682	25,170
	6.2 Zakupnine		51,481	39,682
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		12,613	12,464
	6.4 Premije osiguranja		1,224	1,264
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		5,120	39,328
	6.6 Troškovi drugih usluga		23,928	24,365
	7. Drugi troškovi		37,314	68,437
506	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		159,192	144,609
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		254,582	(195,802)
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		283,407	226,567
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	26	204,762	175,259
520	1.1 Prihodi od kamata		204,762	175,259
521	1.2 Povećanje ter. vrijednosti prihodom upotrebne posebnih pravila za obračunavanje rizika			
522	1.3 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
524	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			
	1.5 Pozitivne kursne razlike			
525,526	1.6 Drugi prihodi			
520,526,527,528	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		0	0.00
529	2.1 Rashodi od kamata			
530	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
531	2.3 Rashodi od smanjenja vrijednosti			
532	2.4 Negativne kursne razlike			
533	2.5 Drugi finansijski rashodi			
534	2.6 Rashodi od poslovanja izvan finansijskog poslovanja			

	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		204,762	175,259
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		83,778	52,504
	4.1 Prihodi od kamata	26	43,351	
	4.2 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
	4.3 Drugi prihodi od ulaganja			
	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		1,200	
	4.5 Drugi finansijski prihodi			
	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine			
	4.7 Drugi prihodi		39,226	52,504
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi			
	5.1 Rashodi od kamata	27	5,133	1,196
	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
	5.4 Drugi finansijski rashodi			
	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fair vrijednosti investicionih nekretnina			
	5.6 Rashodi za druge nekretnine			
	5.7 Novčane kazne i odštete		5,133	1,196
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		78,645	51,307
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		537,989	30,765
	VIII POREZ NA DOBIT		67,742	8,317
	1.1 Porez na dobit	28	67,742	8,317
	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		0	0
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-) (VII-VIII)		470,247	22,448
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI			

U Podgorici
Datum: 30.03.2022

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

Razvatoš

Lice odgovorno za direktor:

Razvatoš

Pečat CRPS



Pečat Poreske uprave

Naziv društva za osiguranje: Delta Generali osiguranje

Sjedište: Podgorica

Vrsta osiguranja: nezivotna

Šifra djelatnosti: 66030

PIB: 02702967

BILANS NOVČANIH TOKOVA

od 01.01.2011 do 31.12.2011

	POZICIJA	Iznos	Iznos
		Tekuća godina	Prethodna godina
	1	1	2
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	7,987,106	5,746,442
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	7,598,010	5,737,832
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)	9,352	6,813
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	379,477	210,744
	Prilivi po osnovu vanrednih prihoda	268	357
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(6,245,749)	(4,688,501)
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	(1,397,846)	(1,195,831)
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)	(548,281)	(448,906)
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(1,311,743)	(1,088,639)
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina	(305,413)	(231,975)
	Odlivi po osnovu zakupina		
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(2,682,466)	(1,723,149)
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda		
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	1,741,358	1,057,942
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	682,675	1,509,611
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	450	1,440
	Prilivi od zakupina	12,475	12,355
	Ostali prihodi iz aktivnosti investiranja	669,750	1,495,817
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(5,494,597)	(2,042,637)
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Grupe GORE		
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane centralnih banaka i Vlada stranih zemalja		
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužnice u hartije od vrijednosti kopirane u knjige na ulaganjima izvan tržišta hartija od vrijednosti		

	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti		
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti		
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	(5,494,597)	(2,042,637)
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	(4,811,921)	(533,025)
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja		
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala	200,000	150,000
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita	200,000	150,000
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita		
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja	0	0
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija		
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita		
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita		
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	200,000	150,000
D	Neto promjena gotovine	(2,870,564)	674,916
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	70,095	2,940,659
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	2,940,659	2,265,742

U Podgorici

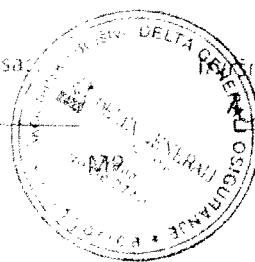
Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

Datum: 30.03.2012

Razuatonić

Glavni direktor društva:

[Signature]



Siedlisko: Podgorica
Vista osigurjenja:
Nizivotno

Delta Generali Österreich

[illegible]

918-02702467

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
Od 01.01.2011 do 31.12.2011

Polje	Uplaćeni kapital, udiove akcije	Uplaćeni kapital, povećane akcije	Rezervacijske rezerva - zemljište i građevinski objekti	Rezervacijska rezerva - finansijska u agenciji	Ostale rezervacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve soderžane od strane	Neraspodijeljena dobit u prethodnom periodu	Ukupno
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	2.900.000								(222.073)	2.677.927
Isprijava prethodnog perioda										
Prijemna računovodstvenih politika										
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (preprijava)										
Promjena (za) vrijednosti finansijske vrijedne isprave na prodaju										
Realizovan doprinos od finansijske vrijedne isprave na prodaju										
Ostali doprinosi iz prihodnog direktno i kapitalu izdavanja										
Doprinos izdavanja prethodnog perioda										
Povraćaj smanjenja osnovnog kapitala	150.000								30.765	30.765
Dividende										
Dienos dobit u rezerve										150.000
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	3.050.000								(191.308)	2.858.692

Stanje na dan 1. januar
tekuće godine

3.050.000

Ispravka greški
prethodnog izvještaja

(191.308)

2.858.692

Promjena

rebalansovanih podataka

(8.317)

(8.317)

Stanje na dan 1. januar
prethodne godine
(pripremljeno)

Promjena fer vrijednosti
finansijske imovine
posredno za prodaju

Realizovan dobitek/gubitak
na finansijske imovine
raspoložive za prodaju

Ostali gubitci/dobici:
gubitak direktno i kapital,
izvjeravanja

Dobitak/gubitak tekućeg
perioda

470.247

470.247

470.247

Povećanje/smanjenje
osnovnog kapitala

Dividende

200.000

Stanje na dan 31.
decembar tekuće godine

3.250.000

270.622

3.520.622

II Prilog

Datum: 30.08.2012.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja:

Mr. Zdravko

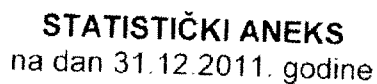


Izvršni direktor društva:

[Signature]

Prilog CRPS

Prilog Poreske uprave



Popunjava pravno lice																							
Matični broj										6	6	0	3	0		0	2	7	0	2	9	6	7
Šifra djelatnosti															PIB								

Naziv: DELTA GENERALI OSIGURANJE AD

Sjedište: **PODGORICA**

Navedite tekstualno pretežnu djelatnost kojom ste se bavili tokom godine: **OSIGURANJE**

☒ X AD ☐ DOO ☐ KD ☐ OD ☐ DSD ☐ preduzetnik ☐ ostalo

☐ malo
☐ pravno lice

X sednje
pravno lice

vehicle
plus no fee

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Red. broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	Prosječan broj zaposlenih (ukupan broj zaposlenih krajem svakog mjeseca podijeljen sa brojem mjeseci)	001		70	52
60	Prihodi od prodaje robe	002			
61	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	003		7 146 911	5 523 890
62	Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	004			
640	Prihodi od subvencija, prihodi od dotacija i prihodi od donacija	005			
650	Prihodi od zakupnina	006			
673	Dobici od prodaje materijala	007			
501	Nabavna vrijednost prodane robe	008			
511	Troškovi materijala za izradu	009		27 833	20 186
512	Troškovi ostalog materijala (režijskog)	010			
513	Troškovi goriva i energije	011		45 484	31 945
520	Troškovi zarada i naknada zarada	012		997.508	745.082

Grupa računa, račun	POZICIJA	Red. broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	(bruto)				
529	Naknada troškova smještaja i ishrane na službenom putu, naknade troškova prevoza na službenom putu	013		20.742	23.536
53	Troškovi proizvodnih usluga	014		117.347	77.324
531 i 532	Troškovi transportnih usluga i troškovi usluga održavanja	015		15.189	9.942
533	Troškovi zakupnina	016		625.300	527.106
534 i 535	Troškovi sajмова i troškovi reklame i propagande	017		27.230	163.702
536	Troškovi istraživanja	018			
550 i 551	Troškovi neproizvodnih usluga i troškovi reprezentacije	019		32.297	58.440
552 i 553	Troškovi premija osiguranja i troškovi platnog prometa	020		19.427	16.369
573	Gubici od prodaje materijala	021			
10	Zalihe materijala	022		8.346	8.891
11	Zalihe nedovršene proizvodnje	023			
12	Zalihe gotovih proizvoda	024			
13	Zalihe roba	025			

Rb	Račun	Analitički prikaz prihoda i izdataka vezanih za nematerijalnu imovinu	Vrijednost
Prihodi :			
1	652	Prihodi od naknada po osnovu патената	
2	652	Prihodi po osnovu autorskih prava	
3	652	Prihodi od prodaje licenci	
Izdaci (neto) za :			
4	010	Ulaganja u razvoj	
		0100 Ulaganja u razvoj tržišta, sa efektom dužim od jedne godine	
		0101 Ulaganja u razvoj tehnologije, sa efektom dužim od jedne godine	
		0102 Ulaganja u razvoj proizvoda, sa efektom dužim od jedne godine	
		0103 Ostali izdaci za razvoj	
		0108 Ispravka vrijednosti ulaganja u razvoj	
		0109 Obezvređenje vrijednosti ulaganja u razvoj	
5	011	Koncesije, patenti, licence i slična prava	
		0110 Koncesije	
		0111 Patenti	
		0112 Licence	4.365
		0113 Pravo na industrijski uzorak, žig, model, zaštitni znak i sl	
		0114 Druga slična prava	
		0118 Ispravka vrijednosti koncesija, патената, licenci i sličnih prava	3.527
		0119 Obezvređivanje koncesija, патената, licenci i sličnih prava	
6	012	Goodwill	
		0120 Goodwill nastao po osnovu stečene (pripojene) neto imovine drugog pravnog lica	
		0121 Goodwill nastao po osnovu kupovine akcija i udjela u drugom	

		pravnom licu	
		0129 Obezvređenje goodwill-a	
7	014	Ostala nematerijalna ulaganja	
		0140 Računarski programi	
		0141 Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta	
		0142 Ulaganja u lizing	
		0145 Ostala nematerijalna ulaganja	
		0148 Ispravka vrijednosti ostalih nematerijalnih ulaganja	
		0149 Obezvređenje ostalih nematerijalnih ulaganja	
8	015	Nematerijalna ulaganja u pripremi	
		0150 Ulaganja u razvoj u pripremi	
		0151 Interno generisana nematerijalna ulaganja u pripremi	
		0155 Druga nematerijalna ulaganja u pripremi	
		0159 Obezvređenje nematerijalnih ulaganja u pripremi	
9	016	Avansi za nematerijalna ulaganja	
		0160 Avansi za nematerijalna ulaganja u razvoj	
		0161 Avansi za druga nematerijalna ulaganja	

u Podgorici

Dana 30.03.2012.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvještaja

Pažuatović

Odgovorno lice



Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

1. Osnovne informacije

Akcionarsko društvo za osiguranje Delta Osiguranje Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) upisano je u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod Registarskim brojem 4-0008623/001 od 27.02.2008. godine. Društvo je osnovano na osnovu Rješenja o izdavanju Dozvole za obavljanje poslova osiguranja, koje je izdala Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore br. 33-1/08 od 22.02.2008. godine.

Društvo je registrovano za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja u skladu sa Zakonom o osiguranju (»Sl. list RCG« br. 78/06 i 19/07).

Organi Društva su: Skupština akcionara, Odbor direktora, Odbor revizora, Izvršni direktor i Sekretar. Osnovni organi upravljanja Društvom su Odbor direktora i Izvršni direktor. Pravo glasa u Skupštini imaju akcionari Društva, srazmjerno učešću u kapitalu Društva.

Izvršena je promjena poslovnog imena Društva u Akcionarsko društvo za osiguranje Delta Generali Osiguranje Podgorica, skraćeni naziv društva je „Delta Generali osiguranje“ AD Podgorica i to na osnovu Rješenja Agencije za nadzor osiguranja br. 915-2/08 od 29.12.2008. i upisana u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici 31.12.2008. godine.

Za poslovanje Društva u toku 2011. godine odgovoran je Izvršni direktor Društva Dejan Bajić, diplomirani ekonomista.

Dejan Bajić je i Sekretar Društva.

Članovi Odbora direktora su:

Mladen Ostojić	Predsjednik
Ognjen Cerović	Zamjenik predsjednika
Sava Bogičević	član
Branka Borović	član
Goran Bošković	član

Sjedište Društva je u Podgorici, ul. Kralja Nikole br. 27A/VI.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo 71 zaposleni radnik. Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan bilansa data je u sledećoj tabeli:

Stepen stručne spreme	Broj zaposlenih
VSS	26
VS	5
SSS	40
Ukupno	71

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primijenjene za sastavljanje ovih finansijskih izvještaja navedene su u daljem tekstu.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja i koncept nastavka poslovanja

2.1.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izvještaji Društva su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI). Finansijski izvještaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova. Finansijski izvještaji Društva sačinjeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. list RCG br 69/05, 80/08), Zakonom o osiguranju (Sl. list RCG br 78/06, 19/07) i propisima Agencije za nadzor osiguranja.

Imajući u vidu razlike između navedenih regulativa koje regulišu izvještavanje Društava za osiguranje, ovi finansijski izvještaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo obračunava iznos ispravki vrijednosti potraživanja u skladu sa Pravilnikom o načinu procjene aktive Delta Generali osiguranja Podgorica. Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrjeđenja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“.
2. Društvo obračunava iznos Rezervi za izravnjanje rizika na osnovu Odluke o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika donijete od strane Agencije za nadzor osiguranja, što je suprotno zahtjevima MSFI 4.
3. Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim delovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izvještaja“

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno, oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjeni su u Napomeni 4.

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31.12.2011. godine konzistentne.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

- (a) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja čija je primena po prvi put obavezna za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2011. godine, ali koji trenutno nisu relevantni za poslovanje Društva*

Dopuna MRS 24, Obelodanjivanja povezanih strana (objavljen novembra 2009. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine). MRS 24 je revidiran 2009. godine tako da: (a) pojednostavljuje definiciju povezanosti strane, pojašnjava njeno nameravano značenje i uklanja nedoslednosti; i (b) delimično uklanja zahtjeve za obelodanjivanje transakcija između pravnog lica i preduzeća sa učešćem državnog kapitala. Shodno revidiranom standardu, Grupa je dužna da obelodani i preuzete ugovorne obaveze u pogledu kupovine i prodaje robe odnosno usluga sa svojim povezanim stranama i obelodani pojedinačno materijalno značajne transakcije između pravnog lica i preduzeća sa učešćem državnog kapitala

- b) *Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (objavljena maja 2010. godine, važeća od 1. januara 2011. godine).*

Poboljšanja uključuju bitne izmene i pojašnjenja sledećih standarda i tumačenja:

Dopuna MSFI 1: (i) dopušta da se knjigovodstvena vrednost iskazana u prethodnim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa lokalnom zakonskom regulativom koristi kao očekivana vrednost stavke nekretnina, postrojenja i opreme odnosno nematerijalnih ulaganja ukoliko je ta stavka korišćena kod poslovanja koja se odvijaju po regulisanim cenama, (ii) omogućava da se revalorizacija uslovljena pojavom određenog događaja koristi kao očekivana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme čak i u uslovima kada revalorizacija nastane u toku perioda obuhvaćenog prvim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa MSFI, i (iii) zahteva da preduzeće koje prvi put primenjuje standard obrazloži promene svojih računovodstvenih politika odnosno primenu izuzeća koje dopušta MSFI 1 u periodu između nastanka prvog periodičnog izveštaja pripremljenog u skladu sa M. Dopuna MSFI 3: (i) zahteva da se manjinski udeli koji nisu sadašnji vlasnički udeli odnosno koji svojim vlasnicima ne obezbeđuju pravo na proporcionalni udeo u neto sredstvima u slučaju likvidacije odmeravaju po fer vrednosti (osim ukoliko drugi MSFI ne zahtevaju neki drugi osnov za odmeravanje), (ii) obezbeđuje smernice u pogledu aranžmana stečenog preduzeća koji obuhvataju transakcije plaćanja akcijama koje nisu zamenjene odnosno koje su dobrovoljno zamenjene kao posledica poslovne kombinacije, i (iii) pojašnjava da se potencijalne naknade za sticanje u poslovnim kombinacijama nastalim pre datuma stupanja na snagu revidiranog MSFI 3 (objavljen u januaru 2008. godine) računovodstveno obuhvataju u skladu sa smernicama izloženim u prethodnoj verziji MSFI 3;

Dopuna MSFI 7 pojašnjava određene zahteve u pogledu obelodanjivanja, i to: (i) eksplicitno ukazuje na međusobnu povezanost kvalitativnih i kvantitativnih obelodanjivanja prirode i obima finansijskih rizika, (ii) ukida zahtev za obelodanjivanje knjigovodstvene vrednosti restrukturiranih finansijskih sredstava kojima bi, da nisu restrukturirana, rok dospeća bio prekoračen ili bi im bila umanjena vrednost, (iii) zahtev za obelodanjivanje fer vrednosti sredstva obezbeđenja zamenjuje opštijim zahtevom tj. zahtevom za obelodanjivanje njegovog finansijskog efekta, i (iv) pojašnjava da preduzeće treba da obelodani iznos zaplenjene i prodane imovine date u залог na datum izveštavanja umesto iznosa dobijenog u toku izveštajnog perioda;

SFI i prvih finansijskih izveštaja pripremljenih u skladu sa MSFI;

Dopuna MRS 1 pojašnjava zahteve u pogledu sadržaja i načina prikazivanja izveštaja o promenama na kapitalu

Dopuna MRS 27 pojašnjava pravila za prelazak na izveštavanje u skladu sa izmenama i dopunama MRS 21, 28 i 31 proizašlim iz revidiranog IAS 27 (izmenjen i dopunjen januara 2008. godine);

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dopuna MRS 34 sadrži dodatne primere značajnih događaja i transakcija čije se obelodanjivanje zahteva u periodičnom sažetom finansijskom izveštaju, uključujući prelazak finansijskih instrumenata sa jednog na drugi nivo u okviru hijerarhije fer vrednosti, promene pri klasifikaciji finansijskih sredstava, i promene u poslovnom ili privrednom okruženju koje utiču na fer vrednosti finansijskih instrumenata preduzeća; i

Dopuna IFRIC 13 pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti.

Pomenute dopune rezultirale su dodatnim odnosno revidiranim obelodanjivanjima, ali nisu materijalno značajno uticale na odmeravanje odnosno priznavanje transakcija i stanja iskazanih u ovim finansijskim izveštajima.

c) Novi standardi, dopune i tumačenja koji su objavljeni ali nisu stupili na snagu za finansijsku godinu koja počinje na dan 1. januara 2011. godine i koji nisu ranije usvojeni ali koji trenutno nisu relevantni za poslovanje Društva

Pojedini novi standardi i tumačenja su objavljeni i biće obavezni za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine ili kasnije, a koje Grupa nije ranije usvojila.

MSFI 9, Finansijski instrumenti - I deo: Klasifikacija i merenje. MSFI 9, objavljen novembra 2009. godine, zamenjuje one delove MRS 39 koji se odnose na klasifikovanje i merenje finansijskih sredstava. MSFI 9 je dodatno izmenjen i dopunjen oktobra 2010. godine sa ciljem da se razmotri pitanje klasifikovanja i odmeravanja finansijskih obaveza. U daljem tekstu prikazani su osnovni elementi standarda:

- Finansijska sredstva se klasifikuju u dve kategorije načina odmeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.
- Instrument se naknadno odmerava po amortizovanoj vrednosti samo ukoliko je reč o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima "osnovna obeležja kredita"). Svi ostali dužnički instrumenti odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.
- Svi instrumenti kapitala odmeravaju se naknadno po fer vrednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umesto u Bilansu uspeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspeha. Odluka se može doneti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.
- U MRS 39, najveći broj zahteva za klasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Primena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2015. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 10, Konsolidovani finansijski izveštaji (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje sve smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidacije izložene u MRS 27 "Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji" i tumačenju SIC-12 "Konsolidacija - entiteti za posebne namene". MSFI 10 menja definiciju kontrole tako da isti kriterijumi za utvrđivanje kontrole važe za sva pravna lica. Definicija kontrole potkrepljena je opširnim smernicama za primenu standarda.

MSFI 11, Zajednički aranžmani (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje MRS 31 "Učešća u zajedničkim poduhvatima" i tumačenje SIC-13 "Zajednički kontrolisani entiteti – nemonetarni ulogi učesnika u zajedničkom poduhvatu". Izmenom definicija zajednički aranžmani su svedeni na dve vrste aranžmana, i to na: zajednička poslovanja i zajedničke poduhvate. Postojeća politika proporcionalne konsolidacije kod zajednički kontrolisanih entiteta se ukida. Primena računovodstvenog metoda učešća je obavezna za sve učesnike u zajedničkom poduhvatu.

MSFI 12, Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), odnosi se na sve subjekte koji imaju učešće u nekom zavisnom preduzeću, zajedničkom aranžmanu, pridruženom preduzeću ili nekonsolidovanom pravnom licu. Ovaj standard zamenjuje postojeće zahteve u pogledu obelodanjivanja sadržane u MRS 28, "Investicije u pridružene entitete". MSFI 12 zahteva obelodanjivanje informacija koje će pomoći korisnicima finansijskih izveštaja da procene prirodu, rizike i finansijske efekte povezane sa učešćem subjekta u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima, zajedničkim aranžmanima i nekonsolidovanim pravnim licima. Da bi pomenuti ciljevi bili ispunjeni, novi standard zahteva: obelodanjivanja u brojnim oblastima, uključujući materijalno značajna prosuđivanja i pretpostavke pri utvrđivanju da li pravno lice ostvaruje kontrolu, zajedničku kontrolu ili, pak, ima značajan uticaj nad svojim učešćem u drugim pravnim licima; sadržajno proširena obelodanjivanja u pogledu učešća lica bez upravljačkog uticaja u aktivnostima grupe i tokovima gotovine; sažete finansijske informacije zavisnih preduzeća sa značajnim manjinskim učešćem; kao i detaljna obelodanjivanja učešća u nekonsolidovanim pravnim licima.

MSFI 13, Odmeravanje fer vrednosti (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), ima za cilj da poveća doslednost i smanji stepen složenosti obezbeđivanjem precizne definicije fer vrednosti, kao i jedinstvenog izvora za odmeravanje fer vrednosti i jedinstvenih zahteva za obelodanjivanje u svim MSFI.

MRS 27, Pojedinačni finansijski izveštaji (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmenjen je i ima za cilj da propiše zahteve u pogledu načina obračunavanja i obelodanjivanja ulaganja u zavisna preduzeća, zajedničke poduhvate i pridružena preduzeća onda kada pravno lice sastavlja pojedinačne finansijske izveštaje. Smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidovanih finansijskih izveštaja zamenjene su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izveštaji".

MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna MRS 28 nastala je kao rezultat projekta Odbora koji se odnosi na zajedničke poduhvate. Prilikom analiziranja pomenutog projekta, Odbor je odlučio da računovodstveno obuhvatanje zajedničkih poduhvata primenom računovodstvenog metoda učešća pripoji standardu MRS 28 budući da se pomenuti metod primenjuje i na ulaganja u zajedničke poduhvate i na ulaganja u pridružena preduzeća. Osim ove, ostale smernice su ostale neizmenjene.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Obelodanjivanja — Prenosi finansijskih sredstava – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljen oktobra 2010. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Dopuna zahteva dodatna obelodanjivanja u pogledu izloženosti riziku koja proističe iz prenosa finansijskih sredstava. Dopuna obuhvata zahtev za obelodanjivanjem, prema klasi sredstava, prirode, knjigovodstvene vrednosti i opisa rizika i koristi od finansijskih sredstava prenetih na drugo pravno lice, a koja se i dalje iskazuju u bilansu uspeha entiteta. Nadalje, obelodanjivanja su obavezna i kako bi korisnici mogli lakše razumeti iznose bilo kojih odnosnih obaveza, kao i odnose između finansijskih sredstava i odnosnih obaveza. Ukoliko se finansijska sredstva isknjiže, a entitet je i dalje izložen određenim rizicima i koristima u vezi sa prenosom sredstava, obavezna su dodatna obelodanjivanja kako bi omogućila razumevanje efekata pomenutih rizika.

Izmene i dopune MRS 1, Presentacija finansijskih izveštaja (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), menja zahteve u pogledu obelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Izmene i dopune zahtevaju da pravna lica izvrše razdvajanje stavki koje se prikazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu na dve grupe, i to prema tome da li će one moći da se reklasifikuju u bilans uspeha u budućim periodima. Predloženi naziv finansijskog izveštaja koji se koristi u MRS 1 glasi 'Izveštaj o dobiti i gubitku i ukupnom ostalom finansijskom rezultatu'. Grupa očekuje da će izmene i dopune standarda uticati na izmenu načina prezentacije finansijskih izveštaja Grupe, ali da neće imati uticaja na odmeravanje transakcija i stanja.

Izmene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), donosi značajne izmene u pogledu priznavanja i odmeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnina, kao i u pogledu obelodanjivanja svih primanja zaposlenih. Standard zahteva da se sve promene u neto obavezama (sredstvima) po osnovu definisanih primanja priznaju u periodu u kome nastanu, i to: (i) troškovi zarada i naknada i neto kamata priznaju se u bilansu uspeha; i (ii) dobiti i gubici po osnovu ponovnog odmeravanja priznaju se u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Ostali revidirani standardi i tumačenja: Izmene i dopune MSFI 1 "Prva primena MSFI", koje se odnose na poslovanje u uslovima hiperinflacije i ukidanje fiksni datuma za određene izuzetke odnosno izuzimanja; dopuna MRS 12 "Porezi na dobitak", koja uvodi oborivu pretpostavku da se investiciona nekretnina koja se iskazuje po fer vrednosti nadoknađuje u potpunosti kroz transakciju prodaje; i IFRIC 20, "Troškovi odlaganja rudarskog otpada nastalog aktivnostima površinske eksploatacije", koji razmatra kada i na koji način se računovodstveno obuhvataju koristi od aktivnosti odlaganja otpada nastalog rudarskim aktivnostima. Standard neće imati uticaja na finansijske izveštaje Društva. Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja imati značajnog uticaja na finansijske izveštaje Društva.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.1.2 Uporedni Podaci

Društvo pored podataka za tekuću godinu, u finansijskim izveštajima prikazuje i uporedne podatke za 2010. godinu.

Društvo je izmenilo početno stanje neraspoređene dobiti za 2011. godinu, da bi odrazilo korekcije izvršene po osnovu izmenjene prijave poreza na dobit za 2010. godinu kao što sledi:

	Napomena	Kapital
Neto kapital prikazan u bilansu stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2010.		2.858.692
Korekcija poreza na dobit za 2010. godinu	28	8.317
Neto kapital nakon korekcija sa stanjem na dan 1. januara 2011.		2.850.375

Efekat preračuna radi korekcije gore navedenih grešaka je bio kao što sledi:

	2010 (kao što je u izveštaju) EUR	Greška 1	2010 (preračunato) EUR
Neto sredstva	2.827.927	-	2.827.927
Dobit za godinu pre poreza	30.765	-	30.765
Tekući porez na dobit	-	(8.317)	(8.317)
Dobit za godinu	2.858.692	8.317	2.850.375

2.1.2 Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.2 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izvještaje Društva se odmjeravaju i prikazuju u eurima (EUR) s obzirom na to da EUR predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) 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.

2.3 Nematerijalna ulaganja

Stecene softverske licence iskazuju se po istorijskoj nabavnoj vrijednosti. Softverske licence imaju ograničen vijek trajanja i iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom proporcionalne metode kako bi se troškovi softverskih licenci raspodijelili u toku njihovog procijenjenog vijeka upotrebe.

Nematerijalna ulaganja se otpisuju putem proporcionalne stope amortizacije u roku od 3-5 godina, osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom.

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu.

2.4 Nekretnine postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti i rezervisanja po osnovu umanjenja vrijednosti, kada se to zahtijeva. Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema podliježu revalorizaciji ukoliko se iskazani iznos sredstava značajno razlikuje od iznosa koji bi se utvrdio da je primjenjen postupak iskazivanja po pravičnoj vrijednosti na dan sastavljanja bilansa stanja.

Učestalost revalorizacije zavisi od kretanja fer vrijednosti sredstava koja se revalorizuju. Povećanje knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu revalorizacije iskazuje se na računu revalorizacije rezerve. Smanjena knjigovodstvene vrijednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrijednosti istih sredstava terete direktno revalorizacije rezerve; sva ostala smanjenja terete bilans uspjeha. Revalorizacije rezerve se prenose direktno u neraspoređenu dobit kada je ostvaren dobitak po osnovu povlačenja iz upotrebe ili otuđenja sredstva ili ako se sredstvo koristi od strane Društva; u posljednjem slučaju, iznos ostvarenog dobitka je razlika između amortizacije obračunate na revalorizovanu knjigovodstvenu vrijednost i amortizacije obračunate na inicijalnu nabavnu vrijednost sredstva.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primjenljivo, samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano odmjeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se iz razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha u okviru ostalih prihoda/troškova.

*Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno***2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)**

Društvo vrši amortizaciju stalnih sredstva primjenom propisanih stopa, koje u procijenjenom vijeku trajanja ovih sredstava, obezbjeđuju naknađivanje njihove nabavne vrijednosti.

Primijenjene godišnje stope amortizacije su:

	2011.
Automobili	15,5 -20,0%
Računari i računarska oprema	14,3- 30,0%
Namještaj i kancelarijska oprema	10,0- 12,5%
Ostala sredstva za rad	10,0- 16,5%

2.5 Umanjenje vrijednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vijekom upotrebe ne podliježu amortizaciji i testiraju se na umanjeње vrijednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podliježu amortizaciji testiranje na smanjenje njihove vrijednosti vrši se kada događaji ili izmijenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknativa. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstava veća od njegove nadoknativne vrijednosti. Nadoknativna vrijednost je vrijednost veća od fer vrijednosti sredstava umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u upotrebi. Za svrhu procjene umanjenja vrijednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrijednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekta umanjenja vrijednosti.

Društvo je procijenilo da u godini završenoj 31.decembra 2011. godine nije došlo do umanjenja vrijednosti nefinansijskih sredstava.

2.6 Učešća u kapitalu drugih pravnih lica

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica (ispod 20%) inicijalno se vrednuju po nabavnoj vrijednosti.

2.7 Zalihe

Obračun izlaza zaliha vrši se primjenom metoda ponderisanog prosječne cijene. Izlaz zaliha se evidentira po prosječnoj nabavnoj cijeni koja se utvrđuje periodično – svakog mjeseca.

Obračun izlaza (utroška) materijala, rezervnih delova i goriva, alata i inventara vrši se na osnovu izdatnica ili rekapitulacija po metodi prosečne cene. Prosečna ponderisana cena utvrđuje se svakog meseca na osnovu cene zatečenih zaliha i cene zaliha nabavljenih u tom periodu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.8 Finansijska sredstva

2.8.1 Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspeha, zajmovi i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospelja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Društvo će sprovesti klasifikaciju, inicijalno priznavanje i naknadno mjerenje shodno zahtjevima MRS 39 i Agencije za nadzor osiguranja.

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatizovana finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdjivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju Dugoročne finansijske plasmane, kratkoročna potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane i gotovinu i gotovinske ekvivalente.

2.8.2 Priznavanje i mjerenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospelja se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

2.8.3 Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procjenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrijednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređeno i gubici po osnovu obezvređenja nastaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstava ("nastanak gubitka") i kada taj nastanak gubitka (odnosno nastanci gubitaka) utiče na procijenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procijenjeni.

Kriterijumi koje Društvo koristi da odredi da li postoji objektivan dokaz o gubitku usled umanjenja vrijednosti uključuju:

- Značajne finansijske teškoće emitenta ili dužnika;
- Kršenje ugovora, kao što je kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamate ili glavnice;
- Društvo, iz ekonomskih ili pravnih razloga koji se odnose na finansijske teškoće zajmoprimca, odobri zajmoprimcu garancije/povlastice koje inače ne bi odobrilo;
- Vjerovatnoća stečaja ili druge finansijske reorganizacije dužnika;
- Nestanak aktivnog finansijskog tržišta za to finansijsko sredstvo zbog finansijskih poteškoća; ili dostupni podaci koji ukazuju da postoji mjerljivo smanjenje u predviđenim budućim tokovima gotovine iz portfelja finansijskih sredstava nakon njihovog inicijalnog priznavanja, iako se pomenuto smanjenje još uvek ne može povezati sa pojedinačnim finansijskim sredstvima iz portfelja, uključujući:

(i) Nepovoljna promjena kreditne sposobnosti dužnika; i

(ii) Nacionalne ili lokalne ekonomske prilike koje su uzajamno povezane sa kašnjenjem u naplati potraživanja iz portfelja.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

Društvo prvo procjenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvrjeđenju.

Iznos gubitka se odmjerava kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednost procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrijednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospelja ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmjeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrijednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom. Društvo može da odmjerava umanjenje vrijednosti na osnovu fer vrijednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cijena koje su dostupne javnosti.

Ako se u narednom periodu iznos gubitka zbog umanjenja vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja obezvrjeđenja (npr. poboljšanje kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspeha.

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrijednosti je opisano u napomeni 2.9.

2.9 Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja, kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta, druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja iz finansiranja i druga kratkoročna potraživanja.

Potraživanja za premije osiguranja predstavljaju potraživanja od osiguranika za fakturisano premiju osiguranja, u skladu sa ugovornim uslovima, u zaključenoj polisi osiguranja. Obračun premije vrši se na osnovu Odluke o uslovima osiguranja i tarifama premija osiguranja, kojom je za svaku vrstu osiguranja određena tarifa i način obračuna premija.

Početno mjerenje (procjenjivanje) potraživanja vrši se po vrijednosti iz originalnog ugovora o osiguranju ili polise osiguranja, odnosno fakture za izvršene druge usluge, koja predstavlja pravičnu vrijednost.

Procjenjivanje naplativosti potraživanja utvrđuje se provjerom boniteta i finansijske likvidnosti dužnika, kao i dinamika dosadašnjeg izvršenja obaveze, zatim provjerom kvaliteta poslovne saradnje i provjerom kvaliteta sredstava obezbjeđenja plaćanja.

Za sva potraživanja, za koje se procijeni da se ne mogu naplatiti redovnim putem, pokreće se sudski spor. Takva potraživanja se odmah registruju kao rashodi perioda, i za isti iznos umanjuju sredstva u bilansu stanja.

Na dan 31.12.2011. godine dospelja potraživanja po osnovu premije osiguranja iznose EUR 366.816, a naplaćenost dospjelih potraživanja u toku godine je 95.19%. Ispravka vrijednosti potraživanja rađena je za dospelja potraživanja na osnovu Pravilnika o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje i iznosi EUR 302.135.

Procjenu naplativosti potraživanja kod kojih je dospelost bitan element Društvo vrši na osnovu pojedinačne procjene finansijske sposobnosti dužnika i trajanja docnje u izmirivanju obaveza prema Društvu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

Potraživanja se razvrstavaju u sljedeće kategorije:

1) prva kategorija:

- potraživanja od dužnika čija je finansijska sposobnost zadovoljavajuća po svim kriterijumima,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje blagovremeno, a izuzetno s docnjom do tri mjeseca;

2) druga kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, ali se ne očekuje njeno pogoršanje, osim potraživanja od nesolventnog i nelikvidnog dužnika,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do pet, a izuzetno s docnjom do šest mjeseci;

3) treća kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, posebno ako se uzme u obzir kriterijum solventnosti ili likvidnosti,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do sedam, a izuzetno s docnjom do devet mjeseci;

4) četvrta kategorija:

- potraživanja od dužnika u stečaju ili od dužnika za koga se osnovano može očekivati da će nad njim biti otvoren stečaj,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom od preko devet mjeseci,
- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije neživotnog osiguranja ne plaća poslije isteka perioda osiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda osiguranja za tu godinu,
- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije reosiguranja ne plaća poslije isteka perioda reosiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda reosiguranja za tu godinu,
- potraživanja od lica koje je povezano lice sa društvom, a koja bi inače bila klasifikovana u drugu ili treću kategoriju.

Otpis se za prvu kategoriju potraživanja vrši u iznosu do 10%, za drugu kategoriju u iznosu od 10% do 30%, za treću kategoriju u iznosu od 30% do 60% i za četvrtu kategoriju u iznosu od 60% do 100% potraživanja iz tih kategorija.

2.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.11 Politika odloženih troškova pribave

U skladu sa članom 102. Zakona o osiguranju Troškovi pribavljanja osiguranja mogu se razgraničiti u srazmjeri prenosne premije i ukupne premije.

Troškove pribave čine: troškovi koji se mogu direktno pripisati pribavi (provizije, troškovi marketinga i sponzorstva, zarada zaposlenih u pribavi, troškove obrazaca u osiguranju) i troškovi koji se ne mogu direktno pripisati pribavi koji su po ključu raspoređeni na troškove pribave. Ključ za raspodjelu ostalih troškova, koji se ne mogu direktno pripisati pribavi je odnos broja zaposlenih u pribavi i ukupnog broja zaposlenih .

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.12 Osnovni kapital

U skladu sa odredbama člana 21. Zakona o osiguranju (Sl. list 78/06) minimalni novčani dio osnovnog kapitala Društva za sve vrste neživotnih osiguranja iznosi EUR 2.250.000.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo ima usklađenu visinu kapitala.

Visina kapitala na dan 31.12.2011. godine :

	u EUR
Propisani iznos akcijskog kapitala za sve vrste neživotnih osiguranja (čl. 21 Zakona o osiguranju)	2.250.000
Akcijski kapital preko propisanih iznosa (čl. 28 Zakona o osiguranju)	1.000.000
Ukupno akcijski kapital	3.250.000

2.13 Garantne rezerve

Radi obezbjeđenja trajnog izvršenja obaveza, društvo za osiguranje je, prema odredbama Zakona o osiguranju, dužno da ima garantu rezervu. Garantu rezervu Društva čine:

- osnovni kapital,
- rezerve iz dobiti,
- rezerve utvrđene aktima društva i neraspoređena dobit iz ranijih godina do 50%,
- dio neraspoređene dobiti tekuće godine do 50% pod uslovom da utvrđeni iznos ne prelazi prosječnu vrijednost neto dobiti ostvarene u posljednje tri godine i da ne prelazi 25% od garantne rezerve i
- revalorizacije rezerve.

Na dan sačinjavanja finansijskog izveštaja Društvo ima usklađeni iznos garantnih rezervi u skladu sa članom 92 Zakona o osiguranju.

Garantna rezerva na dan 31.12.2011.	u EUR
AKCIJSKI KAPITAL	3.250.000
NERASPOREĐENI DOBITAK/GUBITAK PRETHODNE GODINE	(199.625)
NERASPOREĐENI DOBITAK/GUBITAK TEKUĆE GODINE	204.238
Ukupno	3.254.613

2.14 Tehničke rezerve

Tehničke rezerve služe za pokriće obaveza iz obavljanja poslova osiguranja i sastoje se od: prenosne premije osiguranja, rezervisanih šteta, rezervi za izravnjanje rizika.

2.15 Prenosne premije

Prenosne premije predstavljaju nedospjeli dio obračunatih premija po osnovu ugovora u osiguranju na dan bilansa. Po Zakonu o osiguranju prenosne premije se obrazuju izdvajanjem iz ukupne premije osiguranja na kraju tekućeg obračunskog perioda, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja. Osnovicu za obračun prenosne premije predstavlja iznos bruto premije u godini za koju se vrši obračun. Postupak obračunavanja prenosnih premija Društva u saglasnosti je sa metodologijom obračuna koja je propisana od strane Agencije za nadzor osiguranja Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija (Sl.list RCG 70/08) i u skladu je sa članom 84 Zakona o osiguranju.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.16 Rezervisane štete

Rezervacija šteta vrši se u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (Sl.list RCG 41/2011). Rezervisanim štetama u smislu ovog pravilnika smatraju se nastale prijavljene, a neriješene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda i nastale neprijavljene štete na dan bilansa.

Rezervisane nastale prijavljene, a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate su u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (Sl.list RCG 41/2011).

2.17 Rezervisanja za izravnjanje rizika

Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se u skladu sa Odlukom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika. Rezerve za izravnjanje rizika obrazuju se na osnovu standardnog odstupanja godišnjih mjerodavnih tehničkih rezultata od prosječnog mjerodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu za svaku vrstu neživotnih osiguranja. Osnovicu za obračun rezervi za izravnjanje rizika čini tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućoj godini i standardno odstupanje. Obračunava se jednom na kraju poslovne godine.

2.18 Ugovori u osiguranju

Klasifikacija ugovora, priznavanje i mjerenje

Društvo izdaje ugovore o osiguranju kojima se prenosi značajan rizik sa osiguranika na osiguravača pa se time kvalifikuju kao ugovori o osiguranju. Postoje sledeće vrste ugovora o osiguranju:

- osiguranje imovine obuhvata naknadu štete na imovini osiguranika u slučajevima predviđenim uslovima osiguranja, a najviše u visini vrijednosti imovine.
- osiguranje transporta podrazumijeva osiguranje stvari koje se prevoze, osiguranje karga i prevoznih sredstava kojima se prevoze stvari i putnici ili služe kao tehnička sredstva ili sredstva za obavljanje radova,
- osiguranje od odgovornosti iz djelatnosti je osiguranje građanske odgovornosti (subjektivna i objektivna odgovornost). Predmet osiguranja je imovina kao cjelina, a ne jedna određena stvar. Osigurava se odgovornost iz obavljanja djelatnosti za
- smrt, tjelesne povrede i narušavanje zdravlja, kao i uništenje ili oštećenje imovine trećih lica
- osiguranje od odgovornosti za štete pričinjene trećim licima uključujući obavezno osiguranje od autoodgovornosti, obuhvata naknadu štete trećim licima nastala upotrebom motornog vozila
- osiguranje lica od posledica nesrećnog slučaja (nezgode) je zaštita osiguranika i njihovih porodica od nepovoljnih posledica nezgode, uključuje i ugovaranje od strane poslodavca za zaposlene. Može se ugovoriti za slučaj smrti usled nezgode, trajnog invaliditeta, smrti usled bolesti, prolazne nesposobnosti za rad (dnevna naknada) i narušavanje zdravlja koje zahtijeva lekarsku pomoć (troškovi liječenja)
- zdravstveno osiguranje – dopunsko zdravstveno i privatno zdravstveno osiguranje kao oblik dobrovoljnog kolektivnog osiguranja koje obezbjeđuje dodatnu zdravstvenu zaštitu (pored obaveznog zdravstvenog osiguranja) osiguranje za slučaj hirurških intervencija, težih bolesti i posledica bolesti
- putno zdravstveno osiguranje, osiguranje za vrijeme privremenog boravka u inostranstvu radi pokrića troškova u slučaju neophodne medicinske pomoći zbog iznenadne bolesti ili posledice nesrećnog slučaja i nekih drugih troškova.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Za sve ove vrste ugovora, premije se priznaju kao prihod (zarađene premije) proporcionalno tokom perioda pokrića. Dio premija primljen na osnovu ugovora koji su na snazi, a koji se odnosi na rizike koji nisu istekli na dan bilansa stanja je prikazan kao prenosna premija. Premije su prikazane u bruto iznosu u smislu bilo kakvih poreza, a prihodi od premije u neto iznosu umanjenom za plaćene poreze.

Obaveze za štete i troškovi po osiguranju se knjiže u bilansu uspjeha u momentu nastanka na osnovu procenjenih obaveza za naknadu štete koje treba isplatiti osiguranicima ili trećim stranama koje su oštetili osiguranci. Ovdje spadaju direktni i indirektni troškovi podmirenja i nastaju na osnovu događaja koji su se desili do datuma bilansa stanja, dok se za štetne slučajeve koji još nisu prijavljeni Društvu vrše odgovarajuća rezervisanja. Društvo ne vrši diskontovanje obaveza za neizmirene štete. Obaveze za neplaćene štete se procjenjuju pomoću podataka o procjeni pojedinačnih slučajeva o kojima Društvo ima izvještaje i statističkih analiza za štete koje su se desile, ali nisu prijavljene.

2.19 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospiju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbjeđuje jednokratna primanja prilikom odlaska u penziju u skladu sa Granskim kolektivnim ugovorom za banke, druge finansijske organizacije i osiguranja (Sl.list RCG 35/2004, 12/2006), najmanje u visini 6 prosječnih zarada kod poslodavca. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Definisana penziona obaveza se procjenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primjenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrijednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primjenom kamatnih stopa visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za otpremnine pri odlasku u penziju biti plaćene i koje imaju rok dospeljeća koji približno odgovara rokovima dospeljeća obaveze za penzije.

Prilikom obračuna definisane obaveze za naknade pri odlasku u penziju obračunata je na bazi sledećih aktuarskih pretpostavki:

- 1) Broj zaposlenih na dan 31.12.2011.godine
- 2) Granice za odlazak u starosnu penziju po članu 17. Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju (Sl. List RCG br. 54/03, 39/04, 79/04, 81/04, 29/05 i 47/07 i SL.CG br 79/2008, 14/2010, 78/2010)
- 3) Tablice smrtnosti SFRJ iz 1982 god
- 4) Poslednja prosječna bruto zarada u kompaniji iznosi 782 EUR
- 5) Diskontna godišnja stopa od 11%
- 6) Prosječan rast zarada zaposlenih u kompaniji od 8%
- 7) Godišnja fluktuacija zaposlenih od 13%

Društvo je na dan 31. decembra 2011. godine imalo 71 zaposlenog radnika.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

c) Učešće u dobiti i bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Društvo priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

d) Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa prije datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamjenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbijedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u namjeri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrijednost.

2.20 Zakupi

Zakupi gdje zakupodavac zadržava značajniji dio rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspjeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

2.21 Priznavanje prihoda

Prihod je definisan kao povećanje ekonomske koristi tokom obračunskog perioda u obliku priliva ili povećanja sredstava ili smanjenja obaveza koje dovode do povećanja kapitala. Društvo ostvaruje prihode od redovnih aktivnosti kao što su prihodi po osnovu ugovora u osiguranju, odnosno polisa neživotnog osiguranja, prihodi od investiranja (prihodi i rashodi od kamata) i dividende.

Poslovni prihodi

Prihodi po osnovu ugovora u osiguranju obuhvataju prihode od premije osiguranja i saosiguranja, prihodi po osnovu učešća u štetama iz poslova reosiguranja, učešće u štetama iz poslova saosiguranja, prihodi od regresnih potraživanja, prihode od provizija iz poslova reosiguranja.

Prihodi od premija su prihodi formirani od polisiranih premija, umanjenih za obračunati porez na polisiranu premiju i obračunatu prenosnu premiju za sledeću godinu i uvećanu za prenosnu premiju iz prethodne godine.

Visina bruto premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Bruto premija osiguranja se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Funkcionalnu premiju čine tehnička premija i doprinosi za preventivu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (Nastavak)

2.22 Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine: rashodi naknada šteta, rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja, troškovi za preventivu, garantni fond, troškovi nadzornog organa, troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja i rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja.

Doprinos za preventivu

Doprinos za preventivu se izdvaja u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka, Društva u iznosu od 3-5% od ukupne premije osiguranja u zavisnosti od vrste osiguranja.

Doprinos Garantnom fondu

Na osnovu Odluke o utvrđivanju visine doprinosa i korišćenju sredstava garantnog fonda donešene od strane Nacionalnog biroa osiguravača, doprinos za obrazovanje sredstava garantnog fonda iznosi:

- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima: (putnička vozila 6 eura, teretnih vozila 20 eura, autobusa i trolejbusa 40 eura, autobuskih prikolica 20 eura, prikolice i ostala priključna vozila 3 eur, ostalih motornih vozila 5 eura, granično osiguranje 3 eura)
- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika vazduhoplova od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima 1%
- doprinos iz tehničke premije obaveznog osiguranja putnika u javnom saobraćaju od posledica nesrećnog slučaja 1%.

2.23 Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškove sprovođenja osiguranja čine troškovi amortizacije, zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih, porezi i doprinosi na isplaćene zarade, drugi troškovi rada, troškovi materijala i energije, troškovi po osnovu ugovora o djelu, zakupnine, troškovi platnog prometa i bankarskih usluga, premije osiguranja, reklame, propagande i reprezentacije i troškovi drugih usluga.

2.24 Finansijski prihodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata na a vista depozite, kratkoročne i dugoročne depozite kod banaka.

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primjenom metode efektivne kamatne stope.

3. Upravljanje rizikom osiguranja i finansijskim rizikom

3.1 Rizik osiguranja

Rizik osiguranja se odnosi na nesigurnost koju nosi sklapanje ugovora o osiguranju. Rizik svakog ugovora u osiguranju je mogućnost nastanka osiguranog slučaja, i nemogućnost tačnog određivanja visine potencijalne štete. Uzevši u obzir prirodu svakog ugovora u osiguranju, rizik osiguranja je slučajan te stoga nepredvidljiv.

Rizik osiguranja proističe iz nepoštovanja pravila struke osiguranja, što dovodi do neadekvatne procjene rizika koji se preuzima u osiguranje, neadekvatnog određivanja nivoa samopridržaja Društva, odnosno preuzimanja rizika većih od iznosa samopridržaja, kao i neadekvatno određene riziko premije osiguranja koja služi za pokriće preuzetih obaveza Društva.

Najveći rizici osiguranja su rizik od neadekvatnog tarifiranja i rezervacije šteta. Adekvatnost ovih parametara i njihove procjene zavisi od više faktora: promjena u referentnim kamatnim stopama, promjena u vrijednosti stranih valuta, javljanje novih vrsta bolesti i povećanje broja obolelih, porast mortaliteta, prekinutih ugovora i troškova njihovog poništavanja, kao i od opštih tržišnih uslova.

U okviru grupe rizika neživotnih osiguranja se razlikuju sledeći rizici:

- (i) Rizik adekvatnosti tarifiranja,
- (ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja,
- (iii) Rizik reosiguranja, i
- (iv) Rizik katastrofalnih događaja.

i) Rizik adekvatnosti tarifiranja

Društvo upravlja rizicima osiguranja propisujući nivo samopridržaja, procedure za odobravanje ugovora, procedure za odobravanje novih proizvoda, zatim načine tarifiranja i centralizovanjem reosiguranja.

Rizik neadekvatnog tarifiranja predstavlja jedan od najvećih rizika osiguranja. Kao način smanjenja ovog rizika koriste se aktuarske procedure prilikom izračunavanja tarifa. Pri formiranju tarifa neživotnog osiguranja, Društvo se oslanja na statističke podatke, iskustva drugih zemalja sa osiguranjem iste vrste, i na mišljenje aktuara.

Adekvatnim procedurama za tarifiranje kako životnih tako i neživotnih osiguranja, Društvo se brani od rizika neproporcionalno velikog nivoa šteta.

ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja,

Rizik rezervisanja, se takođe javlja kao značajan rizik osiguranja. On predstavlja rizik stvaranja nedovoljnog iznosa rezervisanja, kojima Društvo neće biti u mogućnosti da pokrije iznos budućih troškova za štete.

Rezervisane nastale prijavljene, a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate su u skladu sa zahtjevom Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta (Sl.list RCG 70/08).

iii) Rizik reosiguranja

Društvo preuzima rizike koristeći različite tehnike koje uključuju diversifikaciju. Najvažnija metoda diversifikacije rizika osiguranja je transfer rizika na reosiguranje. Društvo je u toku 2011 godine višak rizika iznad samopridržaja prenijelo na reosiguravača Delta Generali Re.

3. Upravljanje rizikom osiguranja i finansijskim rizikom (nastavak)**3.2 Finansijski rizik**

Poslovne aktivnosti Društva ga izlažu različitim finansijskim rizicima kroz normalan tok poslovanja: rizik likvidnosti, kreditni rizik, rizik kamatne stope i devizni rizik. Društvo nema napisani program za upravljanje rizicima, ali upravljanje rizicima generalno vodi Uprava Društva.

3.2.1 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti generalno proizilazi iz finansiranja poslovnih aktivnosti Društva i upravljanja rizičnim pozicijama. One uključuju i rizik od nemogućnosti isplate sredstava na dan dospijeca i uz odgovarajuću kamatu, i rizik od nemogućnosti likvidiranja sredstava po prihvatljivoj cijeni i unutar prihvatljivog vremenskog okvira.

Društvo je izloženo dnevnim potrebama za isplatu sredstava koji se izmiruju iz dostupnih novčanih izvora, tj. dostupnih sredstava i priliva na tekućim računima, depozitima koji dospijevaju i drugim depozitima po viđenju. Društvo utvrđuje iznose obaveza koji dospijevaju i raspoloživih sredstava za plaćanje iznosa plativih po viđenju. S obzirom da je Društvo poslovalo tokom cijelog perioda sa visokim likvidnošću i solventnošću, Društvo nije imalo potreba za dodatnim izvorima finansiranja u vidu kredita od banaka.

U narednoj tabeli prikazana su finansijska sredstva i obaveze po ročnosti na dan 31.12.2011:

31. decembar 2011.	Do 12 meseci	Ukupno
Potraživanja	1.540.061	1.540.061
Kratkoročni finansijski plasmani	6.413.810	6.413.810
Gotovina	70.095	70.095
Finansijska sredstva	8.023.966	8.023.966
Obaveze po osnovu ugovora o osiguranju	3.080.688	3.080.688
Ostale finansijske obaveze	989.707	989.707
Finansijske obaveze	4.070.395	4.070.395

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

3. Upravljanje rizikom osiguranja i finansijskim rizikom (nastavak)

3.2.2 Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da podmiri cijeli iznos obaveze o dospelju. Društvo klasifikuje kreditni rizik i uspostavlja limite za iznose prihvatljivog rizika koji će se desiti u zavisnosti od jednog dužnika ili grupe dužnika, i u određenim djelatnostima. Društvo upravlja identifikovanim rizicima i uzima ih u obzir jednom godišnje ili češće. Društvo upravlja kreditnim rizicima vršeći redovnu analizu mogućnosti postojanja potencijalnih dužnika da bi platili njihove obaveze.

Glavna finansijska sredstva Društva su oročeni depoziti kod Banaka i gotovina, prodaja i druga potraživanja, tekuća i netekuća potraživanja i investicije, koja predstavljaju maksimum izloženosti Društva kreditnom riziku vezano za finansijska sredstva.

Na dan bilansa ukupna finansijska sredstva Društva odnose se na:

Opis	2011.	2010.
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	70.095	2.940.659
Oročeni depoziti kod banaka	7.213.810	2.196.363
Potraživanja	1.540.061	1.270.259
Ukupna aktiva koja podliježe kreditnom riziku	8.823.966	6.407.281

Oročeni depoziti kod Banaka odnose se na oročene depozite kod domaćih banaka koje u međunarodnom poslovnom okruženju imaju kreditni rejting zemlje u kojoj su osnovane.

Uticaj kreditnog rizika na potraživanja iz osiguranja

Klijenti od kojih Društvo ima potraživanje mogu doći u situaciju smanjene likvidnosti što posledično može uticati na njihovu sposobnost da otplaćuju svoje obaveze. Pogoršanje uslova poslovanja dužnika takođe može uticati na tokove gotovine planirane od strane rukovodstva kao i na procenu umanjivanja vrednosti finansijskih i nefinansijskih sredstava. U meri u kojoj su informacije bile dostupne, rukovodstvo je izvršilo procene očekivanih budućih tokova gotovine po premijskim potraživanjima i procenilo obezvređenje potraživanja u skladu sa propisima Agencije za Nadzor Osiguranja i računovodstvenom politikom obelodanjenom u napomeni 2.9.

U skladu sa odlukom o Načinu procenjivanja aktive društava za osiguranje Agencije za nadzor osiguranja Društvo ne vrši ispravku nedospjelih potraživanja dok ispravku dospjelih potraživanja vrši kako je opisano u Napomeni 2.9

	Dospjela potraživanja	Ispravka vrednosti
Kategorija I	(21,069)	(13,029)
Kategorija II	29,213	7,303
Kategorija III	38,556	19,279
Kategorija IV	319,987	288,727
	366,687	302,280

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

3. Upravljanje rizikom osiguranja i finansijskim rizikom (Nastavak)

3.2.4 Kamatna stopa i rizik fer vrijednosti

i) Rizik kamatne stope

Rizik kamatnih stopa je rizik promjena u vrijednosti finansijskih instrumenata, a koje nastaju kao rezultat promjena kamatnih stopa na tržištu.

Aktivnosti društva izložene su riziku od promjene u nivou kamatnih stopa u dijelu kamatonosnih sredstava i obaveza.

Uzevši u obzir da Društvo nema eksternih pozajmica po kreditima na dan 31. decembra 2011. godine, kamatni rizik nastaje uglavnom usled promjena u tržišnim kamatnim stopama koje utiču na fer vrijednost depozita kod Banaka.

Društvo prati promjene kamatnih stopa na lokalnom finansijskom tržištu, i u skladu sa promjenama uslova na tržištu usmjerava aktivnosti ulaganja u plasmane koji nose manji kamatni rizik.

Efektivna kamatna stopa u 2011. godini za kratkoročne finansijske plasmane iznosi 3 -7,25 % godišnje.

Sensitivity analiza

Pretpostavljena promjena u procentnim poenima:	Plasmani 2011	Plasmani 2010	Efekat na bilans uspjeha 2011	Efekat na bilans uspjeha 2010
+1.5 procentnih poena promjena efektivne kamatne stope	7.213.810	2.196.363	108.207	32.945
-1.5 procentnih poena promjena efektivne kamatne stope	7.213.810	2.196.363	-108.207	-32.945

ii) Rizik fer vrijednosti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se sastoje od novca koje drži Društvo i kratkoročnih bankovnih depozita sa izvornim dospeljem od 3 mjeseca ili manje. Knjigovodstvena vrijednost ovih sredstava čini približnu vrijednost njihove fer vrijednosti.

Dobavljači i druge obaveze su vezane za obaveze za neizmirene obaveze dobavljačima i druge obaveze. Uprava smatra da knjigovodstvena vrijednost obaveza približno odgovara fer vrijednosti.

3.2.5 Devizni rizik

Devizni rizik je rizik promjene deviznog kursa i njegovog uticaja na vrijednost sredstava i obaveza. Glavna strategija zaštite od deviznog rizika jeste održavanje ujednačenog odnosa devizne aktive i devizne pasive Društva. Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo 13.885 € deviznih sredstava.

3. Upravljanje rizikom osiguranja i finansijskim rizikom (Nastavak)**3.3 Upravljanje rizikom kapitala**

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbijedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Garantna rezerva na dan 31.12.2011.	u EUR
AKCIJSKI KAPITAL	3.250.000
NERASPOREĐENI DOBITAK/GUBITAK PRETHODNE GODINE	(199.625)
NERASPOREĐENI DOBITAK/GUBITAK TEKUĆE GODINE	470.247
Ukupno	3.520.622

Na dan 31.12.2011. godine obračunata garantna rezerva iznosi EUR 3.520.622 i veća je od osnovnog kapitala propisanog članom 21. Zakona o osiguranju u iznosu 2.250.000, čime je ispunjen uslov člana 92 Zakona o osiguranju.

4. Ključne računovodstvene procjene i prosuđivanja

Računovodstvene procjene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se vjeruje da će u datim okolnostima biti razumna.

Društvo pravi procjene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procjene će, po definiciji, rijetko biti jednake ostvarenim rezultatima o procjenama i pretpostavkama koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrijednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine biće riječi u daljem tekstu.

a) Efekti i uticaj finansijske krize

Tekuća kriza likvidnosti u svijetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrijednosti. Nije moguće sa preciznošću predvidjeti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mjere zaštite protiv njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano procjeni efekte bilo kod daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećanje nestabilnosti valuta i tržišta kapitala na finansijski položaj Društva. Rukovodstvo smatra da preduzima sve neophodne mjere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Rukovodstvo redovno prati kreditni rizik, tj. vrši adekvatna rezervisanja za gubitke po osnovu obezvrjeđenja (Napomena 3.2.2).

Usled nestabilnosti tržišta kapitala Rukovodstvo ne ulaže sredstva garantne i tehničke rezerve u dužničke i vlasničke hartije od vrijednosti. Takođe, je averzivno na ulaganje u nekretnine.

4. Ključne računovodstvene procjene i prosuđivanja (nastavak)

Društvo raspolaže visokim iznosima garantne i tehničke rezerve koje je plasiralo kod Banaka vodeći računa o diverzifikaciji sredstava u pogledu izloženosti prema jednoj Banci kao i u pogledu ročnosti sredstva. S toga se očekuje da će likvidnost u budućem periodu biti na zadovoljavajućem nivou, bez potrebe za dodatnom finansijskom podrškom.

b) Krajnji iznos obaveza za štete koji mogu da proisteknu iz ugovora u osiguranju

Procena krajnjih obaveza za štete koje mogu da proisteknu iz ugovora u osiguranju je najkritičnija računovodstvena procena Društva. Postoji nekoliko uzroka neizvesnosti koje se moraju uzeti u obzir kod procene obaveza koje će Društvo biti u obavezi da plati po osnovu odštetnih zahteva. S druge strane, procene i prosuđivanja se kontinuirano ispituju i zasnivaju na istorijskim podacima i drugim faktorima, uključujući i očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će biti opravdani u datim okolnostima.

5. Nematerijalna imovina

	Licence i slična prava	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST		
Stanje na dan 01.januara 2010. godine	18.193	18.193
Nabavke u toku godine	10.064	10.064
Rashodovanje	-	-
Stanje na dan 31.decembra 2010. godine	28.257	28.257
 Nabavke u toku godine	 8.793	 8.793
Rashodovanje	(32.686)	(32.686)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	4.364	4.364
 ISPRAVKA VRIJEDNOSTI		
Stanje na dan 01.januara 2010. godine	(5.818)	(5.818)
Amortizacija	(8.905)	(8.905)
Rashodovanje	-	-
Stanje na dan 31.decembra 2010. godine	(14.723)	(14.723)
 Amortizacija	 (13.057)	 (13.057)
Rashodovanje	24.253	24.253
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	(3.527)	(3.527)
 Neotpisana vrijednost na dan:		
31.decembra 2011. godine	837	837
 31.decembra 2010. godine	13.534	13.534

Nematerijalna ulaganja predstavljaju nabavnu vrijednost licence za kompjuterske programske pakete i amortizaciju u iznosu EUR 13.057 koja je iskazana u okviru troškova sprovođenja osiguranja u bilansu uspjeha (Napomena 27).

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

6. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Avansi za nekretnin e,postroje nja i opremu	Postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim nekretnina ma, postrojenji ma i opremi	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
Stanje na dan 01.januara 2010. godine	5.999	388.785	68.278	463.061
Nabavke u toku godine	(5.999)	97.789	-	91.790
Otuđenja		(3.200)	-	(3.200)
		483.374	68.278	551.651
Stanje na dan 31.decembar 2010. godine	-			
Nabavke u toku godine	-	25.682	-	25.682
Otuđenja		(13.392)	-	(13.392)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-	495.664	68.278	563.941
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI				
Stanje na dan 01.januara 2010. godine	-	(83.112)	(13.992)	(97.104)
Amortizacija	-	(78.404)	(15.427)	(93.831)
Otuđenja	-	3.122		3.122
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	-	(158.394)	(29.419)	(187.813)
Amortizacija		(86.445)	(15.426)	(101.871)
Otuđenja		7.019		7.019
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine		(237.820)	(44.845)	(282.665)
Neotpisana vrijednost na dan:				
31.decembra 2011. godine	-	257.844	23.432	281.276
31.decembra 2010. godine	-	324.980	38.859	363.839

Uvećanje vrijednosti opreme nastalo je i kao rezultat novih nabavki računarske opreme, motornih vozila i ostale opreme.

Oprema je namijenjena za opremanje poslovnih prostorija u Podgorici i po poslovnim jedinicama van Podgorice.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica**Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno***7. Dugoročna finansijska ulaganja**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Učešća u kapitalu drugih pravnih lica	50.000	50.000
Ostali dugoročni plasmani	800.000	300.000
Ukupno	850.000	350.000

Na osnovu odluke Skupštine Nacionalnog biroa osiguravača Crne gore od 04.04.2008. godine Društvo je pristupilo udruženju i uplatilo ulog od EUR 50.000.

Na poziciji ostalih dugoročnih plasmana nalazi se dugoročni depozit kod NLB Montenegro banke u iznosu od 300.000 eura (2010: EUR 300.000) kao garancija za zelene kartone oročen sa kamatnom stopom 7.25% godišnje, obračun i plaćanje kamate se vrši godišnje primjenom konformne metode. Takodje, na ovoj poziciji se nalazi i dugoročni depozit kod Podgoričke banke u iznosu od 500.000 eura, kao garancija za zelene kartone.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica**Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno***8. Kratkoročna finansijska ulaganja**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kratkoročni depoziti kod banaka	6.413.810	1.896.363
Ukupno	6.413.810	1.896.363

Kratkoročni finansijski plasmani kod banaka su oročeni depoziti do godinu dana sa kamatnim stopama od 4.50–7.00%. Društvo je diverzifikovalo plasmane kod šest banaka u zemlji.

2011	Datum oročenja	Datum dopseća	Kamatna stopa	Iznos
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA	07/11/2011	07/05/2012	5.90%	261,603
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA	18/04/2011	18/04/2012	5.90%	573,034
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA	22/03/2011	22/03/2012	6.35%	209,814
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA	02/04/2008	po viđenju		409,434
HIPOTEKARNA BANKA	11/06/2010	11/06/2012	7.00%	332,063
HIPOTEKARNA BANKA	26/09/2011	26/09/2012	6.25%	254,055
HIPOTEKARNA BANKA	22/03/2011	22/03/2012	6.25%	210,058
HIPOTEKARNA BANKA	08/08/2011	08/04/2013	5.50%	51,075
HIPOTEKARNA BANKA	08/09/2010	po viđenju		146,326
HYPO BANKA	07/11/2011	07/05/2012	5.40%	300,000
HYPO BANKA	19/07/2011	19/01/2012	5.50%	200,000
HYPO BANKA	16/09/2011	16/09/2012	6.30%	250,000
NLB MONTENEGRO BANKA	24/09/2010	27/09/2012	5.50%	50,000
NLB MONTENEGRO BANKA	02/02/2011	17/11/2012	5.50%	45,000
NLB MONTENEGRO BANKA	13/01/2011	13/01/2012	5.75%	300,000
NLB MONTENEGRO BANKA	17/05/2011	14/02/2012	4.75%	204,765
NLB MONTENEGRO BANKA	21/06/2011	16/06/2012	5.25%	30,000
NLB MONTENEGRO BANKA	17/11/2011	16/02/2012	4.75%	253,820
NLB MONTENEGRO BANKA	09/11/2009	po viđenju		397,403
PODGORICKA BANKA	13/01/2011	13/01/2012	5.80%	422,351
PODGORICKA BANKA	12/09/2011	13/03/2012	4.50%	354,674
PODGORICKA BANKA	02/11/2010	po viđenju		14,024
PRO CREDIT BANK AD, Beograd-				
Depozit za Zelenu kartu	22/05/2008	22/05/2012	6.44%	221,336
PRVA BANKA	17/03/2011	17/03/2012	5.80%	254,262
PRVA BANKA	13/11/2011	13/12/2012	4.70%	406,416
PRVA BANKA	09/08/2008	po viđenju		262,298
				6,413,810

9. Gotovinska sredstva

	31.12.2011.	31.12.2010
Žiro i tekući računi neživotnog osiguranja	55.890	289.304
Izdvojena novčana sredstva	-	2.638.991
Blagajna	320	251
Devizni račun	13.885	12.113
Ukupno	70.095	2.940.659

10. Kratkoročna potraživanja

	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	1,394,065	765,553
Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja	233,881	326.757
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	446	6.587
 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	 85,360	 53.872
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	63,479	7.966
 Druga kratkoročna potraživanja	 64,965	 284.765
Ukupno	1,842,196	1,445,500
 Ispravka vrednosti potraživanja	 (302,135)	 (175,241)
 Ukupno	 1.540.061	 1.270.259

Na dan 31.12.2011. godine dospjela potraživanja po osnovu premija neživotnog osiguranja iznose EUR 366.816 (44.91%) a naplaćenost dospjelih potraživanja tokom perioda je 95.19%. Ispravka vrijednosti potraživanja rađena je samo za dospjela potraživanja na osnovu Odluke o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje i iznosi EUR 302.135.

Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja su: ostvarena regresna potraživanja EUR 13.858 i potraživanja za provizije iz poslova osiguranja i reosiguranja-u inostranstvu EUR 71.502.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

11. Zalihe materijala i sitnog inventara

Zalihe se odnose na stanje obrazaca stroge evidencije koji se evidentiraju po nabavnoj cijeni i razdužuju po prosječnoj nabavnoj cijeni. Stanje zaliha na dan 31.12.2011. godine je 8.346 EUR (2010: EUR 8.891) .

12. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama

	31.12.2011.	31.12.2010.
Udio reosiguranja u prenosnim premijama	232.805	273.158
Rezervisanje za štete na teret reosiguravaca	472.153	26.216
Ukupno	704.958	299.374

13. Aktivna vremenska razgraničenja

	31.12.2011.	31.12.2010.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.080.427	808.271
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	14.550	9.263
Ukupno	1.094.977	817.534

Razgraničeni troškovi do jedne godine se odnose na razgraničene troškove pribave. Kapitalizovan je dio troškova pribave srazmjerno donosu prenosne premije i ukupnoj premiji na 31.12.2011.

14. Kapital

a) *Stanje kapitala Društva na dan 31.12.2011. godine je sledeće:*

U toku 2010. godine izvršeno je uvećanje kapitala Društva zatvorenim ponudom 150 akcija, nominalne vrijednosti EUR 1.000.

	31.12.2011.	31.12.2010.
AKCIJSKI KAPITAL	3.250.000	3.050.000
GUBITAK PRETHODNE GODINE	(199.625)	(222.073)
DOBITAK TEKUĆE GODINE	470.247	22.448
Ukupno	3.520.622	2.850.375

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

14. Kapital (nastavak)

b) Stanje akcijskog kapitala na dan 31.12.2011. godine čine ulazi sledećih osnivača:

Akcionari	Aksijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
DELTA GENERALI HOLDING DOO, Podgorica	3.249.000	3.249	1.000	99,97%
Goran Darmanović	1.000	1	1.000	0,03%
Ukupno:	3.250.000	3.250	1.000	100,00%

c) Stanje akcijskog kapitala na dan 31.12.2010. godine čine ulazi sledećih osnivača:

Akcionari	Aksijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
DELTA GENERALI HOLDING DOO, Podgorica	3.049.000	3.049	1.000	99,97%
Goran Darmanović	1.000	1	1.000	0,03%
Ukupno:	3.050.000	3.050	1.000	100,00%

15. Bruto prenosne premije

	31.12.2011	31.12.2010
Bruto prenosne premije	3.365.069	2.676.299
Ukupno	3.365.069	2.676.299

Prenosna premija na dan 31.12.2011. godine iznosi EUR 3.365.069 (31.12.2010: EUR 2.676.299) i obračunata je u skladu sa računovodstvenom politikom objelodanjenom u napomeni 2.15.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica**Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno***16. Bruto rezervisanja za štete**

Struktura rezervisanih šteta:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rezervisane nastale prijavljene štete	1.586.221	726.182
Rezervisane nastale a ne prijavljene štete	1.462.585	958.616
Ukupno	3.048.806	1.684.798

Struktura rezervisanih nastalih a prijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sledeća:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Travel	9.207	3.283
Imovina	60.709	142.256
AO	875.916	516.510
Kasko	54.273	47.556
Nezgoda	582.109	9.931
DZO	3.221	6.603
PZO	786	43
Ukupno	1.586.221	726.182

Struktura rezervisanih nastalih a neprijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sledeća:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Autoodgovornost	1.314.376	792.100
Kasko	42.889	61.151
Imovina	27.466	3.304
Nezgoda	20.351	85.964
DZO	56.278	15.828
Travel	1.225	269
Ukupno	1.462.585	958.616

17. Bruto rezervisanja za izravnanje rizika

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rezervisanja za izravnanje rizika-osiguranje motornih vozila, kasko	31.882	0
Ukupno	31.882	0

Obracun rezervi za izravnanje rizika je izvršen u skladu sa Pravilnikom o formiranju i korišćenju rezervi za izravnanje rizika.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica**Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno***18. Ostala rezervisanja**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine prilikom penzionisanja	8.275	7.546
Ukupno	8.275	7.546

Rezervisanje za otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale beneficije zaposlenih izvršeno je od strane ovlašćenog aktuara a prema zahtjevima standarda MRS 19. Društvo je tokom 2008. godine proknjižilo prvi put iznos rezervisanja otpremnine zaposlenima. Definisana obaveza za naknade pri odlasku u penziju obračunata je na bazi Granskog kolektivnog ugovora za banke, osiguranja i druge finansijske organizacije i (Sl.list RCG 35/2004, 12/2006), najmanje u visini 6 prosječnih zarada kod poslodavca.

19. Kratkoročne obaveze

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	1,611	46
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	340,587	353,204
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	7,179	21,251
Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja	12,982	9,238
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	97,635	26,118
Obaveze na ime porez za dodatnu vrijednost	463	0
Kratkoročne obaveze za poreze i doprinose iz dobitka	67,742	8,317
Obaveze za doprinose na zarade	2,558	179
Obaveze prema dobavljačima	72,838	75,628
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	9,652	2,067
Primljeni avansi	174,600	119,317
Doprinos za preventive	201,860	126,070
Ukupno	989,707	741,435

Prema zahtjevima MRS 19, prema obračunu ovlašćenog aktuara izvršeno je kratkoročno rezervisanje za neiskorišćene godišnje odmore u tekućoj godini.

Društvo obračunava i plaća porez na premije u skladu sa članom 6 Zakona o porezu na premije osiguranja prema kome stopa poreza na premije osiguranja od autoodgovornosti iznosi 6% od ugovorene premije osiguranja od autoodgovornosti a stopa poreza na premije kasko osiguranja motornih vozila iznosi 3% od ugovorene premije osiguranja motornih vozila.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

20. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja

	2011.	2010.
Obračunate bruto premije osiguranja	6.772.947	5.311.844
Primljene premije saosiguranja	373.964	527.148
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(677.894)	(801.967)
Promjene bruto prenosnih premija	(688.770)	(315.102)
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući Dio	(40.353)	176.589
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	5.739.894	4.898.512

Struktura prihoda po vrstama osiguranja:

	Bruto polisirana premija 2011		Bruto polisirana premija 2010	
	EUR	%	EUR	%
Autoodgovornost	5.037.963	70,49%	3.682.985	63,07%
	958.263	13,41%	1.105.890	18,95%
Imovina				
Nezgoda	444.032	6,21%	430.494	7,37%
Kasko	494.427	6,92%	463.095	7,93%
Travel	47.172	0,66%	56.512	0,97%
DZO	55.254	0,77%	54.678	0,94%
PZO	75.573	1,06%	31.094	0,53%
VIP	34.227	0,48%	14.244	0,24%
Ukupno	7.146.911	100%	5.838.992	100%

21. Neto prihodi od ostalih usluga

	2011.	2010.
Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	200	-
Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja	2.057	8.734
Prihodi od prodaje zelene karte	178.860	109.022
Ostali prihodi	750	-
Ukupno	181.867	117.756

Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja se odnose na prihode po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta.

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

22. Rashodi naknada šteta

	2011.	2010.
Obračunate bruto naknade šteta	1.408.380	1.207.030
Troškovi vezani za isplatu šteta	221.688	120.868
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	(21.406)	(3.469)
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	22.554	65.132
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(10.716)	(34.196)
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	860.039	552.503
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(445.938)	(11.576)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	503.969	708.591
Ukupno	2.538.570	2.604.883

U troškove vezane za isplatu šteta EUR 221.688 (2010: EUR 120.868) spadaju svi operativni troškovi koji se odnose na funkciju štete, tj. procenu i izvršenje isplate štete za osigurani slučaj.

Struktura šteta na teret reosiguranja po vrstama osiguranja

	2011.	2010.
Imovina	10.318	34.196
Nezgodna	398	-
Ukupno	10.716	34.196

23. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja

	2011.	2010.
Promjena rezervisanja za izravnane rizika	31.882	(8.860)
Ukupno	31.882	(8.860)

24. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

	2011.	2010.
Troškovi za preventivu	75.986	70.367
Garantni fond	265.569	206.795
Troškovi nadzornog organa	57.806	54.813
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja	126.894	45.275
Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja	729	-
Ukupno	526.984	377.250

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

24. Troškovi sprovođenja osiguranja

	2011	2010
Troškovi sticanja osiguranja	2,387,466	1,815,863
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(272,155)	(98,758)
Amortizacija	106,160	102,735
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih	207,410	199,339
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	121,773	132,382
Drugi troškovi rada	3,020	10,666
Troškovi materijala za popravku i održavanje	196	1,244
Troškovi kancelarijskog materijala	4,420	4,178
Troškovi energije	5,985	4,925
Drugi troškovi materijala	299	122
Troškovi konsultantskih usluga	32,682	25,170
Zakupnine	51,480	39,682
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	12,613	12,464
Premije osiguranja	1,224	1,264
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	5,120	39,328
Troškovi drugih usluga	23,928	24,365
Drugi troškovi	37,314	68,437
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(159,192)	(144,609)
Ukupno	2,569,743	2,238,797

U troškove sticanja osiguranja EUR 2.387.465 spadaju svi troškovi koji se odnose na funkcije pribave u osiguranju.

Troškove rada čine : troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih EUR 207.411 (2010: EUR 199.339), porezi i doprinosi na isplaćene zarade EUR 121.773 (2010: EUR 132.382) i drugi troškovi rada EUR 3.020 (2010: EUR 10.667).

Materijalne troškove čine : troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje EUR 197 (2010: EUR 1.244), troškovi kancelarijskog materijala EUR 4.420 (2010: 4.178), troškovi energije EUR 5.983 (2010: 4.924) i drugi troškovi materijala EUR 299 (2010: 121).

26. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

	2011.	2010.
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	204.762	175.259
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	83.778	52.504
Ukupno	288.540	227.763

27. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi

	2011	2010
Ostali nepomenuti rashodi	845	1,118
Rashodi po osnovu finansijskog razduženja radnika	2,813	-
Zakruženje iznosa- obrasci stroge evidencije	110	-
Rashodi po osnovu likvidacije i rashodovanja osnovnih sredstava	482	78
Otpisi potraživanja po knjižnim odobrenjima	883	-
Ukupno	5,133	1,196

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

28. Porez na dobit

Porez na dobit za 2011.godinu iznosi EUR 67.742, a za 2010.godinu iznosi EUR 8.317(Napomena 2.1.2).

U periodu od 01. januara do 31. decembra 2011. godine Društvo je ostvarilo dobit u iznosu od EUR 537.989.

	2011	2010
Dobit/(Gubitak) pre oporezivanja	537.989	30.765
Korišćenje poreskih gubitaka iz prethodnih perioda		(28.407)
Porez po stopi od 9%	(48.419)	(212)
Efekat rashoda koji se ne priznaju za poreske svrhe	(19.323)	8.105
Trošak poreza	(67.742)	8.317
Efektivna poreska stopa	<u>12.59%</u>	<u>27.03%</u>

29. Odnosi sa povezanim stranama

Naknade ključnom rukovodstvu

Pod ključnim rukovodstvom smatra se izvršni direktor, finansijski direktor, direktor IT sektora, komercijalni direktor i direktor filijale Podgorica.

Ukupan iznos bruto zarada i naknada isplaćenih ključnom rukovodstvu za 2011. godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

	2011.	2010.
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	251.691	251.270

U 2011. godini Društvo nije odobravallo zajmove zaposlenima ni rukovodstvu niti je bilo isplata otpremnine.

Akcionari Društva su Delta Generali Holding doo Podgorica i fizičko lice Goran Darmanović sa 99,97% i 0,03% učešća respektivno u akcionarskom kapitalu Društva.

Osnivač akcionara Delta Generali Holding doo Podgorica je Delta Generali Osiguranje ado Beograd, Srbija 33%; Delta Generali Reosiguranje ado Beograd, Srbija 18%; Čelebić doo , Podgorica, Crna Gora 24.50%; Hemslade Trading Limited, Kipar 24.50% .

Povezanim licima u tom smislu smatraju se i pravna lica koja posluju u sastavu Delta Grupe na domaćem tržištu ,Delta Grupe u Srbiji, Čelebić doo, Podgorica i Goran Darmanović. U uobičajenim poslovnim aktivnostima, Društvo obavlja različite transakcije sa povezanim pravnim licima, prvenstveno po osnovu poslova osiguranja. Poslovi osiguranja sa povezanim licima vrše se u prema važećim tarifama premija osiguranja koje se primjenjuju i u odnosima sa trećim licima.

a) Prihodi / Potraživanja

Potraživanja od povezanih strana na 31.12.2011. godine kao i ostvareni prihodi po svim osnovima od povezanih strana u toku 2011. godine prikazani su u sledećoj tabeli:

Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

29. Odnosi sa povezanim stranama (nastavak)

	Prihodi(bruto)	Potraživanja
DELTA SPORT MONTENEGRO	7.362	20
DELTA MOTORS CG	-	-
DELTA MOTORS DOO	-	-
DMD DELTA	26.035	491
DELTA GENERALI ŽIVOTNA OSIGURANJA	3.052	1.087
DELTA STAR	1.093	1.093
DELTA M CG PODGORICA	22.773	10.613
DELTA GENERALI HOLDING	-	-
DELHAIZE MONTENEGRO	59.629	28.725
ČELEBIC	114.727	36.926
ČELEBIC REAL ESTATE	1.001	648
Ukupno	235.672	79.603

b) Rashodi / Obaveze

Obaveze prema povezanim stranama na 31.12.2011. kao i ostvareni obim nabavki i rashoda po svim osnovama od povezanih strana u toku 2011. godine, prikazani su u sledećoj tabeli:

	Rashodi	Obaveze
DELTA AUTO CG	-	-
SKUPSTINA ETAŽNIH VLASNIKA PC ČELEBIC	3.202	-
DELTA SPORT MONTENEGRO	22.781	-
ČELEBIĆ	123.327	779
DELTA MOTORS CG	6.703	-
DELTA MOTORS DOO	626	-
DMD DELTA	10.476	18
DELTA GENERALI ŽIVOTNA OSIGURANJA	7.100	50
DELTA STAR	4	-
DELTA M CG PODGORICA	5.618	-
DELTA GENERALI HOLDING	-	-
DELHAIZE MONTENEGRO	2.669	-
ČELEBIC REAL ESTATE	-	-
UKUPNO	182.506	847

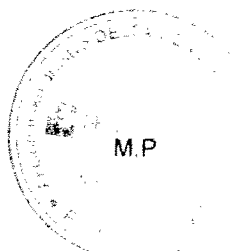
Delta Generali osiguranje a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2011.
Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno

30. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Na dan 30.marta 2012. godine Odbor direktora doneo je Odluku o usvajanju nacrtu ugovora o spajanju sa Društvom Delta Generali Životna Osiguranja AD Podgorica i u toku je procedura dobijanja relevantnih dozvola u vezi sa spajanjem kod Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore.

U Podgorici,
Dana, 30.03. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja
STAZNA KOVIC



Izvršni direktor:

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "M. P. K.", written over a horizontal line.