



**PREDUZEĆE ZA REVIZIJU RAČUNOVODSTVENIH IZVJEŠTAJA
"VINČIĆ"® d.o.o.**

78 000 BANJA LUKA, Ul. Branka Popovića, br. 27 a

ODJELJENJE ZA REVIZIJU I PROCJENU

78 000 BANJA LUKA, Ul. Branka Popovića, br. 27 a

Broj: 01- 6/1-2008.

U Banja Luci, 27. 02. 2008.g.

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA
OSIGURANJE „GRAWE“ BANJA LUKA O OBAVLJENOJ EKSTERNOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH I DRUGIH IZVJEŠTAJA PO GODIŠNJEM OBRAČUNU SA STANJEM
NA DAN 31. DECEMBRA 2007. GODINE**

I MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo eksternu reviziju finansijskih i drugih izvještaja po godišnjem obračunu Akcionarskog društva za osiguranje „GRAWE“, Banja Luka, sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine (u daljem tekstu “Društvo”), eksternu reviziju Bilansa stanja odgovarajućih Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Bilansa tokova gotovine za navedenu poslovnu godinu. Društvo je zakonski odgovorno za objektivnost, kompletnost, istinitost i fer prezentaciju finansijskih i drugih izvještaja. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene eksterne revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim i drugim izvještajima.

Predhodno smo obavili reviziju finansijskih izvještaja Društva na dan, i za godinu koja se završava 31. decembra 2006. godine i izrazili pozitivno mišljenje.

Eksternu reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 67/05.), Pravilnikom o sadržaju izvještaja nezavisnog revizora o obavljenoj reviziji finansijskih i drugih izvještaja društava za osiguranje (Sl. glasnik Republike Srpske broj 7/2008.), Međunarodnim standardima revizije, Međunarodnim računovodstvenim standardima koji zahtjevaju da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski i drugi izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, istovremeno pridržavajući se načela etike profesionalnih računovođa i revizora u Republici Srpskoj.

Revizija takođe uključuje ocjenu primjene računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izvještaja.

Smatramo da revizija koju smo obavili obezbjeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Po našem mišljenju, prikazani finansijski i drugi izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2007. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene na kapitalu i tokove gotovine za navedenu godinu u skladu sa računovodstvenim i drugim propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj i računovodstvenim politikama objelodanjenim u napomenama 2. i 3. u priloženim finansijskim izvještajima te stoga na iste nezavisni ovlašćeni revizor izražava pozitivno mišljenje.

OVLAŠĆENI REVIZOR
mr. Svetozar Vinčić, dipl. oec.

II UVOD

1. DJELATNOST

Akcionarsko društvo za osiguranje „GRAWE“, Banja Luka, ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109 osnovano je 15. oktobra 2001. godine. Osnivači su: Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, Austria i Marko Mikić, Slatina b.b. Laktaši.

Rješenjem Ministarstva finansija Republike Srpske, broj: 04-2740 od 06. jula 2001. godine Akcionarsko društvo za osiguranje „GRAWE“, Banja Luka (u daljem tekstu „Društvo“) je dobilo dozvolu za obavljanje poslova osiguranja života. Rješenjem istog Ministarstva br. 04-4455/08 od 10. juna 2003. godine, Društvo je dobilo dozvolu za obavljanje poslova ostalih osiguranja.

Na osnovu rješenja Osnovnog suda u Banja Luci broj: U/I-1828/2001 od 15. oktobra 2001. godine Društvo je upisano u sudski registar, u registarski uložak broj 4-2-00.

Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci, broj U/I-2003/03 od 30. juna 2003. godine upisano je povećanje osnivačkog uloga na 1.533.870,00 evra, i dopuna djelatnosti na Ostala osiguranja (šifra 66030).

Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci, broj U/I-2078/04 od 28. oktobra 2004. godine, izvršen je upis promjene lica ovlašćenih za zastupanje Društva.

Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci br. 071-0-Reg.-06-001912 od 25. oktobra 2006. godine (registarski uložak 4-2-00) izvršen je upis promjene osnivača, a osnivač je Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, Austria.

U toku 2007. godine, odnosno dana 28.02.2007. godine, Skupština Društva donijela je Odluku o povećanju osnivačkog uloga iz neraspoređene dobiti u visini od 1.013 hilj KM, kao i Odluku o četvrtoj emisiji akcija po osnovu nove uplate akcionara u visini od 1.200 KM.

Povećanje osnivačkog uloga po osnovu nove uplate, kao i neraspoređene dobiti upisano je kod Osnovnog suda pod brojem: 071-0-Reg-07-000738-registarski uložak 4-2-00.

U cilju usklađivanja sa Zakonom o društvima za osiguranje, Društvo je dana 23.02.2007. godine donijelo Odluku o organizovanju i usklađivanju Odluke o osnivanju sa Zakonom za osiguranje, kojom je Društvo uskladilo svoju postojeću organizaciju i poslovanje sa Zakonom o društvima za osiguranje.

Društvo je u cilju usaglašavanja sa odredbama Zakona o društvima za osiguranje, podnijelo Agenciji za osiguranje Republike Srpske dokaze propisane članom 34. i 49. Zakona o društvima za osiguranje, na osnovu kojih je Agencija dana 06.08.2007. godine donijela Rješenje broj 05-128-1/07, kojim se utvrđuje:

- da je Akcionarsko društvo za osiguranje „GRAWE“, Banja Luka uskladilo svoje poslovanje (opšta akta i akta poslovne politike) u skladu sa odredbama Zakona o društvima za osiguranje, kao i da su ispunjeni uslovi o potrebnom akcionarskom kapitalu propisanom odredbama člana 49. Zakona, čime su se stekli uslovi propisani Zakonom za izdavanje dozvole za rad ovog Društva;
- da se Akcionarskom društvu za osiguranje „GRAWE“, Banja Luka izdaje dozvola za rad za obavljanje poslova osiguranja i to:
 - a) za životna osiguranja iz člana 49. stav 2.tačka d) Zakona o društvima za osiguranje,

- b) za vrste neživotnih osiguranja iz člana 49.stav 2.tačka b) Zakona o društvima za osiguranje.

Ovlašćena lica za zastupanje Društva su:

- Petković Veselin, direktor, čija su ovlašćenja bez ograničenja, i
- Mikić Marko, predsjednik Upravnog odbora, čija su ovlašćenja bez ograničenja.

Matični broj Društva je: 1949039

Šifre djelatnosti: 66010 (životno osiguranje) i 66030 (ostala osiguranja).

Skraćeni naziv firme: „ GRAWE OSIGURANJE“, AD, BANJA LUKA.

Društvom upravlja osnivač putem Skupštine, Upravnog odbora, Direktora i Nadzornog odbora.

Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada je četiri radnika.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE GODIŠNJEG OBRAČUNA I RAČUNAVODSTVENI METOD

2.1. Računovodstveni metod

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj, a posebno sa:

- Zakonom o društvima za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 17/2005 i 64/2006);
- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Sl. glasnik RS broj 67/2005);
- Zakonom o preduzećima (Sl. glasnik RS broj 24/98, 62/02, 38/03 i 97/04);
- Zakon o porezu na dobit (Sl. Glasnik RS broj 91/06);
- Pravilnik o sadržaju izvještaja nezavisnog revizora o obavljenoj reviziji finansijskih i drugih izvještaja društava za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 7/2008) - sa primjenom na godišnji račun za 2007. godinu;
- Pravilnik o primjeni kontnog okvira društava za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 113/07);
- Pravilnik o obrascima i sadržini pozicija u obrascima Bilans stanja i Bilans uspjeha za društva za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 113/07);
- Pravilnik o visini i načinu ulaganja sredstava društava za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 116/06);
- Pravilnik o elementima i kontroli margine solventnosti društava za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 101/07);
- Pravilnik o tehničkim rezervama Agencije za osiguranja Republike Srpske (Sl. glasnik RS broj 116/06);
- Pravilnik o primjeni Zakona o porezu na dobit (Sl. glasnik RS broj 129/06, 110/07 i 114/07);

Osim gore navedenih Zakona, profesionalna regulativa počiva na primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda i na propisima koji regulišu računovodstvene izvještaje.

2.2. Interna akta poslovne politike

U primjeni i sprovođenju poslovne politike Društvo je primjenjivalo opšta akta i akta poslovne politike.

Društvo posluje u skladu sa Statutom i Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

U toku 2007. godine Skupština Društva donijela je Odluku o izmjeni člana 6. postojećeg Statuta, kojim se reguliše visina osnovnog kapitala.

U cilju usklađivanja sa odredbama Zakona o društvima za osiguranje, na sjednici Upravnog odbora Društva održanoj 20.02.2007. godine donijeta je i usvojena Odluka o usvajanju akata poslovne politike i to.

- Pravilnik o uslovima i načinu deponovanja i ulaganja sredstava Društva;
- Pravilnik o maksimalnim stopama režijskog dodatka;
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija;
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja matematičke rezerve;
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja rezervacija za štete;
- Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za učešće u dobiti (životna osiguranja);
- Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za izravnanje rizika (samo za neživotna osiguranja);
- Pravilnik o uslovima i načinu saosiguranja i reosiguranja;
- Pravilnik o uslovima i načinu ostvarivanja regresa;
- Pravilnik o preventivi;
- Pravilnik o formiranju i načinu obračuna rezervi za bonuse i popuste.

Na istoj sjednici usvojene su i sljedeće Odluke Društva:

- Odluka o tehničkim osnovama osiguranja;
- Odluka o kriterijumima, načinu utvrđivanja i tabeli maksimalnog samopridržaja u ukupnom iznosu samopridržaja.

2.3. Sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na obračunskoj osnovi. To znači da su efekti transakcija ili drugih poslovnih događaja priznati kada su nastali i evidentirani u poslovnim knjigama, a u finansijskim izvještajima iskazani za period na koji se odnose.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo svoje računovodstvene politike koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Finansijski izvještaji Društva su iskazani u KM (konvertibilna marka). KM predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj. U revizorskom izvještaju podaci su iskazani u 000 KM.

2.4. Podaci o broju zaključenih ugovora o zastupanju/posredovanju i posrednicima u osiguranju

U periodu 01.01. do 31.12.2007. godine Društvo je zaključilo 2.303 novih ugovora o osiguranju života od čega 1.994 ugovora sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja.

U toku 2007. godine Društvo je aktivno saradivalo sa Društvima za posredovanje ili zastupanje u osiguranje, a na osnovu sljedećih Ugovora:

- Ugovor o zastupanju u poslovima osiguranju br. 1/2007 sa Društvom za zastupanje u poslovima osiguranja osiguranju "SAFE-INVEST ", d.o.o., Banja Luka – dozvola za rad po Rješenju Agencije za osiguranje br.05-337/07.
- Ugovor o zastupanju u osiguranju br. 2/2007 sa Agencijom za zastupanje i posredovanje u osiguranju "WVP", d.o.o., Banja Luka - dozvola za rad po Rješenju Agencije za osiguranje br.05-434/06 .

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Osnovna sredstva

Osnovna sredstva (nekretnine i oprema) iskazana su u bilansu stanja po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti, kako je to regulisano članom 20. i 21. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Naknadni izdaci (dodatna ulaganja) na nekretninama i opremi priznaju se kao povećanje vrijednosti sredstava, samo ako je ispunjen neki od sljedećih uslova, tj. ukoliko se dodatnim ulaganjem:

- produžava vijek upotrebe
- povećava kapacitet
- poboljšava kvalitet proizvoda/usluga ili se značajnije smanjuju troškovi

Izdaci za servisiranje i razne popravke knjiže se kao trošak tekućeg ili investicionog održavanja, odnosno ne mogu se uključiti u nabavnu vrijednost sredstava.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja osnovnih sredstava utvrđuju se kao razlika između procjenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstava, i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspjeha.

Amortizacija

Obračun amortizacije nekretnina i opreme vrši se od početka narednog mjeseca u odnosu na mjesec kad je sredstvo stavljeno u upotrebu odnosno van upotrebe (prodaja, rashod i sl.).

Za obračun amortizacije primjenjuje se proporcionalni metod otpisivanja.

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa poreskim propisima.

Stope amortizacije koje su u primjeni za osnovna sredstva su:

– Građevinski objekti	1,3 %
– AOP oprema	20,0 %
– Putnička vozila	20,0 %
– Kancelarijske mašine	14,0 %
– Kancelarijski namještaj	11,0 %
– Ostala oprema	20,0 %

3.2. Finansijska ulaganja

Društvo vrši ulaganja sredstava u skladu sa Pravilnikom o visini i načinu ulaganja društava za osiguranje propisanim od strane Agencije za osiguranje.

Vrednovanje istih vrši se u skladu sa čl. 27. Pravilnika o računovodstvenim politikama Društva.

3.3. Potraživanja po onovu premija

Potraživanja po onovu premija iskazana su u visini za koju se pretpostavlja da će biti u cjelosti naplaćena. Naime, ukoliko se premija nakon poslatih opomena ne naplati, u roku od 60 dana vrši se storniranje polise.

Ne vrši se ispravka vrijednosti potraživanja za premije osiguranja.

3.4. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kratkoročne depozite kod domaćih banaka. Navedeni plasmani iskazani su po nominalnoj vrijednosti, a gde je ugovoreno, uvećani su za pripisanu kamatu.

3.5. Prenosne premije

Obračun prenosne premije vrši se u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija. Prenosna premija je kod osiguranja dopunske nezgode uz osiguranje života obračunata metodom „pro rata temporis“. Kod osiguranja života prenosna premija je obračunata u skladu sa Tarifom premija osiguranja života.

Verifikaciju prenosne premije na dan 31.12.2007. godine izvršio je ovlašćeni aktuar.

3.6. Rezervisane štete

Rezervacija prijavljenih a nelikvidiranih šteta i nastalih a neprijavljenih šteta izvršeno je po Pravilniku o načinu utvrđivanja dijela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza.

Verifikaciju rezervisanih šteta na dan 31.12.2007. godine izvršio je ovlašćeni aktuar.

3.7. Matematička rezerva

Matematička rezerva osiguranja života obračunata je primjenom načela i principa aktuarske matematike osiguranja života, a prema unaprijed utvrđenim matematičko-tehničkim osnovama osiguranja života.

Verifikaciju obračuna matematičke rezerve na dan 31.12.2007. godine izvršio je ovlašćeni aktuar.

3.8. Finansijske obaveze

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospijevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

3.9. Prihodi

Prihodi obuhvataju prihode od uobičajenih aktivnosti Društva (poslovni i finansijski prihodi) i dobitke. Uobičajene odnosno redovne aktivnosti Društva su sve aktivnosti koje Društvo preduzima u djelokrugu svoga rada kao i aktivnosti koje su sa njima povezane i koje podržavaju taj rad i od njega proizilaze ili imaju propratni karakter.

Dobici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nisu različiti od prihoda. Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje dugoročnih sredstava, nerealizovane dobitke; na primjer, one što proističu iz revalorizacije utrživih vrijednosnih papira i one što rezultiraju iz porasta iskazane vrijednosti dugoročnih sredstava.

Na računima prihoda obuhvataju se poslovni prihodi, finansijski prihodi, ostali prihodi, koju obuhvataju i prihode po osnovu storniranja obezređenja sredstava.

3.10. Rashodi

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva i gubitke.

Na računima rashoda obuhvataju se poslovni rashodi, finansijski rashodi i ostali rashodi, koji obuhvataju i rashode po osnovu obezvrjeđenja sredstava.

Gubici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju rashoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Gubici predstavljaju smanjenja ekonomskih koristi i kao takvi nisu po svojoj prirodi različiti od drugih rashoda.

Gubici uključuju gubitke koji su proizašli iz prodaje dugoročnih sredstava. Rashodi, takođe, uključuju nerealizovane gubitke po osnovu kursnih razlika.

3.11. Primanja zaposlenih

Primanja zaposlenih obračunavaju se kao obaveza i rashod perioda na koji se odnose, u visini na koju zaposleni ima pravo u skladu sa kolektivnim ugovorom, odnosno ugovorom o radu ili opštim aktom, nezavisno od toga da li je isplata tih zarada izvršena do kraja obračunskog perioda.

3.12. Analiza vođenja poslovnih knjiga

Akcionarsko društvo za osiguranje "Grawe osiguranje" a.d., Banja Luka, vodi poslovne knjige po sistemu dvojnog knjigovodstva, a sastoje se od Dnevnika, Glavne knjige i pomoćnih knjiga, koje su prenijete na sistem za automatsku obradu podataka i omogućavaju kontrolu ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanje svih promjena na računima glavne knjige. Sve poslovne knjige se vode u elektronskom obliku primjenom računarskog računovodstvenog i ostalih programa, s tim da su hardverska i softverska rješenja data na nivou cjelog Koncerna.

Lice odgovorno za vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja je dipl. ekonomista Dijana Vulić, sa stručnim zvanjem Certifikovanog računovođe.

Društvo ispostavlja (štampa) polisu kod ugovaranja preko kompjutera, tako da nepopunjenih polisa nema, odnosno ne postoji potreba za štampanjem blanko obrazaca polisa osiguranja, već se one štampaju onda kada za tim postoji potreba, odnosno kada je već ugovorena njena prodaja.

Knjiga šteta je potpuna, uredna i ažurna.

3.13. Otvoreni računi u konvertibilnim markama i devizni računi u periodu za koji se obavlja revizija

Red. broj	Naziv banke	Broj tekućeg računa
1.	Žiro račun – Razvojna banka a.d., Banja Luka	562-099-12541-22
2.	Žiro račun – Raiffeisen Bank d.d., Banja Luka	505011000-2245020823-6
3.	Žiro račun – Nova banka, Banja Luka	565-007-00022860-62
4.	Žiro račun – Hypo-Alpe-Adria Bank a.d., Banja Luka	552000-3359-74
5.	Žiro račun – Nova Banjalučka Banka a.d., Banja Luka	551001-00014074-02
6.	Žiro račun – Procredit banka a.d., Banja Luka	1041063226400174
7.	Hypo-Alpe-Adria Bank a.d., Banja Luka – kastodi račun	50512
8.	Devizni račun -Ravojna banka	508-4101949039
9.	Devizni račun - Procredit banka	194-106-32264012-41
10.	Devizni račun – Raiffeisen banka	505012000-450895

III ANALIZA BILANSA STANJA

BILANS STANJA na dan 31.12.2007. godine

(u KM)

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	Ozna-ka AOP	Izv-est. red.	Iznos tekuće godine			
				Bruto	Ispravka	Neto (4 – 5)	Iznos preth.poč. stanja
1	2	3	4	5	6	7	8
	AKTIVA						
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001					
01 do 08	B. STALNA IMOVINA (003+009+017+024+031+032+038+039)	002		10.200.404	418.746	9.781.658	3.829.933
01	I Stalna nematerijalna sredstva (004 do 008)	003					
	1. Ulaganja u razvoj	004					
	2. Patenti, licence, koncesije i slična prava	005					
	3. Goodwill	006					
	4. Ostala nematerijalna ulaganja	007					
	5. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi	008					
02	II Stalna materijalna sredstva (010 do 016)	009	4	340.502	54.015	286.487	296.183
	1. Zemljišta, šume i višegodišnji zasadi	010					
	2. Građevinski objekti	011		274.701	18.185	256.516	260.088
	3. Oprema	012		65.801	35.831	29.970	36.095
	4. Alat	013					
	5. Osnovno stado	014					
	6. Ostala stalna materijalna imovina	015					
	7. Avansi i stalna materijalna sredstva u pripremi	016					
03	III Ulaganja u povezana, pridružena i ostala lica (18 do 23)	017	5	445.457		445.457	592.166
	1. Ulaganja u akcije povezanih i pridruženih lica	018					
	2. Učešće u kapitalu povezanih i pridruženih pravnih lica	019					
	3. Druge HOV emitovane od strane povezanih i pridruženih pravnih lica	020					
	4. Dugoročni krediti odobreni povezanim i pridruženim pravnim licima	021					
	5. Ulaganja u akcije i učešće u kapitalu ostalih pravnih lica	022					
	6. Dugoročni krediti odobreni osiguranicima i ostalim pravnim licima	023	5	445.457		445.457	592.166
04	IV Ulaganja u povezana, pridružena i ostala lica (18 do 023)	024	6	9.414.445	364.731	9.049.714	2.941.584
	1. Ulaganja u HOV emitovane od strane nepovezanih pravnih lica	025	6.1.	2.662.865	364.731	2.298.134	
	2. Ulaganja u zajednička kontrolisanja poslovanja	026					
	3. Dugoročni depoziti	027	6.2.	6.751.580		6.751.580	2.941.584
	4. Obavezna dugoročna ulaganja	028					
	5. Dugoročna potraživanja	029					
	6. Ulaganja u finansijski zakup	030					
05	V Odložena poreska sredstva	031					
06	VI Ulaganja u nekretnine (033 do 037)	032					
	1. Ulaganja u unapređenje zemljišta	033					
	2. Ulaganja u građevinske objekte u vlasništvu	034					
	3. Ulaganja u zakupljene građevinske objekte	035					
	4. Ostala ulaganja u nekretnine	036					
	5. Avansi i ulaganja u nekretnine u pribavljanju	037					
07	VII Depoziti kod preuzetog posla osiguranja u reosiguranje	038					
08	VIII Ulaganja za račun i rizik vlasnika	039					
	V. TEKUĆA IMOVINA (041 do 046)	040	7	5.769.101		5.769.101	7.417.094
10 do 15	I Zalihe, stalna sredstva i dati avansi (042 do 045)	041					
10	1. Materijal	042					
13	2. Roba	043					
14	3. Stalna sredstva namenjena otuđenju	044					
15	4. Dati avansi	045					

Nastavak tabele Bilansa stanja na dan 31.12.2007. godine

(u KM)

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	Ozna-ka AOP	Izv-est. red.	Iznos tekuće godine			
				Bruto	Ispravka	Neto (4 – 5)	Iznos preth.poč. stanja
1	2	3	4	5	6	7	8
20 do 27	II Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina (047 do 055)	046	7.2.	5.769.101		5.769.101	7.417.094
20	1. Gotoivna na računima i u blagajni	047	7.2.1	900.343		900.343	393.564
21	2. Kratkoročne HOV	048					
22	3. Potraživanja po osnovu premije životnih osiguranja	049	7.2.2	348.543		348.543	229.903
22	4. Potraživanja po osnovu premije neživotnih osiguranja	050					
23	5. Potraživanja po osnovu učešća u naknadi šteta po osnovu neživotnog osiguranja	051					
23	6. Potraživanja po osnovu učešća u naknadi šteta po osnovu neživotnih osiguranja	052					
24	7. Ostala potraživanja	053					15.254
25	8. Kratkoročni finansijski plasmani	054	7.2.3	4.497.008		4.497.008	6.778.373
27	9. Ostala kratkoročna potraživanja	055	7.2.4	23.205		23.205	
28	G AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČ.	056	8.	216.782		216.782	756.505
	D POSLOVNA IMOVINA (001+002+040+056)	057		16.186.287	418.746	15.767.540	12.003.531
	Đ GUBITAK IZNAD KAPITALA	058					
	E POSLOVNA AKTIVA (057+058)	059		16.186.287		15.767.540	12.003.531
80	Ž VANBILANSNA AKTIVA	060					

Nastavak tabele Bilansa stanja na dan 31.12.2007. godine

(u KM)

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	Ozna-ka AOP	Izv-est. red.	Iznos na dan bilansiranja tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
	A KAPITAL				
	(102+108+109+110+113+114-117)	101	9.	6.584.394	5.071.007
30	I Akcijski kapital društava za uzajamno osiguranje (103 do 107)	102			
	1. Akcijski kapital – obične akcije	103		5.549.000	3.336.000
	2. Akcijski kapital – prioritetne akcije	104			
	3. Udjeli u društva za uzajamno osiguranje	105			
	4. Državni kapital	106			
	5. Ostali kapital	107			
31	II Emisiona premija	108			
31	III Revalorizacijske rezerve	109		- 41.533	
31	IV Rezerve iz dobitka (111+112)	110		200.009	172.588
	1. Zakonske rezerve	111		200.009	172.588
	2. Statutarne rezerve	112			
31	V Druge rezerve	113			
32	VI Neraspoređeni dobitak (115+116)	114		876.917	1.562.419
	1. Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	115		521.998	1.013.997
	2. Neraspoređeni dobitak iz tekuće godine	116		354.920	548.422
33	VII Gubitak do visine kapitala	117			
	1. Gubitak iz ranijih godina	118			
	2. Gubitak iz tekuće godine	119			
40	B DUGOROČNA REZERVISANJA (121 do 128)	120	10.	7.995.605	5.980.081
	I Rezervisanja za matematičke rezerve osiguranja života (042 do 045)	121		7.995.605	5.980.081
	II Rezervisanja za restrukturisanja	122			
	III Rezervisanja za primanja zaposlenih	123			
	IV Rezervisanja za bobuse, popuste i povrate premija	124			
	V Rezervisanja za kolebanje šteta	125			
	VI Osiguravačko – tehnička rezervisanja za osiguranje života	126			
	VII Ostala dugoročna rezervisanja	127			
41 do 47	V OBAVEZE (129+137+138)	128		572.990	447.341
41	I Dugoročne obaveze (130 do 136)	129		11	11
	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	130		11	11
	2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	131			
	3. Obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti	132			
	4. Dugoročni krediti	133			
	5. Obaveze po osnovu finansijskog zakupa	134			
	6. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	135			
	7. Ostale dugoročne obaveze	136			
41	II Odložene poreske obaveze	137			
42 do 47	III Kratkoročne obaveze (139 do 155)	138	11.	572.979	447.330
	1. Kratkoročni krediti od povezanih pravnih lica	139			
	2. Ostali kratkoročni krediti	140			
	3. Dio dugoročnih obaveza koji dospijeva do 1 god.	141			
	4. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	142			
	5. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	143		345.595	244.458
	6. Dobavljači – povezana pravna lica	144			
	7. Ostali dobavljači	145		1.554	1.137
	8. Ostale obaveze iz poslovanja	146		88.563	67.545
	9. Obaveze po osnovu šteta i ugovorenim iznosima životnih osiguranja	147			
	10. Obaveze po štetama i ugovorenim iznosima neživotnih osiguranja	148			

Nastavak tabele Bilansa stanja na dan 31.12.2007. godine

(u KM)

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	Ozna-ka AOP	Izv-est. red.	Iznos na dan bilansiranja tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	11. Obaveze po štetama i ugovorenim iznosima saosiguranja i reosiguranja životnih osiguranja	149			
	12. Obaveze po štetama i ugovorenim iznosima saosiguranja i reosiguranja neživotnih osiguranja	150			
	13. Obaveze po premijama reosiguranja životnih osiguranja	151		126.370	83.094
	14. Obaveze po premijama reosiguranja neživotnih osiguranja	152			
	15. Ostale obračunske obaveze iz djelatnosti osiguranja	153			
	16. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	154		10.897	51.096
	17. Druge obaveze	155			
48	G PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	156	12.	328.516	269.502
49	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA (158 do 163)	157	13.	286.036	235.599
	I Rezervisanja za prenosne premije – životno osiguranje	158	13.1	222.904	112.192
	II Rezervisanja za prenosne premije – neživotno osiguranje	159			
	III Rezervisanja za štete – životno osiguranje	160	13.2	63.131	123.407
	IV Rezervisanja za štete – neživotno osiguranje	161			
	V Dio dugoročnih rezervisanja koja će biti iskorišćena u periodu do godinu dana	162			
	VI Ostala kratkoročna rezervisanja	163			
	Đ POSLOVNA PASIVA (101+120+128+156+157)	164		15.767.540	12.003.531
81	E VANBILANSNA PASIVA	165			

4. STALNA MATERIJALNA SREDSTVA

Komisija za popis sredstava, potraživanja i obaveza, imenovana je od strane Direktora Društva po Odluci o godišnjem popisu za 2007. godinu, od 24.12.2007.godine, a sa ciljem utvrđivanja stvarnog stanja imovine i usklađivanja sa knjigovodstvenim.

Komisija je po izvršenom popisu podnijela Izvještaj Centralnoj popisnoj komisiji, koji je usvojen Odlukom Upravnog odbora od 06.02.2008. godine. Po datom Izvještaju, nisu utvrđene razlike između knjigovodstvenog i stvarnog stanja.

Struktura osnovnih sredstava na dan 31.12.2007. godine je sljedeća:

Red. broj	O P I S	(000 KM)			Učešće % u strukturi	Procenat amortizov.
		Nabavna vrijednost	Ispravka Vrijedn.	Sadašnja vrijednost		
1.	Građevinski objekti	275	18	257	89,55	6,55 %
2.	Oprema	66	36	30	10,45	54,54 %
	Ukupno	341	54	287	100,00	15,84 %

Kako se vidi iz prednje tabele stepen amortizovanosti je relativno mali, prije svega što su i oprema i građevinski objekti relativno novi, odnosno nabavljeni u skorije vreme.

(u 000 KM)

PREGLED STANJA I PROMJENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA U PERIODU 01.01. DO 31.12.2007. GODINE				
Red. broj	POZICIJA	Nabavna vrednost		
		Nekretnine	Oprema	Ukupno
1.	Stanje 01.01.2007.g.	275	62	337
2.	Povećanje u toku godine	-	4	4
3.	Smanjenje u toku godine	-	-	-
4.	Ukupno 31.12.2007. (1+2+3)	275	66	341
5.	Ispravka vrijednosti do 01.01.2007.g.	15	26	41
6.	Ispr. vrijednosti otuđenih osnovnih sredstava	-	-	-
7.	Amortiz. za 2007. g.	3	10	13
8.	Ukupna ispr. vrijed 31.12.2007. (5+6+7)	18	36	54
9.	Neotpisana vrijednost 31.12.2007. (4-8)	257	30	287

Nekretnine

Vrednovanje nekretnina izvršeno je primjenom osnovnog postupka predviđenog članom 20. i 21. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama ovog Društva.

Društvo na računu nekretnina iskazuje poslovni prostor-stan u ulici Kralja Petra I Karađorđevića na II i III spratu (dvoetažan), korisne površine od 126,95 m², sa garažom i ostavom u podrumu iste zgrade, koji se nalazi na zemljištu označenom kao KČ br.3304/2, 3313/1 i 3308/2 K.O. Banja Luka i u vlasništvu je ovog Društva od 01.10.2002. godine.

Promjene nastale u 2007. godini iskazane su samo po osnovu amortizacije za period 01.01. do 31.12.2007. godine, a koje su uredno sprovedene u poslovnim knjigama Društva.

Oprema

Vrednovanje opreme izvršeno je primjenom osnovnog postupka predviđenog članom 20. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama ovog Društva.

Društvo je u toku 2007. godine izvršilo nabavku novih osnovnih sredstava u visini od ukupno 4 hilj. KM.

Metodom uzorka izvršen je uvid u fakture novonabavljenih osnovnih sredstava, od kojih je najveća iskazana po osnovu nabavke telefonske centrale-interfon u visini od 2 hilj. KM od dobavljača „Secom“ dana 05.02.2007. godine i računara u visini od 1 hilj. KM dobavljača „Itmg“ dana 30.01.2007. godine.

Obračun amortizacije izvršen je za svako sredstvo posebno, primjenom proporcionalne metode otpisa.

Uvidom u likvidnu dokumentaciju i popisni elaborat osnovnih sredstava, primjenom revizijskih procedura, stekli smo uvjerenje da osnovna sredstva stvarno postoje, da su vlasništvo Društva, da su vrednovana u skladu sa važećim propisima i evidentirana u poslovnim knjigama, uz potpunu i vjerodostojnu dokumentaciju, istinito i objektivno.

5. ULAGANJA U POVEZANA, PRIDRUŽENA I OSTALA LICA

Na ovom računu iskazan je dugoročni kredit odobren preduzeću „RB Nekretnine“ d.o.o., Banja Luka, iskazan sa 31.12.2007. godine u visini od 445 hilj. KM.

Stanje i promjene u toku 2007. godine daju se u sljedećoj tabeli:

	(u 000 KM)
a) Prenešeno početno stanje 01.01.2007. godine	592
b) Odobrene nove pozajmnice u 2007. godini	-
c) Izvršen povrat kredita do 31.12.2007. godine	(147)
Stanje 31.12.2007. godine	445

Na osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu zaključenog 17.07.2003. godine ovo Društvo odobrilo je Preduzeću „RB Nekretnine“ d.o.o., Banja Luka, kredit u visini od 2.000 hilj.EUR-a, na rok od 10 godina i fiksnu kamatnu stopu od 7 % godišnje. Ugovorena kamata se obračunava na neotplaćeni dio i plaća se u okviru anuiteta.

Za obezbjeđenje povrata kredita, uzeta je hipoteka na poslovni prostor koji je vlasništvo korisnika kredita.

Aneksom broj 5. zaključenom u toku poslovne 2007. godine, Društvo je sporazumno sa korisnikom dugoročnog kredita – „RB Nekretnine“ d.o.o., Banja Luka, izvršilo reprogramiranje ranije datog kredita. Po reprogramu, a na dan zaključenja pomenutog Aneksa (27.09.2007.), rok otplate je 8 godina i 3 mjeseca, uz nepromjenjenu kamatnu stopu od 7 % godišnje.

Na dan zaključenja ovog Aneksa neotplaćeni dug po dugoročnom kreditu iznosio je 233 hilj.Eura, odnosno 456 hilj. KM.

Kredit se otplaćuje u KM uz valutnu klauzulu vezanu za EUR.

Anuiteti se otplaćuju redovno.

Ocjena je ovlašćenog revizora da su uslovi pod kojima je kredit odobren povoljni u odnosu na tržišne, te da je obezbjeđenje kredita osigurano na pravi način.

Društvo u toku 2007. godine nije vršilo ulaganja u povezana pravna lica.

6. ULAGANJA U HOV I DUGOROČNI DEPOZITI

Struktura ovih ulaganja sa 31.12.2007. godine iskazana je po sljedećoj strukturi:

	<u>(u 000 KM)</u>
1. Ulaganja u HOV emitovane od strane nepovezanih pravnih lica	2.298
2. Dugoročni depoziti	6.752
Ukupno:	9.050

6.1. Ulaganja u HOV

Struktura ovih ulaganja daje se u sljedećoj tabeli:

	<u>(u 000 KM)</u>
1. Ulaganja u HOV emitovane od strane nepovezanih pravnih lica-obveznice	2.213
2. Ulaganja u HOV emitovane od strane nepovezanih pravnih lica-akcije	85
Ukupno:	2.298

6.1.1. Ulaganja u HOV - obveznice

Društvo je u toku 2007. godine dio svoga novčanog potencijala plasiralo u dugoročne hartije od vrednosti, (obveznice NLB Razvojne banke, a.d. Banja Luka emitovane na osnovu rješenja Komisije za HOV Republike Srpske broj: 01-UP-031-1739/07).

	<u>(u 000 KM)</u>	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Sadašnja vrijednost
– Obveznice NLB Razvojne banke		2.549	336	2.213
Ukupno:		2.540	336	2.213

Uknjižba kupljenih hartija od vrijednosti je izvršena u visini nominalne vrijednosti, a preko ispravke vrijednosti je izvršeno njihovo svođenje na nabavnu (tržišnu) vrijednost. Ispravka vrijednosti kod dugoročnih plasmana predstavlja razliku između nominalne vrijednosti obveznica stare devizne štednje i tržišne vrijednosti istih hartija od vrijednosti.

U periodu od 01.01. do 31.12. 2007. godine Društvo je izvršilo kupovinu obveznica ukupne kupovne vrijednosti od 2.159.602 KM, odnosno nominalne vrijednosti u visini od 2.549.000 KM. Obveznice su kupovane po Upisnicama o upisu i uplati obveznica prve emisije NLB Razvojne banke, a.d. Banja Luka, a po pregedu koji se daje u sljedećoj tabeli:

							<u>(u KM)</u>
Serija	Nominalna vrijednost	Rok dospjeća	Kupovna vrijednost	Kupovna vrijednost uvećana za linearni prinos	Kamata	Tržišna vrijedn. na dan 31.12.2007	Razlika
2010	1.900.000	04.06.2010.	1.606.619	1.659.091	52.742	1.649.504	(9.587)
2010	240.000	04.06.2010.	203.034	209.560	6.535	208.358	(1.211)
2010	409.000	04.06.2010.	349.949	357.141	7.192	355.077	(2.063)
	2.549.000		2.159.602	2.225.801	66.199	2.212.939	(12.862)

Uvidom u tekuću dokumentaciju, nominalna vrijednost jedne obveznice iskazana je u visini od 100 KM, dok je ista na dan uplate iznosila 84,5589 KM.

Iz prednjeg proizlazi sljedeća razlika:

	(u KM)	(u 000 KM)
1. Stanje obveznica po nominalnoj vrijednosti	2.549.000	2.549
2. Stanje obveznica – plaćeno prilikom kupovine- kupovna vrijednost (kurs 84,56)	2.159.603	2.160
3. Razlika između nominalne i kupovne vrijednosti preko ispravke vrijednosti (red.br.1-2)	(389.397)	(389)
4. Kamata -kupovni kurs uvećan za linearni prinos (87,32)	66.199	66
5. Kupovna vrijednost uvećana za linearni prinos – (red.br.2+4)- efekat preko prihoda od kamate	2.225.802	2.226
6. Stanje obveznica u KM po tržišnoj vrijednosti na dan 31.12.2007.god. (86,82)	2.212.940	2.213
7. Razlika između kupovne vrijednosti uvećane za linearni prinos i tržišne vrijednosti (red.br.5-6)	(12.862)	(13)
8. Stanje ispravke vrijednosti obveznica na dan 31.12.2007. godine (red.br. 3-4+7)	<u>336.060</u>	<u>336</u>

Ocjena je ovlaštenog revizora da su ostvareni uslovi pod kojima su plasirana finansijska sredstva povoljni. Visina prinosa nije ostvarena u ovom periodu što je djelomično rezultat uravnoteženja na tržištu hartija od vrijednosti. Međutim, ulaganjem u obveznice Društvo nastoji da obezbijedi sigurnost plasmana i očuvanje sredstava Društva, s obzirom da je postignuta usklađenost plasmana sa uslovima na tržištu i uslovima sadržaja osiguranja života.

6.1.2. Ulaganja u HOV - akcije

Jedan deo raspoloživih sredstava Društvo je u toku godine plasiralo u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u zemlji.

Na ovom računu Društvo je iskazalo tržišnu vrijednost akcija na dan 31.12.2007. godine u iznosu od 85 hilj.dinara.

O P I S	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	(u 000 KM) Sadašnja vrijednost
– Hartije od vrijednosti- akcije	114	29	85
Ukupno:	<u>114</u>	<u>29</u>	<u>85</u>

Hartije od vrijednosti – akcije iskazane su po osnovu kupovine akcija kupljenih na tržištu od sljedećih emitenata i u sledećim veličinama. Radi lakšeg sagledavanja, ovdje podatke iznosimo u KM.

AKCIJE	Kupovna vrijednost	Tržišna vrijednost	(u KM) Ispravka vrijednosti
– Telekom Srpske a.d.	30.750	26.241	4.509
– Birač, a.d.	6.108	3.848	2.260
– Banjalučka pivara, a.d. Banja Luka	7.040	4.400	2.640
– Hidroelektrane na Drini, a.d. Višegrad	18.307	13.918	4.389
– Tržnica, a.d.B.Luka	1.407	1.448	(41)
– Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.Trebinje	22.429	17.128	5.301
– Elektro Doboj, a.d. Doboj	2.754	1.976	778
– Rafinerija ulja, a.d. Modriča	9.751	5.034	4.717
– Vitaminka, a.d. B.Luka	1.459	1.354	105
– Elektrokrajina, a.d.B.Luka	6.927	4.951	1.976
– ElektroBijeljina, a.d.Bijeljina	2.815	1.913	902
– Željeznice RS, a.d.Doboj	2.711	1.936	775
– Elektro-Hercegovina, a.d.Trebinje	1.407	1.047	360
Zbir akcija u KM	<u>113.865</u>	<u>85.194</u>	<u>28.671</u>

Akcije su knjižene po cijeni po kojoj su plaćene, dok je stanje 31.12.2007. godine iskazano po tržišnoj vrijednosti, utvrđenoj od strane ovlaštene institucije za promet hartijama od vrijednosti -" Hypo Alpe Adria Bank"-Pododjel za kastodi poslove. Sve akcije su likvidne i imaju svoju vrijednost na tržištu akcija. Međutim, sa stanjem na dan 31.12.2007. godine ostvaren je negativan efekat, koji je u skladu sa MRS 39 knjižen na revalorizacione rezerve. Napominjemo da su akcije kupljene tek u mjesecu septembru, pa se u narednom periodu očekuje porast cijena na tržištu.

Uvidom u tekuću dokumentaciju, akcije su kupovane preko "Hypo Alpe Adria Bank", a.d. Banja Luka-Odjel za poslovanje sa hartijama od vrijednosti "Hypo Broker". Za svaku kupovinu postoji Izvještaj o obavljenim berzanskim transakcijama, gde su navedeni osnovni podaci uključujući količinu, cijenu, plaćenu proviziju i ostale neophodne podatke.

Uvidom u Izvještaje o cjenama akcija na dan 31.12.2007. godine, utvrđeno je da je Društvo pravilno utvrdilo i iskazalo tržišnu vrijednost akcija na navedeni dan.

6.2. Dugoročni depoziti

Jedan deo raspoloživih sredstava Društvo je oročilo na period uglavnom do pet godina.

Stanje dugoročnih depozita na dan 31.12.2007.godine daje se u sljedećoj tabeli:

Red. broj	Naziv banke	Iznos depozita
1.	"Nova banka" Banja Luka- 1.depozit	898
2.	"Nova banka" Banja Luka- 2.depozit	211
3.	"Nova banka" Banja Luka- 3.depozit	370
4.	"Procredit" Banja Luka –1.depozit	1.517
5.	"Procredit" Banja Luka –2.depozit	1.200
6.	"Raiffeisen Banka" Banja Luka	1.956
7.	"Hypo Alpe Adria Bank" Banja Luka	600
Ukupno:		6.752

Uslovi pod kojima su depoziti oročeni su sljedeći:

Red. broj	Naziv banke kod koje su sredstva orožena	Iznos depozita koji je odobren u 000 KM	Iznos depozita koji je odobren u 000 EUR	Datum početka oročenja	Kamatna stopa (na godišnjem nivou)	Datum vraćanja oročenog depozita
1.	"Nova banka"- 1.depozit	850	435	22.12.2005.	5,6%	22.12.2010.
2.	"Nova banka"- 2.depozit	200	102	22.02.2006.	5,6%	22.02.2011.
3.	"Nova banka"- 3.depozit	350	179	31.03.2006.	5,6%	31.03.2011.
4.	"Procredit"- 1.depozit	1.517	776	28.12.2006.	6,6%	28.12.2011.
5.	"Procredit"- 2.depozit	1.200	614	05.11.2007.	6,2%	05.11.2010.
6.	"Raiffeisen Banka"	1.956	1.000	25.04.2006.	Šesto-mesečni Euribor 7,5%	12.05.2010.
7.	"Hypo Alpe Adria Bank"	600	307	21.11.2006	5,75%	21.11.2010.

Napomena: U prednoj tabeli dati su podaci iz osnovnih ugovora, uzimajući u obzir izmjene koje su izvršene u zaključenim Aneksima.

Sa svakim gore navedenim pravnim licima-bankama zaključeni su Ugovori u kojima su tačnije precizirani uslovi, odnosno prava i obaveze jedne i druge strane. Ovo se posebno odnosi na način obračuna kamate, način pripisa kamate, način utvrđivanja stanja duga u slučaju promjene kursa za domaću valutu, mogućnostima eventualnog korišćenja depozita za vrijeme oročenja ili raskida oročenja novčanog depozita.

Ocjena je Ovlašćenog revizora da su uslovi pod kojima su sredstva plasirana u okviru tržišnih uslova, odnosno povoljni.

7. TEKUĆA IMOVINA

Struktura tekuće imovine na dan 31.12.2007. godine daje se u sljedećoj tabeli:

	<u>(u 000 KM)</u>
1. Zalihe	-
2. Kratkoročna potraživanja	5.769
Ukupno:	5.769

7.2. Kratkoročna potraživanja

Struktura ovih potraživanja je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
1. Gotovina	900
2. Potraživanja po osnovu premije osiguranja	349
3. Kratkoročni finansijski plasmani	4.497
4. Ostala kratkoročna potraživanja	23
Ukupno:	5.769

7.2.1. Gotovina

Društvo je sa stanjem 31.12.2007. godine iskazalo gotovinu u iznosu od 900 hilj. KM.

Sva novčana sredstva u KM i deviznim računima, kao i stanje u blagajni uredno su popisana i usaglašena od strane Komisije za popis sredstava, potraživanja i obaveza na dan 31.12.2007. godine, čiji Izvještaj je prihvaćen i usvojen Odlukom Upravnog odbora od 06.02.2008. godine.

Pregled stanja gotovine na pojedinim računima i u blagajni dat je u sljedećoj tabeli:

				<u>(u 000 KM)</u>
Red. broj	Naziv banke	Broj tekućeg računa	Iznos	Iznos u EUR
1.	Žiro račun – Razvojna banka a.d., B. Luka	562-099-12541-22	78	-
2.	Žiro račun – Raiffeisen Bank d.d., B. Luka	505011000-2245020823-6	21	-
3.	Žiro račun – Nova banka, Banja Luka	565-007-00022860-62	24	-
4.	Žiro račun – Hypo-Alpe-Adria Bank a.d., Banja Luka	552000-3359-74	216	-
5.	Žiro račun – Nova Banjalučka Banka a.d., Banja Luka	551001-00014074-02	29	-
6.	Žiro račun – Procredit banka a.d., B. Luka	1041063226400174	513	-
7.	Hypo-Alpe-Adria Bank a.d., Banja Luka – kastodi račun	50512	1	-
8.	Blagajna u 000 KM		1	-
9.	Devizni račun -Ravojna banka	508-4101949039	-	103,10
10.	Devizni račun - Procredit banka	194-106-32264012-41	17	8.557,28
11.	Devizni račun – Raiffeisen banka	505012000-450895	-	130,60
12.	Devizna blagajna (EUR)		-	-
13.	Ukupno:	- u 000 KM	900	
		- u Eurima		8.790,98

Napominjemo da su isplate iz blagajne vršene samo po osnovu sitnih računa i putnih troškova, a u skladu sa Zakonom i propisima o blagajničkom poslovanju.

7.2.2. Potraživanja po osnovu premije osiguranja

Evidentiranje potraživanja od kupaca izvršeno je na osnovu pravilno primjenjenih računovodstvenih politika Društva. Sve promjene u toku godine uredno su evidentirane na osnovu vjerodostojne dokumentacije.

Komisija za popis potraživanja je po izvršenom popisu podnela Izvještaj popisnoj komisiji, koji je usvojen Odlukom Upravnog odbora od 06.02.2008. godine. Po datom Izvještaju, nisu utvrđene razlike između knjigovodstvenog i stvarnog stanja.

Sa stanjem 31.12.2007. godine Društvo je iskazalo potraživanje u visini od 349 hilj.KM.

Potraživanje u visini od 349 hilj. KM može se po visini iskazanog potraživanja podijeliti u sljedeće grupe:

	2007. godina	
	Broj polisa	Iznos (u 000 KM)
– Potraživanja od 2.000 do 4.000 KM	5	12
– Potraživanja od 1.000 do 2.000 KM	50	59
– Potraživanja manja od 999 KM	1.893	278
Ukupno:	1.948	349

Polise osiguranja života sačinjavaju se - izdaju kompjuterski, te su u cjelini uvijek u stanju iskorišćenja bez zaliha. Premija se plaća, ovisno od dogovora sa sigurnošću mjesečno, tromjesečno, polugodišnje ili godišnje.

Sa stanjem 31.12.2007 godine ostvareni procenat naplate ostvaren je u visini procenta od (5.311: 5.417 hilj. KM) 98,04 %.

Nenaplaćeni procenat proističe iz intervala zaduženja i plaćanja, i odnosi se na nenaplaćenu premiju od pojedinih ugovarača osiguranja do 90 dana.

Usaglašenost se postiže ažurnim plaćanjem uplate premije i redovnim opomenam uslučaju prekoračenja roka, te neblagovremena uplata po dostavljenim opomenama uslovljava prekid osiguranja, što znači da se ročnost obezbjeđuje iz same ponude, odnosno po rokovima iz ponude.

Specifičnosti i uslovi kod osiguranja života, u djelu dužničko – povjerilačkih odnosa su takvi da postoji ujednačenost visine premije i osigurane sume, te su potraživanja po osiguranicima izjednačena, odnosno u zavisnosti su od dužine trajanja osiguranja.

Nenaplaćena premija proističe od premije za posljednji kvartal 2007. godine, i nije vršena ispravka ovih potraživanja jer je većim dijelom naplaćena početkom tekuće 2008. godine.

Najveći dužnici iskazani su po sljedećim polisama osiguranja i visinom potraživanja:

Broj polise	(u 000 KM) Iznos potraživanja
– 11.007.256 PO	3
– 11.008.031 PO	2
– 11.007.856 PO	2
– 11.002.288 PO	2
– 11.007.591 PO	2

S obzirom na Opšte uslove osiguranja života, kao i na odredbu člana 945. Zakona o obligacionim odnosima, Društvo nema spornih potraživanja, niti vrši ispravku istih.

7.2.3. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani predstavljaju oročena sredstva sa rokom dospjeća do jedne godine.

Za ove plasmane angažovana su slobodna sredstva početnog fonda sigurnosti i matematičke rezerve osiguranja života.

Stanje kratkoročnih plasmana na dan 31.12.2007.godine daje se u sljedećoj tabeli:

Red. broj	Naziv banke	(u 000 KM) Iznos depozita
1.	"Hypo Alpe Adria Bank" Banja Luka – I depozit	2.414
2.	"Hypo Alpe Adria Bank" Banja Luka- II depozit	2.083
Ukupno:		4.497

Prvi depozit kod "Hypo Alpe Adria Bank" plasiran je po Aneksu br.VIII od 29.05.2007. godine Ugovora o nenamjenski oročenom depozitu broj 01-4-8314. Sredstva se plasiraju u skladu sa osnovnim Ugovorom, s tim da se Aneksima mjenja iznos i period oročenja, koji se uglavnom kreće od 6 do 12 mjeseci.

Sredstva se plasiraju po kamatnoj stopi od 6,5 % fiksno na godišnjem nivou, a u skladu sa Odlukom Banke o kamatnim stopama. Kamata se obračunava mjesečno, primjenom konformne metode.

Drugim Ugovorom sa "Hypo Alpe Adria Bank" sredstva su plasirana po Aneksu XII od 04.10.2007. godine uz osnovni Ugovor o nenamjenski oročenom depozitu broj 01-3-16160. Sredstva u visini od 2.083 hilj. KM deponovana su na rok od godinu dana, uz kamatnu stopu od 6,5 % fiksno na godišnjem nivou. Kamata se obračunava mjesečno, primjenom konformne metode i mjesečno se pripisuje iznosu depozita, odnosno isplaćuje se po dospjeću na račun deponenta.

7.2.4. Ostala kratkoročna potraživanja

Struktura ostalih kratkoročnih potraživanja daje se u sljedećoj tabeli:

	(u 000 KM)
1. Potraživanja po osnovu preplaćenih poreza	16
2. Ostala potraživanja – prijenos portfelja	1
3. Ostala potraživanja za date avanse	1
4. Ostala potraživanja-povezana lica	5
Ukupno:	23

Potraživanja po osnovu preplaćenih poreza iskazana su po osnovu razlike proistekle iz obračuna i plaćenih akontacija.

Ostala potraživanja od povezanih lica iskazana su kao potraživanja od Grawe – Graz, a odnose se na prijenos potraživanja iz Graz-a u Banja Luku za matematičku rezervu i učešće u dobiti.

8. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Struktura aktivnih vremenskih razgraničenja u visini od 217 hilj. KM, a sa stanjem na dan 31.12.2007. godine, data je u sljedećoj tabeli:

	(u 000 KM)
1. Prenosna premija-udeo reosiguravača	106
2. Rezerve za štete-udeo reosiguravača	19
3. Razgraničenje kamate- obračunate, a nenaplaćene	92
Ukupno:	217

- 8.1.** Iz obračuna aktuara utvrđena je visina učešća reosiguravača u prenosnoj premiji od 106 hilj. dinara, uzimajući u obzir ukupnu prenosnu premiju osiguranja i učešće reosiguravača u istoj, što je u zavisnosti od visine premije iznad samoprdržaja Društva.

Prenosna premija-udeo reosiguravača po vrstama osiguranja daje se u sljedećoj tabeli:

	(u 000KM)
a) Ekscedentni obračun – mešovita osig. života i dopunska osiguranja života	1
b) Kvotni obračun-mešovita osiguranja -života	33
c) Kvotni obračun-dopunska osiguranja uz osiguranje života	25
d) Kvotni obračun-osiguranje nezgode	47
Ukupno:	106

- 8.2.** Rezerve za štete-udeo reosiguravača iskazane su u visini od 19 hilj. KM, kako je to potvrđeno u obračunu aktuara za period 01.01.do 31.12.2007. godine.

- 8.3.** Razgraničenje kamata odnosi se na obračunate a nenaplaćene kamate na date depozite i plasmane, obrazložene pod tačkama 6.2. i 7.2.3. Izvještajnog redoslijeda.

Ocjena rizične aktive

Ocjena je ovlašćenog revizora da Društvo ne iskazuje rizičnu aktivu sa stanjem na dan 31.12.2007. godine.

Društvo sa 31.12.2007. godine nije vršilo ispravku vrijednosti potraživanja.

Zaštita imovine Društva, odnosno mogućnost nepostojanja rizične aktive obezbeđuje se iz osnova primjene zakonskih propisa (MRS) i internih akata (opšti uslovi) sa kojim se obezbeđuje realnosti iskazane aktive.

9. KAPITAL

Struktura kapitala Društva na dan 31.12.2007. godine je sljedeća:

	(u 000KM)
a) Akcijski kapital	5.549
b) Revalorizacione rezerve	(42)
c) Rezerve iz dobitka	200
d) Neraspoređeni dobitak ranijih godina	522
e) Neraspoređeni dobitak tekuće godine	355
Ukupno:	6.584

Stanje i promjene na kapitalu ostvarene u toku 2007. godini date su u sljedećoj tabeli:

(u 000 KM)

Red. broj	O P I S	Osnovni akcijski kapital	Revaloriza -cione rezerve	Rezerve iz dobitka	Nerasporedani dobitak		UKUPNO
					Tekuće godine	Ranijih godina	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Stanje 31.12.2006.g.	3.336	-	173	548	1.014	5.071
2.	Povećanje kapitala iz nerasp. dobitka iz ranijih godina	1.013				(1.014)	-
3.	Povećanje kapitala po osnovu nove emisije	1.200					1.200
4.	Izdvajanje u zakonske rezerve			27	(27)		-
5.	Odluka o raspodeli				(521)	521	-
6.	Vrednovanje HOV na dan 31.12.2007. god.		(42)				(42)
6.	Ostvareni rezultat 31.12.2007. godine				355		355
6.	UKUPNO 31.12.2007.	5.549	(42)	200	355	522	6.584

Akcijski kapital

Kako se vidi iz predhodne tabele, u toku 2007. godine došlo je do povećanja akcijskog kapitala za iznos od 2.213.hilj.KM.

Naime, Odlukom Skupštine broj 03/2007 održanoj dana 29.02.2007. godine o četvrtoj emisiji akcija po osnovu nove uplate akcionara (osnivača) u visini od 1.200 hilj. KM, ovo Društvo povećalo je svoj kapital u prednjoj visini. Na osnovu ove uplate emitovano je 1200 običnih akcija, nominalne vrijednosti 1 hilj. KM.

Ova promjena upisana je po Rješenju Komisije za hartije od vrijednosti dana 26.04.2007. godine pod brojem 01-03-PE-1442/07.

Istog dana dana 28.02.2007. godine, Skupština Društva donijela je Odluku br. 02/2007 o povećanju osnivačkog uloga iz neraspoređene dobiti iz ranijih godina u visini od 1.013 hilj KM. Na osnovu ove Odluke donijeta je Odluka o petoj emisiji akcija klase "A" nominalne vrijednosti jedne obične akcije od 1 hilj. KM.

Povećanje po osnovu pete emisije akcija upisano kod Komisije za hartije od vrijednosti dana 26.04.2007. godine, a po Rješenju broj: 01-03-PE-1442/07.

Povećanje osnivačkog uloga po osnovu nove uplate, kao i neraspoređene dobiti upisano je kod Osnovnog suda pod brojem 071-0-Reg-07-000738-registarski uložak 4-2-00, tako da akcijski kapital (upisan i uplaćen) iznosi 5.549 hilj. Iskazana veličina nalazi se i u usklađenom osnivačkom aktu -Odluci o organizovanju, donijetoj dana 23.02.2007. godine.

Prema članu 49. Zakona o društvima za osiguranje (Sl. Glasnik RS broj: 17/2005), predviđeno je da minimalni osnivački kapital društva za osiguranje ne može biti manji od:

	<u>(u KM)</u>
- Za osiguranje od posljedice nesrećnog slučaja	2.000.000
- Za obavljanje životnog osiguranja	3.000.000
Ukupno:	<u>5.000.000</u>

Sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine, Društvo ispunjava kriterijume propisane gore pomenutim Zakonom, s obzirom da raspolaže visinom akcijskog kapitala od 5.549 hiljada KM.

Vlasnička struktura akcijskog kapitala je sljedeća:

	2007.	%
– Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Graz, Austria	5.549	100,00
	5.549	100,00

Obzirom da je kvalifikovani imalac akcija inostrana kuća iz Graza, to Ovlašćeni revizor nije bio u mogućnosti da obezbedi podatke o akcionarima ovog osiguravajućeg društva, sve do fizičkog lica.

Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve formirane su po osnovu vrednovanja hartija od vrijednosti-obveznica i akcija po tržišnoj vrijednosti na dan 31.12.2007. godine.

Akcije i obveznice koje se kotiraju se na berzi, odnosno čiju je fer vrijednost moguće pouzdano utvrditi, iskazuju se po fer tržišnoj vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se iskazuju se u okviru revalorizacionih rezervi.

Smanjenje revalorizacionih rezervi posljedica je vrednovanja obveznica i akcija po fer vrijednosti, a čiji se efekti promjena poštene vrijednosti u skladu sa MRS, iskazuju u okviru revalorizacionih rezervi u skladu sa MRS – 39. Obrazloženje dato pod tačkom 6.1.1. i 6.1.2. Izvještajnog redosljeda.

Rezerve iz dobitka

Skupština Društva na sjednici održanoj 15.03.2007. godine, a na prijedlog Upravnog odbora, donijela je Odluku broj 14/2007 da se dio ukupne dobiti po Godišnjem računu za 2006. godinu, u iznosu od 27 hilj. KM raspodijeli u obavezne rezerve sigurnosti, što je Društvo i sprovelo u svojim poslovnim knjigama, tako da rezerve sigurnosti na dan 31.12.2007. godine iznose 200 hilj. KM.

Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina

Po Odluci Skupštine br.13/2007 od 15.03.2007. godine, dio ukupne dobiti po godišnjem računu za 2006. godinu u iznosu od 521 hilj. KM prenosi se u sljedeću godinu kao neraspoređena dobit.

Garantni fond

Društvo ispunava uslove o visini garantnog fonda, propisane članom 53. Zakona o društvima za osiguranje (Sl. Glasnik RS broj 17/2005) i ne smije biti manji od iznosa propisanog minimuma osnivačkog kapitala.

Naime, prema čl. 53. Zakona garantni fond mora predstavljati 1/3 margine solventnosti, što znači da Društvo ispunjava date uslove.

U skladu sa čl. 53. stav 2. odnosno 5 utvrđuje se visina potrebnog garantnog fonda za poslovanje ako Društvo obavlja i pokriva više vrsta ili rizika. U tom slučaju uzima se ona vrsta osiguranja za koje je potreban najviši iznos garantnog fonda.

Visina garantnog fonda utvrđuje se u sljedećoj visini:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Akcijski kapital	5.549
– Rezerve iz dobitka (zakonske)	200
– Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	522
Ukupno:	6.271

Po Izvještaju ovlaštenog aktuara (obrazac K) o kapitalu i garantnom fondu za poslove životnog osiguranja sa stanjem na dan 31.12.2007. godine utvrđen je veći iznos raspoloživih garantnih rezervi od iznosa koji je propisan čl. 53. stav 2. Zakona i član 3., 4. i 5. Pravilnika o elementima i kontroli margine solventnosti društva za osiguranje u Republici Srpskoj.

Margina solventnosti

Visina margine solventnosti propisana čl. 52. Zakona o društvima za osiguranje (Sl. Glasnik RS broj 17/2005.) daje se u sljedećoj veličini:

		<u>(u 000KM)</u>
1. Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2007. godine		15.768
2. Ukupna aktivna vremenska razgraničenja 31.12.2007.god.	(-)	(217)
3. Ukupne obaveze na dan 31.12.2007.	(-)	(573)
4. Matematička rezerva na dan 31.12.2007.	(-)	(7.996)
5. Prenosna premija i rezervisane štete 31.12.2007.	(-)	(286)
Ukupno (red.br.1-2-3-4-5)		6.696

Prema Pravilniku o elementima i kontroli margine solventnosti društava za osiguranje (Sl. glasnik RS broj 116/06.), a prema obračunu aktuara ista je obračunata u sljedećim veličinama:

Margina solventnosti (životna osiguranja)

Margina solventnosti (neživotna osiguranja)

	<u>(u 000 KM)</u>		<u>(u 000 KM)</u>
– I rezultat	317	– I premijski metod	59
– II rezultat	376	– II metod šteta	19

U skladu sa članom 52. a i Pravilnikom o kontroli margine solventnosti Društvo ispunjava uslove, obzirom da garantni fond mora predstavljati jednu trećinu margine solventnosti.

Ocjena je ovlaštenog revizora da su podaci koji su osnov za obračunavanje i iskazivanje pozicija, a na koje Ovlašćeni aktuar daje mišljenje (tehničke rezerve – matematička rezerva životnih osiguranja, rezerva za učešće u dobiti, rezervisane štete i prenosnu premiju) pouzdani i u skladu sa važećim propisima.

10. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročne rezervisanja iskazana su po osnovu rezervisanja za matematičke rezerve osiguranja života u iznosu od 7.996 hilj.KM.

S obzirom da se prenosne premije osnovnih životnih osiguranja i dopunskih osiguranja uz životna osiguranja za koja se obračunava matematička rezerva uključuju se u matematičku rezervu, to se u prednjem iznosu od 7.996 hilj.KM sadrže sljedeće pozicije:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Matematička rezerva životnog osiguranja	6.002
– Prenosna premija životnih osiguranja	1.540
– Rezerva za učešće u dobiti	454
Ukupno:	7.996

Matematička rezerva osiguranja života je tehnička rezerva Društva namjenjena izmirenju budućih obaveza po osnovu životnog osiguranja.

Matematička rezerva u ukupnom iznosu od 6.002 hilj. KM odnosi se na:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Aktivna osiguranja	5.284
– Redukovana osiguranja	7
Ukupno:	6.002

Matematička rezerva osiguranja života obračunata je primjenom načela i principa aktuarske matematike osiguranja života, a prema unaprijed utvrđenim matematičko – tehničkim osnovama osiguranja života i Pravilnikom o formiranju i načinu obračuna matematičke rezerve osiguranja života.

Obračun matematičke rezerve osiguranja života izvršen je:

- a) Za aktivna osiguranja života primjenom bruto Cilnerove prospektivne metode,
- b) Za redukovana (kapitalizirana) osiguranja, odnosno zaosiguranja koja su oslobođena plaćanja premije, primjenom neto prospektivne metode.

Ovaj obračun sa stanjem 31.12.2007. godine je u svom mišljenju prihvatio aktuar.

11. KRATKOROČNE OBAVEZE

Struktura kratkoročnih obaveza sa 31.12.2007. godine je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
11.1. Primljeni avansi	346
11.2. Obaveze prema dobavljačima	2
11.3. Obaveze iz proviziju	82
11.4. Obaveze za doprinos za šume	2
11.5. Obaveze za doprinos za protivpožarnu zaštitu	1
11.6. Obaveze za doprinos za protivgardnu zaštitu	3
11.7. Obaveze po premijama reosiguranja životnih osiguranja	126
11.8. Obaveze za poreze, doprinose i druge dadžbine	11
11.9. Obaveze po osnovu šteta	-
Ukupno:	573

- 11.1.** Primljeni avansi iskazani su po osnovu unaprijed plaćenih premija osiguranja koje dospevaju naredne godine.

Na ovom računu knjiže se uplate koje stižu na osnovu ponude osiguranja, odnosno stoje na ovom računu u periodu od uplate do izdavanja polise osiguranja. Naime, na osnovu liste iz AOP sistema, daje se pregled ukupno fakturisane premije, a razliku preko iste, čine uplate, koje se prenose na obaveze do momenta izdavanja polise osiguranja.

- 11.3.** Ostale obaveze iz poslovanja u visini od 82 hilj. KM iskazane su po osnovu provizije posrednicima.

Obaveza za provizije prema agencijama je ugovorena i sačinjeni su Ugovori sa kojim se zaključuje posredovanje u poslovima osiguranja sa agencijama koje su registrovane za obavljanje poslova pružanja usluga osiguranja. Podaci o Agencijama koje su registrovane za poslove posredovanja u osiguranju obrazložene su pod tačkom 2.4. Izvještajnog redosljeda - Opšti podaci o Društvu ovog Izvještaja.

Aneksima ugovora je utvrđena visina provizije kao i dinamika isplate sa tekućim plaćanjem premije. Provizije se redovno isplaćuju, na što ukazuje i ostvareni procenat naplate ostvaren na kraju poslovne 2007. godine od (1.547 : 1.562) 99,04 %.

11.7. Obaveze po premijama reosiguranja životnih osiguranja

Obaveze prema reosiguravaču od 126 hilj. KM iskazane su na osnovu Ugovora o reosiguranju zaključenog sa reosiguravajućim društvom "Bosna RE". Uvidom u dokumentaciju i evidenciju, kao i u sadržaj Izvještaja aktuaru, utvrđuje se da je obračun učešća reosiguravača u premiji osiguranja izvršen u djelu rizika iznad samopridržaja Društva, a po polugodišnjim obračunima.

11.9. Obaveze po štetama

Ovdje napominjemo da Društvo ažurno likvidira i isplaćuje nastale štete, tako da sa 31.12.2007. godine Društvo nema neizmirenih obaveza po tom osnovu.

12. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja na dan 31.12.2007. godine je sljedeća:

	<u>(u 000KM)</u>
1. Rezervisani udio u dobiti	251
2. Obračunati, a nefakturisani troškovi provizije	77
3. Razgraničeni troškovi revizije i aktuaru	1
Ukupno:	329

12.1. Društvo je takođe izvršilo i rezervaciju učešća osiguranika u dobiti koje iznosi 251 hilj. KM. kako je to potvrđeno od strane ovlašćenog aktuaru.

Rezervisano učešće u dobiti podrazumeva rezervu za dobit koja se pripisuje pojedinim polisama u skladu sa poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života.

12.2. Najveći dio ostalih pasivnih vremenskih razgraničenja u visini od 77 hilj. KM iskazan je iz osnova provizije kao razlike između visine obračunatih i naplaćenih provizija. Sa obračunatom provizijom terete se rashodi u cjelini, uz odobrenje agencijama - zastupnicima samo za naplaćenu proviziju, dok se razlika evidentira na pasivnim vremenskim razgraničenjima.

13. KRATKOROČNA REZERVISANJA

	<u>(u 000KM)</u>
13.1. Rezervisanja za prenosne premije	223
13.2. Rezervisanja za štete – životno osiguranje	63
Ukupno:	286

13.1. Rezervisanja za prenosnu premiju

Rezervisanje za prenosnu premiju izvršeno je u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosne premije donijetim i usvojenim od strane Upravnog odbora dana 20.02.2007. godine.

Po obračunu aktuaru utvrđena je visina prenosne premije u iznosu od 223 hilj. KM, a što čini 51,7 % od bruto premije uz dopunsko osiguranje uz osiguranje života.

Napominjemo da se prenosna premija iskazana na ovom računu odnosi samo na prenosnu premiju dodatnih osiguranja uz život, dok je prenosna premija osiguranja života iskazana na računu 40000 - matematička rezerva osiguranja života - u visini od 1.540 hilj. KM, odnosno 34,4 % od bruto premije.

Kod osiguranja života prenosna premija je obračunata u skladu sa Tarifom premija osiguranja života, a prenosna premija kod osiguranja dopunske nezgode uz osiguranje života obračunata je metodom „pro rata temporis“.

13.2. REZERVISANE ŠTETE

Po obračunu aktuara, uz primjenu Pravilnika o formiranju i načinu obračunavanja rezervacija za štete, donijetim i usvojenim od strane Upravnog odbora dana 20.02.2007. godine, rezervisane štete na dan 31.12.2007. godine, iznose 63 hilj. KM.

Struktura rezervisanih šteta je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
- za prijavljene, a neisplaćene štete	44
- za nastale, a neprijavljene štete	19
Ukupno:	63

Od utvrđenog iznosa prijavljenih, a nelikvidiranih rezervisanih šteta otpada na:

	<u>(komada)</u>	<u>(u 000 KM)</u>
- osiguranje života	2	2
- dodatna osiguranja uz osiguranje života	24	42
Ukupno:	26	44

Od utvrđenog iznosa nastalih, a neprijavljenih rezervisanih šteta otpada na:

	<u>(u 000 KM)</u>
- za rezervisane, neprijavljene – nezgoda	19
- za rezervisane, neprijavljenje – život	-
Ukupno:	19

Rezervisane štete – prijavljene, a nelikvidirane, po godinama nastanka daju se u sljedećoj tabeli:

Godina nastanka	Redovne štete		Štete u sporu		Ukupno	
	komada	Iznos	komada	Iznos	komada	Iznos
- 2006. god.	1	1	-	-	1	1
- 2007.god.	25	43	-	-	25	43
Ukupno:	26	44	-	-	26	44

Razlika između visine početnih rezervisanih šteta i visine šteta na kraju obračunskog perioda knjižena je na teret troškova, što je obrazloženo pod tačkom 16. Izvještajnog redosleda.

Po ocjeni ovlašćenog aktuara, a upoređujući prosječno likvidirane i prosječno rezervisane štete, njihovu strukturu i osnov, zaključak je da je rezervacija sa 31.12.2007. godine realna.

Šteta u sporu nema, a stepen ažurnosti u isplati likvidiranih šteta je primjerman.

IV ANALIZA BILANSA USPJEHA

BILANS USPJEHA ZA PERIOD od 01.01. do 31.12.2007. godine

(u 000 KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Izvj. red.	Tekuća godina			Prethodna godina		
				Neživot	Život	Ukupno	Neživot	Život	Ukupno
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	A. POSLOVNI PRIHODI RASHODI								
	1. Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	201	14.		4.401.528	4.401.528		2.931.016	2.931.016
dio 60 i 61	- Fakturisana premija osiguranja i saosiguranja	202	14.1.		4.937.348	4.937.348		3.316.097	3.316.097
dio 60 i 62	- Promjene prenosne premije	203	14.2.		-535.819	-535.819		-385.081	-385.081
	2. Naknade štete iz osiguranja i saosiguranja	204	15.		432.929	432.929		311.314	311.314
dio 51 i 52	- Likvidirane štete iz osiguranja i saosiguranja	205	15.1.		493.204	493.204		266.368	266.368
dio 51 i 52	- Promjene u rezervama za neisplaćene štete	206	15.2.		-60.276	-60.276		44.946	44.946
dio 51 i 52	- Bruto rashodi iz isplate šteta	207							
	3. Izmjene ostalih tehničkih rezervi	208	16.		1.659.007	1.659.007		1.324.704	1.324.704
dio 52, dio 60, 63, 65	- Izmjene u aktuarskim rezervama	209			1.590.416	1.590.416		1.279.231	1.279.231
dio 50, dio 60, 63	- Izmjene u rezervama za kolebanje šteta	210							
503 do 506 + dio 509 + dio 60 i dio 63	- Ostale tehničke rezerve	211			68.591	68.591		45.473	45.473
	4. Troškovi povrata premija	212							
dio 50	- Bez uticaja na dobit	213							
dio 578	- sa uticajem na dobit	214							
	5. Troškovi poslovanja	215	17.		2.581.237	2.581.237		1.234.152	1.234.152
542	- Provizija	216	17.1.		2.191.203	2.191.203		970.852	970.852
dio 53 i dio 54	- Ostali akvizitorski troškovi	217							
dio 53 54 osim 542, 55	- ostali troškovi sprovođenja osiguranja	218	17.2.		390.034	390.034		283.301	283.301
dio 60, 62, 64, 65	6. Ostali tehnički prihodi	219	18.		21.878	21.878		26.369	26.369
dio 51, 52 i 576	7. Ostalni tehnički rashodi	220			705	705		11.236	11.236
	8. Poslovni prihodi bez reosiguranja (201 + 219)	221			4.423.406	4.423.406		2.957.385	2.957.385
	9. Poslovni rashodi bez reosiguranja (204 + 208 + 212 + 215 + 220)	222			4.673.878	4.673.878		2.881.406	2.881.406
	Bruto tehnički rezultat (221 - 222)	223	19.		-250.472	-250.472		75.980	75.980
	10. Vlastito reosiguranje	224							
dio 602 + 614	- Prihodi od premije reosiguranja i retrocesija	225							
dio 514 + dio 524	- Udjeli u štetama po osnovu reosiguranja i retrocesija	226							
dio 515 + dio 526	- Provizija iz poslova reosiguranja i retrocesija	227							
	11. Cedirano reosiguranje	228	20.		89.988	89.988		38.636	38.636
dio 513 + dio 522 + dio 523	- Rashodi po osnovu premije reosiguranja i retrocesija	229			216.940	216.940		142.150	142.150
dio 605 + 615	- Prihodi od učešća u naknadi šteta reosiguranja i retrocesija	230			30.342	30.342		42.482	42.482
dio 620 i 621 + 651	- Provizija iz ugovora o reosiguranju i retrocesiji	231			96.610	96.610		61.031	61.031
	Tehnički rezultat (223 + 224 - 228)	232	21.		-340.460	-340.460		37.343	37.343

Nastavak tabele bilansa uspjeha za period od 01.01. do 31.12.2007. godine

(u 000 KM)

Grupa računana	P O Z I C I J A	AOP	Izvj. red.	Tekuća godina			Prethodna godina		
				Neživot	Život	Ukupno	Neživot	Život	Ukupno
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	B. NETEHNIČKI REZULTAT		22.						
	12. Finansijski prihodi i rashodi i dobiti i gubici od realizacije investicija	233			735.117	735.117		572.015	572.015
66	- Finansijski prihodi	234			735.117	735.117		572.015	572.015
56	- Finansijski rashodi	235							
670 do 674	- Dobit na osnovu prodaje stalne imovine	236							
570 do 573 i 577	- Gubitak na osnovu prodaje stalne imovine	237							
	Rezultat redovne aktivnosti (232 + 233)	238			394.657	394.657		609.358	609.358
dio 67,68,69	13. Ostali netehnički prihodi	239							
dio 57,58,59	14. Ostali netehnički rashodi	240							
	V. BRUTO REZULTAT	241							
	15. BRUTO DOBITAK (238 + 239 – 240)	242	23.		394.657	394.657		609.358	609.358
	16. Bruto gubitak (238-240+239) ili (238+240-239)	243							
	G. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	244	24.		39.737	39.737		60.936	60.936
	17. RASHODI TEKUĆIH I ODLOŽENIH PORESKIH OBAVEZA	245							
	18. PRIHOD TEKUĆIH I ODLOŽENIH PORESKIH SREDSTAVA	246							
	D. NETO REZULTAT	247							
	19. NETO DOBITAK (242 – 245 + 246)	248			354.919	354.919		548.423	548.423
	20. NETO GUBITAK (243 + 245 – 246)	249							
	21. NETO GUBITAK (242 – 245 + 246)	250							
	Đ. UKUPNI PRIHODI	251			5.368.873	5.368.873		3.628.079	3.628.076
	E. UKUPNI RASHODI	252			4.974.216	4.974.216		3.018.712	3.018.712
	- Prosječan broj zaposlenih u periodu na osnovu časova rada	253			39	39		39	39
	- Prosječan broj zaposlenih u periodu na osnovu stanja na kraju mjeseca	254			4	4		3	3

POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

Prihodi i rashodi ostvareni iz redovnih poslovnih aktivnosti u posmatranom periodu iskazani su po bilansnim pozicijama u skladu sa važećim propisima koji omogućavaju utvrđivanje finansijskog rezultata perioda. Podaci iskazani u podbilansima Bilansa uspjeha su osnova za donošenje odgovarajućih poslovnih odluka koje su od uticaja na unapređenje poslovanja, upravljanje kapitalom i preduzimanje odgovarajućih mjera u cilju ostvarivanja većeg finansijskog rezultata.

14. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA

Društvo je iskazalo prihode od premije osiguranja u iznosu od 4.402 hilj. KM.

Prihodi su ostvareni po sljedećim osnovama:

	(u 000 KM)
14.1. Fakturisana premija osiguranja	4.937
14.2. Promene prenosne premije (povećanje)	(535)
Prihodi od premije osiguranja	4.402

Iz prikaza bruto sistema premije osiguranja utvrđene su sljedeće veličine koje su bile od uticaja na iznos prihoda od premije osiguranja (nije bilo saosiguranja) sa primjenom sadržaja propisa kojima se reguliše sistem osiguranja i sistem obračuna u djelatnosti, osiguranja, i to:

	(u 000 KM)
a) Prenosna premija 31.12.2006. godine	1.228
b) Fakturisana premija za 2007. godinu	4.937
c) Prenosna premija 31.12.2007. godine	(1.763)
d) Ostvareni prihod od premije osiguranja (a + b - c)	4.402

Uporedne veličine naprijed iznijete strukture prihoda (rashoda) u odnosu na prethodnu godinu su sljedeće:

	(u 000 KM)		Indeks
	31.12.2006.	31.12.2007.	2007/2006
a) Fakturisana premija osiguranja	3.316	4.937	148,88
b) Prenosna premija na početku perioda	842	1.228	145,84
c) (a + b)	4.158	6.165	148,27
d) Prenosna premija na kraju obračunskog perioda	1.228	1.763	143,57
e) Prihod od premije osiguranja (c - d)	2.930	4.402	150,24

14.1. Fakturisana premija osiguranja

Fakturisana premija osiguranja je iskazana po osnovu:

	(u 000 KM)	
	31.12.2006.	31.12.2007.
- Premija osiguranja života	2.983	4.478
- Premija osiguranja priključne nezgode	310	431
- Prihod od dodatka za troškove zaključivanja ugovora o osiguranju	23	28
Ukupno:	3.316	4.937

14.2. Promjene prenosne premije

Prenosne premije osiguranja su ostvarene po uporednim veličinama i periodima kako slijedi:

	(u 000 KM)		Razlika
	31.12.2006.	31.12.2007.	
- Prenosna premija osiguranja života	1.115	1.540	425
- Prenosna premija osiguranja nezgode	113	223	110
Ukupno:	1.228	1.763	535

Ostvarena je i iskazana veća prenosna premija za 535 hilj. KM, što je kao rashod umanjilo prihod od fakturisanе premije osiguranja.

Osnivački portfelj društva broji 6.148 osiguranja života od kojih su 4.928 komada polise priključne nezgode. U toku 2007. godine zaključeno je 2.303 novih ugovora o osiguranju života od čega 1.994 ugovora sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja. Raspodjela premije osiguranja je izvršena u skladu sa aktima Društva.

Raspodjelu premije po funkciji sredstava je sljedeća:

	Obračunata fakturisana premija	Tehnička premija	Režijski dodatak	<u>(u 000 KM)</u> % dodatka u premiji
– Životno osiguranje	4.504	2.741	1.763	39,14 %
– Dodatna osiguranja–priključna nezgoda	433	303	130	30,00 %
Ukupno:	4.937	3.044	1.893	38,34 %

15. NAKNADE ŠTETE IZ OSIGURANJA

Visina naknade štete iz osiguranja u iznosu od 433 hilj. KM je sljedeće strukture:

	<u>(u 000 KM)</u>
15.1. Naknada ugovorenih iznosa osiguranja života	493
15.2. Promjena rezervi	(60)
Ukupno:	433

15.1. Naknada ugovorenih iznosa osiguranja života

Društvo ažurno vrši knjiženja (likvidiranih) i isplaćenih šteta odmah po izvršenom kompletiranju dokumentacije.

Najveći iznos likvidiranih i isplaćenih šteta iz osiguranja života iskazani su kod sljedećih osiguranika – korisnika osiguranja, i to:

	Po broju štete	Po broju polise	<u>(u 000 KM)</u> Iznos
– 91 00 73 2007	11.001.524	11.001.524	17.417
– 91 00 85 2007	11.007.661	11.007.661	10.159
– 91 00 75 2007	11.001.740	11.001.740	8.110
– 07 00 15 2007	11.005.170	11.005.170	6.994
– 91 00 48 2006	11.003.773	11.003.773	10.707
– 91 00 06 2007	11.000.418	11.000.418	4.972

15.2. Promjena rezervacija

Iz promjena rezervacija koje su iskazane u iznosu od 60 hilj. KM, struktura ovih rashoda je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Promjene rezervi za IBNR priključna nezgoda	6
– Promjena rezervi za IBNR - život	(30)
– Promjena rezervi - život	(23)
– Promjena rezervi - nezgoda	(13)
Ukupno:	(60)

16. IZMJENE OSTALIH TEHNIČKIH REZERVU

Po osnovu izmjene u tehničkim rezervama, Društvo je iskazalo rashode u iznosu od 1.659 hilj. KM.

Iskazani rashodi od 1.659 hilj. KM po strukturi su sljedeći:

	Početno stanje 31.12.2006.	Stanje 31.12.2007.	(u 000 KM) Razlika na teret rashoda
– Matematička rezerva osiguranja života	4.549	6.002	1.453
– Rezerva za učešće u dobiti	316	453	137
– Ostale tehničke rezerve	182	251	69
Ukupno:	5.047	6.706	1.659

Po datim stanjima iz knjigovodstva utvrđuje se rashod iz osnova izmjene rezervisanja u iznosu od 1.659 hilj. KM.

17. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Društvo je iskazalo troškove poslovanja u iznosu od 2.581 hilj. KM koji su ostvareni po sljedećim osnovama, i to:

	(u 000 KM)
17.1. Provizija	2.191
17.2. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	390
Ukupno:	2.581

17.1. Provizija

Ostvarena provizija po osnovu zastupanja u osiguranju u iskazanom iznosu od 2.191 hilj. KM je proizvod realizacije sljedećih ugovora:

1. Ugovora o zastupanju u poslovima osiguranja br. 1/2007, od 21.11.2007. godine i Aneksa Ugovora br. 1/2007 pod istim datumom zaključenim sa "Safe - Invest" Društva za zastupanje i posredovanje u osiguranju d.o.o., Banja Luka.

Aneksom 1 Ugovora o zastupanju u poslovima osiguranja utvrđene su osnovice i procenti ili promili za utvrđivanje visine provizije za plaćanje. Provizija se plaća u zavisnosti od plaćene premije.

Visina provizije je regulisana provizionim šemama koje se sastavni dio ovog Aneksa obračunate od neto tehničke premije osiguranja života po programima SAFE LIFE I ELITE i osiguranju života – obračunato od osigurane sume (osim za SAFE LIFE, ELITE).

Aneksom se dalje utvrđuje obračun i uplata provizije za:

- osiguranje života sa jednokratnom uplatom premije (tarifa G 11),
- osiguranje života po tarifi K (osiguranje života sa tekućim plaćanjem premije samo prvih šest mjeseci),
- dodatno osiguranje života za slučaj smrti od posledica nesrećnog slučaja – UTZ,
- dodatno osiguranje života za vrijeme radne nesposobnosti – AVZ,
- dopunsko osiguranje uz osiguranje života za slučaj nastanka teške bolesti – TB.

Dalje se Aneksom utvrđuje visina provizije, i to:

- a) Za osiguranje života samo za slučaj smrti – R 1 (grupa 92) – izraženo u % od naplaćene premije
 - 15 % od neto tehničke premije za prvu godinu
 - 12 % od neto tehničke premije za cjelokupno trajanje osiguranja.
- b) Za osiguranje dodatnog nesrećnog slučaja (grupa 07) – izraženo u % od naplaćene premije, i to u visini od 20 % za cjelokupno trajanje osiguranja.

2. Ugovora o zastupanju u poslovima osiguranja br. 2/2007 i Aneksom Ugovora br. 2 zaključenim sa "WVP" Agencija za zstupanje i posredovanje u osiguranju d.o.o., Banja Luka (Ugovor i Aneks od 30.11.2007.g.). Uslovi za obračun i plaćanje provizije skoro su isti kao i kod naprijed navedenog Aneksa iz Ugovora sa "Safe - Invest".

Visina obračunate i isplaćene provizije koje su ostvarene za 2007. godinu su sljedeće:

	<u>(u 000 KM)</u>
a) Obračunata provizija za 2007.g.	1.593
b) Isplaćena provizija u 2007.g.	1.547
c) Razlika: (a – b)	46

Obračunata visina provizije sa iznosima vraćenih aktivnih vremenskih razgraničenja na teret rashoda su iskazane u sljedećim iznosima:

	<u>(u 000 KM)</u>
a) Visina provizije koja je preneti sa AVR na teret rashoda u 2007.g.	598
b) Visina obračunate provizije za 2007.g.	1.593
c) Rashod 31.12.2007.g. (a + b)	2.191

Ostvareno učešće obračunate provizije posrednika u premiji osiguranja za 2007. godinu iznosi 31 %, što se utvrđuje iz odnosa veličina:

	<u>(u 000 KM)</u>
a) Fakturisana premija	4.937
b) Obračunata provizija	1.593
c) % učešća u premiji (b : a)	31 %

Ostvareno učešće obračunate provizije posrednika sa prenijetim AVR u TSO iznosi (2.191 : 2.581) 84,89 %.

Ostvareno učešće obračunate provizije u TSO bez prenijetih AVR iz 2006. godine iznosi (1.593 : 1.983) 80,33 %.

Društvo nije vršilo razgraničenje troškova pribave sa stanjem 31.12.2007. godine. Pokriće TSO iz režijskog dodatka, posmatrano u visini ostvarenja samo za 2007. godinu je sljedeće:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Ostvarena visina režijskog dodatka iz premije osiguranja za 2007. godinu	1.893
– Troškovi poslovanja za 2007. godinu tj. iskazana visina ovih troškova umanjena za preneti AVR iz 2006. godine (2.581 – 598)	1.983
Razlika:	90

Pokriće TSO u cjelovitom posmatranju bez razgraničenja provizija je sljedeće:

	<u>(u 000 KM)</u>
<u>1. Prihodi za pokriće TSO</u>	
a) Režijski dodatka iz prenosne premije 31.12.2006. (1.228 x 40 %)	491
b) Režijski dodatka iz raspodjele premije u 2007. godini	1.893
c) Režijski dodatka iz prenosne premije 31.12.2007 godine	(675)
Prihodi za pokriće TSO (a + b – c)	1.709
<u>2. Ostvareni rashodi po osnovu TSO - za pokriće</u>	
a) Troškovi pribave (provizije) preneti sa AVR iskazanih 31.12.2006.godine na rashode u 2007. godini	598
b) Ostvareni TSO – samo za 2007. godinu	1.983
c) TSO za pokriće (a + b)	2.581
3. Razlika – nedostajuća sredstva (2 – 1)	872

Nedostatak režijskog dodatka za pokriće TSO ne bi bio odstranjen i pored korišćenja prihoda od kamata, što upućuje na zaključak na uobičajenu praksu ostvarenja većih iznosa troškova sprovođenja osiguranja u početnom periodu obuhvata osiguranja.

Uzimajući u obzir visinu ostvarenih kamata iz osnova depozita garantnog fonda, može se konstatovati obezbeđenost pokrića troškova poslovanja (TSO), bez korišćenja sredstava tehničke premije.

Minimalne stope režijskog dodatka utvrđene su za osiguranje života za svaku tarifu posebno i čine sastavni dieo tih tarifa, a minimalne stope režijskog dodatka za osiguranje nezgode utvrđene su u procentu od 30 % od bruto premije, kako je to regulisano Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka, donijetog 20.02.2007. godine od strane Upravnog odbora.

17.2. Ostali troškovi sprovođenja osiguranja

Ostvarena visina ovih troškova u iznosu od 390 hilj. KM je iskazana po sljedećim osnovama:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Troškovi amortizacije	13
– Troškovi ponuda	7
– Troškovi kancelarijskog materijala	5
– Troškovi potrošnog materijala	1
– Troškovi električne energije	3
– Troškovi goriva	2
– Troškovi obračunskog zakupa	15
– Troškovi održavanja osnovnih sredstava	4
– Troškovi grafičkih usluga	11
– Troškovi reklamnog materijala	40
– Troškovi telefonskih usluga	6
– Troškovi reprezentacije	4
– Troškovi aktuara	4
– Troškovi taksa i doprinosa	21
– Troškovi naknada za nadzor	49
– Ostali nematerijalni troškovi	7
– Ostali troškovi	149
– Ukupno:	390

18. OSTALI TEHNIČKI PRIHODI

Iskazana visina ovih prihoda od 22 hilj. KM je sljedeće strukture:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Prihodi zakupnina	2
– Obračunske zakupnine	15
– Ostali prihodi	5
Ukupno:	22

19. BRUTO TEHNIČKI REZULTAT

Iskazana je visina bruto tehničkog rezultata u iznosu gubitka od 267 hilj. KM kao razlike većih poslovnih rashoda od poslovnih prihoda bez reosiguranja, što se ilustruje u sljedećem prikazu:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Ostvareni poslovni prihodi (bez reosiguranja)	4.424
– Ostvareni poslovni rashodi (bez reosiguranja)	(4.674)
Bruto tehnički rezultat - negativan:	(250)

Struktura poslovnih prihoda je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Prihodi od premije osiguranja	4.402
– Ostali tehnički prihodi	22
Ukupno:	4.424

Struktura poslovnih rashoda je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Naknada štete	433
– Izmjene tehničkih rezervi	2.659
– Troškovi poslovanja	2.581
– Ostali tehnički rashodi	1
Ukupno:	4.674

20. CEDIRANO REOSIGURANJE

Društvo je iskazalo rashode u iznosu od 89 hilj. KM što proizlazi iz prihoda i rashoda po osnovu reosiguranja, a u skladu sa Ugovorom o kvotnom reosiguranju životnih osiguranja zaključenog sa "Bosna Re" u Sarajevu od 17.07.2007. godine sa primjenom od 01.01.2007. godine.

Struktura rashoda po ovom osnovu je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
a) Rashodi po osnovu premije reosiguranja	(217)
b) Prihodi od učešća u naknadi šteta reosiguranja	31
c) Prihodi od provizije iz ugovora o reosiguranju	97
Rashodi cedirano reosiguranje (b + c – a)	89

21. TEHNIČKI REZULTAT

Ostvarena je negativna razlika i po osnovu odnosa sa reosiguravačem odnosno iz poslova reosiguranja za još 89 hilj. KM, tako da je tehnički rezultat negativan za 340 hilj. KM, a što se utvrđuje iz sljedećih ostvarenja, i to:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Negativan bruto tehnički rezultat iz osnova većih poslovnih rashoda od poslovnih prihoda	(251)
– Negativan rezultat iz poslova reosiguranja (cedirano reosiguranje)	(89)
Ukupno:	(340)

22. NETEHNIČKI REZULTAT

Društvo je ostvarilo prihode iz osnova kamata i usklađivanja vrijednosti obveznica u iznosu od 735 hilj. KM.

Struktura prihoda je sljedeća:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Prihodi od kamata na deponovana sredstva kod poslovnih banaka	669
– Prihodi od usklađivanja vrijednosti obveznica (deponovanja i ulaganja)	66
Ukupno:	735

Obračunata kamata je ostvarena po osnovu depozita kod sljedećih poslovnih banaka, i to:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Hipo – Alpe – Adria Bank, a.d., Banja Luka	310
– Raiffeisen Bank, a.d. Banja Luka	114
– Procredit banka, a.d. Banja Luka	116
– Kredit GFG	38
– Nova banka, Banja Luka	91
Ukupno:	669

Uslovi po kojima su ostvareni prihodi od kamata kod poslovnih banaka iz osnova deponovanja sredstava obrazloženi su pod tačkama 6.2.1. i 7.2.3. Izvještajnog redosljeda.

23. BRUTO DOBITAK

Društvo je iskazalo visinu bruto dobitka u iznosu od 395 hilj. KM, što proizlazi iz:

	<u>(u 000 KM)</u>
– Negativnog tehničkog rezultata	(340)
– Tehničkog rezultata	735
Razlika:	395

24. POREZ NA DOBITAK

Društvo je u skladu sa Zakonom o porezu na dobit utvrdilo iznos istog od 40 hilj. KM, tako da je ostvareni neto rezultat od 355 hilj. KM.

Ostvareni elementi obračuna su:

	<u>(u 000 KM)</u>
1. Dobitak pre oporezivanja	395
2. Povećanje poreske osnovice po osnovu 70 % reprezent.	3
3. Poreska osnovica (1 + 2)	398
4. Poreska stopa	10 %
5. Porez na dobitak	40
6. Neto dobitak (3 – 5)	358

Razlika između stanja neto dobitka po obrascu Bilansa uspjeha i godišnje poreske prijave od 3 hilj. KM sproved će se u knjigovodstvu Društva po predaji prijavi.

V IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 za period koji se završava na dan 31.12.2007. godine**

– u konvertibilnim markama –

	VRSTA PROMJENE U KAPITALU	DIO KOJI PRIPADA VLASNICIMA KAPITALA (MATIČNOG) PREDUZEĆA							Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
		AOP	Akcionarski kapital i drugi oblici osnovnog kapitala	Revaloriza- cine rezerve	Prenesene rezerve (kursne razlike)	Ostal rezerve (emisinoma premija, zakonske i statutarne rezerve)	Akumulirani neraspoređeni dobitak/ nepokriveni gubitak	Ukupno		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Stanje na dan 31.12.2005.g.	901	3.336.000,00			139.640,95	1.046.943,68	4.522.584,63		4.522.584,63
2.	Efekti promjena u računovodstv. politikama	902								
3.	Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2005.g. odnosno 01.01.2006.g. (901 ± 902 ± 903)	904	3.336.000,00			139.640,95	1.046.943,68	4.522.684,63		4.522.584,63
4.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
5.	Efekti revalorizacije dugoročnih finansijskih plasmana	906								
6.	Kursne razlike nastale prevodenjem transakcija u stranoj valuti	907								
7.	Ostali neto dobitci/gubici perioda koji nisu iskazani u bilansu uspjeha	908								
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	909					548.422,49	548.422,49		548.422,51
9.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti i pokriće gubitka	910				32.947,18	- 32.947,18	-		
10.	Emisija akcionarskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	911								
11.	Stanje na dan 31.12.2006.god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 – 910 + 911)	912	3.336.000,00			172.588,13	1.562.418,99	5.071.007,12		5.071.007,12
12.	Efekti promjena u računovodstv. politikama	913								
13.	Efekti ispravke grešaka	914								
14.	Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2006.g. 01.01.2007.g.(912 ± 913 ± 914)	915	3.336.000,00			172.588,13	1.562.418,99	5.071.007,12		5.071.007,12

Nastavak tabele promjena na kapitalu za period koji se završava na dan 31.12.2007. godine

– u konvertibilnim markama –

15.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916							
16.	Efekti revalorizacije dugoročnih finansijskih plasmana	917		- 41.533,22				- 41.533,22	- 41.533,22
17.	Kursne razlike nastale prevođenjem transakcija u stranoj valuti	918							
18.	Ostali neto dobiti/gubici perioda koji nisu iskazani i bilansu uspjeha	919							
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	920					354.919,62	354.919,62	354.919,62
20.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti i pokriće gubitka	921				27.421,12	-1.040.421,12	-1.013.000,00	-1.013.000,00
21.	Emisija akcionarskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	922	2.213.000,00					2.213.000,00	2.213.000,00
22.	Stanje na dan 31.12.2007.g. (913 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 – 921 + 922)	923	5.549.000,00	- 41.533,22		200.009,25	876.917,49	6.584.393,52	6.584.393,52

Detaljno obrazloženje svih promena na kapitalu dato je pod tačkom 9. Izveštajnog redosleda.

VI IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Ovaj obrazac pruža informacije, prije svega, koliko je novca generisano, odnosno ostvareno iz redovnih poslovnih aktivnosti u toku godine i koliko je upotrebljeno ili obezbjeđeno iz aktivnosti finansiranja ili investiranja. Ove informacije omogućavaju nam procjenu promjene neto imovine Društva, njegovu finansijsku strukturu (uključujući likvidnost i solventnost), kao i njegovu sposobnost da utiče na iznose i vremensko određenje tokova gotovine u cilju prilagođavanja promjenjivim okolnostima i prilivima.

Društvo u toku posmatrane poslovne godine nije imalo blokadu tekućeg računa ni po jednom osnovu.

Ostvareni tokovi gotovine u 2007. godini iskazani u bilansu sadržani su u iskazima sljedećih aktivnosti:

BILANS TOKOVA GOTOVINE u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

- u KM -

POZICIJA		AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 4)	501	4.920.845	3.446.341
	1. Prilivi od premije osiguranja, saosiguranja i primljeni avansi	502	4.919.845	3.434.844
	2. Prilivi od premije reosiguranja	503		
	3. Prilivi od učešća u naknadi štete	504		
	4. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	505	1.000	11.497
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 1 do 8)	506	2.531.403	1.540.444
	1. Odlivi po osnovu naknada šteta iz osigur. i udjela u štetama iz saosig.	507	493.204	266.368
	2. Odlivi po osnovu naknada šteta i udjela iz reosiguranja	508		
	3. Odlivi po osnovu premija saosiguranja i reosiguranja	509		
	4. Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenim	510	112.376	100.765
	5. Odlivi po osnovu troškova sprovođenja osiguranja	511	1.869.964	1.173.311
	6. Odlivi po osnovu kamata	512		
	7. Odlivi po osnovu poreza iz rezultata	513	55.858	
	8. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	514		
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I – II)	515	2.389.442	
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II – I)	516		
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 1 do 8)	517	776.025	3.074.223
	1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	518		
	2. Prilivi od prodaje akcija i udjela u kapitalu povezanih lica	519		
	3. Prilivi od prodaje akcija i udjela u kapitalu ostalih pravnih lica	520		
	4. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	521		
	5. Prilivi na osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	522	146.708	2.554.042
	6. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	523		
	7. Prilivi od kamata	524	629.317	520.181
	8. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	525		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 1 do 6)	526	3.858.688	4.719.487
	1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	527	274.465	2.618.889
	2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela u kapitalu povez.pravn. lica	528		
	3. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela u kapitalu ost. pravn. lica	529		
	4. Odlivi po osnovu nabavke nematerijalnih ulaganja i osnov. sredstava	530	3.252	10.157
	5. Odlivi na osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	531	3.580.970	2.090.441
	6. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	532		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I – II)	533		
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II – I)	534		

Nastavak tabele Izvještaja o tokovima gotovine

- u hiljadama dinara -

POZICIJA		AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
V	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 1 do 4)	535	1.200.000	
	1. Prilivi na osnovu uvećanja kapitala	536	1.200.000	
	2. Prilivi na osnovu dugoročnih finansijskih obaveza	537		
	3. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih obaveza	538		
	4. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	539		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 1 do 6)	540		
	1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	541		
	2. Odlivi po osnovu dugoročnih finansijskih obaveza	542		
	3. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih obaveza	543		
	4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	544		
	5. Odliv za dividende i učešća u dobitku	545		
	6. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	546		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I – II)	547		
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II – I)	548		
G	UKUPNI NETO PRILIVI GOTOVINE (AI+BI+VI)	549	6.896.870	6.520.564
D	UKUPNI NETO ODLIVI GOTOVINE (AII+BII+VII)	550	6.390.090	6.259.930
Đ	NETO PRILIV GOTOVINE (G – D)	551	506.780	260.633
E	NETO ODLIV GOTOVINE (D – G)	552		
Ž	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	553	393.564	132.931
Z	POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	554		
I	NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	555		
J	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (G – D + Ž + Z - I)	556	900.343	393.564

Ostvareni su neto prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti i aktivnosti finansiranja, dok je ostvaren odliv po osnovu aktivnosti investiranja, što se daje u sljedećem prikazu:

	(u 000 KM)
a) Ostvaren je neto priliv gotovine iz osnova poslovnih aktivnosti	2.389
b) Ostvaren je neto priliv gotovine iz osnova finansiranja	1.200
c) Ostvaren je neto odliv gotovine iz osnova investiranja	(3.083)
d) Ostvaren je neto priliv gotovine u cjelini (a + b – c)	507
e) Gotovina na početku obračunskog perioda	393
f) Gotovina na kraju obračunskog perioda 31.12.2007.g. (d + e)	900

VII POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA

Radi sagledavanja poslovanja Društva i uporedivosti dvije poslovne godine, daju se podaci o poslovanju iz bilansa stanja i bilansa uspjeha uporedo za 2007. i 2006. godinu, kako sljedi:

1. Pokazatelji bilansa stanja**AKTIVA**

	31.12.2007.g.	31.12.2006.g.	Indeks 2007/2006
1. Stalna imovina	9.782	3.829	255,47
a) Građevinski objekti	257	260	98,85
b) Oprema	30	36	83,33
1.) Stalna materijalna sredstva (a + b)	287	296	96,96
2.) Dugoročni krediti	445	592	75,17
3.) Ulaganja u ostala lica (a + b)	9.050	2.941	307,72
a) Ulaganja u HOV emitovane od strane nepovezanih pravnih lica	2.298	-	-
b) Dugoročni depoziti	6.752	2.941	229,58
2. Tekuća imovina	5.769	7.417	77,78
Kratkoročna potraživanja – plasmani i gotovina (a + b + c + d + e)	5.769	7.417	77,78
a) Gotovina na računima i u blagajni	900	393	229,00
b) Potraživanja po osnovu premije životnih osiguranja	349	230	151,74
c) Kratkoročni finansijski plasmani	4.497	6.779	66,34
d) Ostala kratkoročna potraživanja	23	-	-
e) ostala potraživanja	-	15	-
3. Aktivna vremenska razgraničenja	217	756	28,70
4. Poslovna imovina (1 + 2 + 3)	15.768	12.002	131,38
5. Poslovna aktiva	15.768	12.002	131,38

PASIVA

1. Kapital (a + b + c + d)	6.584	5.071	129,13
a) Akcijski kapital	5.549	3.336	166,34
b) Revalorizacione rezerve	(42)	-	-
c) Rezerve iz dobitka – zakonske rezerve	200	173	115,61
d) Neraspoređeni dobitak	877	1.562	56,15
– ranijih godina	522	1.014	51,48
– tekuće godine	355	548	64,68
2. Dugoročna rezervisanja – za matematičke rezerve osiguranja života	7.996	5.980	133,71
3. Obaveze – kratkoročne obaveze (a – e)	573	446	128,47
a) Primljeni avansi	346	244	141,80
b) Ostali dobavljači	1	1	100,00
c) Ostale obaveze iz poslovanja	89	67	132,84
d) Obaveze po premijama reosiguranja	126	83	151,81
e) Obaveze za poreze i doprinose	11	51	21,57
4. Pasiva vremenska razgraničenja	329	270	121,85
5. Kratkoročna rezervisanja (a + b)	289	235	121,70
a) Rezervisanja za prenosne premije	223	112	199,11
b) Rezervisanja za štete	63	123	51,22
6. Poslovna pasiva	15.768	12.002	131,38

Poslovna aktiva (imovina) i pasiva je povećana za 31,38 % u odnosu na stanje 31.12.2006. godine.

Značajno povećanje ostvareno je i iskazano kod ulaganja dugoročnih depozita i kod gotovine na računima Društva, što se utvrđuje indeksom od 229,00 odnosno 129,00 % povećanje u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo pri poslovanju sredstvima osiguranja obezbjeđuje isplativost, odnosno tržišnost deponovanja kojima se ne ugrožava njihova realna vrijednost, da obezbjeđuje da prinosi ostvareni ulaganjem budu najmanje u visini kamate uključene u obračun te rezerve i preduzima druge mjere da bi se obezbjedila sigurnost deponovanja i ulaganja u skladu sa pravilima kontrole upravljanja rizicima.

Društvo u svakom trenutku može da izmiri sve dospjele obaveze, odnosno da se ulaganjem sredstava nije dovelo u pitanje ažurnost u isplati odštetnih zahtjeva.

U 2007. godini je ostvaren rast kapitala, posebno akcijskog u visini indeksa od 166,34 odnosno 66,34 % u odnosu na stanje 31.12.2006. godine.

Iz većeg obuhvata osiguranja života u 2007. godini, Društvo ulaže sredstva u skladu sa vrstom poslova koje obavlja i na taj način garantuje životno osiguranje, prihod i gotovinski tok ulaganja Društva, koje odgovara za izdavanje i raspored ovih ulaganja.

Društvo je povećalo dugoročna rezervisanja za matematičke rezerve osiguranja života za 33,71 % u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvarenjem pozitivnog rezultata u prethodnoj godini i raspodjelom neraspoređene dobiti u akcijski kapital ostvaren je rast kapitala u cjelini za 29,13 %, a akcijskog za 66,34 % u odnosu na prethodnu 2006. godinu.

Likvidnost i solventnost Društva je iz ocjene stanja i realnost potraživanja u potpunosti zadovoljavaju potrebe za izmirenje visine realnih obaveza.

Plasmani i potraživanja po svojoj strukturi vrijednosti, ročnosti i osnovanosti (bez ispravke vrijednosti i realnosti otpisa) obezbjeđuju sadržaj i kvalitet istog, da nema osnove za postojanja rizične aktive.

ULAGANJA SREDSTAVA I PROMJENE

a) Stanje tehničkih rezervi (život i nezgoda)

	31.12.2006.	(u 000 KM) 31.12.2007.
– Matematička rezerva	5.980	7.995
– Prenosna premija	112	223
– Rezervisane štete	123	63
Ukupno:	6.215	8.281

Društvo nije promijenilo metod i način izračunavanja tehničkih rezervi. Isto tako promjene su usklađene sa važećim zakonskim propisima i propisanim podzakonskim aktima za primjenu Zakona. Promjene su pravilno sprovedene u knjigovodstvu Društva.

Ulaganja sredstava Društva i struktura ulaganja na početku godine, promjene i stanje na kraju godine daje se u sljedećem prikazu:

	01.01.2007.	Promjene	31.12.2007.
<u>(u 000 KM)</u>			
<u>Dugoročna ulaganja</u>			
– Dugoročni kredit za izgradnju stamb. prostora	592	(147)	445
– Dugoročna ulaganja u HOV od strane nepovezanih pravnih lica	-	2.298	2.298
– Dugoročni depoziti	2.942	3.810	6.752
<u>Kratkorolna ulaganja</u>			
– Kratkoročni finansijski plasmani	6.778	(2.281)	4.497
Ukupno:	10.312	3.680	13.992

Usklađenost stanja i strukture ulaganja sredstava ostvarena je u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima, koje donosi Agencija za osiguranje Republike Srpske, kojima se bliže uređuje visina, struktura i način ulaganja sredstava Društva.

Pregled stanja ulaganja sredstava 1/3 garantnog fonda (obrazac US3), pregled stanja ulaganja sredstava za obezbjeđenje matematičke rezerve (obrazac US2), kao i pregled stanja ulaganja sredstava za obezbjeđenje tehničke rezerve društva za osiguranje (obrazac US1), a sve sa stanjem na dan 31.12.2007. godine usklađeni su i biće predati do 31.03.2007. godine Agenciji za osiguranje Republike Srpske.

Obezbjeđenje ulaganja je u potpunosti sprovedeno po principu tržišnosti, odnosno likvidnosti ulaganja, ročnosti i disperziji ulaganja, kao i u strukturalnoj, valutnoj i vremenskoj usklađenosti.

Visina uložениh sredstava sa stanjem 31.12.2007. godine je neznatno ispod visine iznosa sredstava, što se ilustruje sljedećim stanjima:

	<u>(u 000 KM)</u>
A) Stanje izvora sredstava 31.12.2007. godine	
– Tehničke rezerve	286
– Garantni fond	6.271
– Matematička rezerva	7.995
Ukupno:	14.552
B) Uložena sredstva 31.12.2007. godine	13.992
C) Razlika (A – B)	560

2. Pokazatelji bilansa uspjeha

	31.12.2007.g.	31.12.2006.g.	(u 000 KM) Indeks 2007/2006
1. <u>Prihodi od premije osiguranja (a – b)</u>	4.402	2.931	150,19
a) Fakturisana premija osiguranja	4.937	3.316	148,88
b) Promjene prenosne premije (povećanje)	(433)	(385)	144,82
2. <u>Naknade štete iz osiguranja (a + b)</u>	(516)	(299)	172,58
a) Likvidirane štete	(493)	(266)	185,34
b) Primjene u rezervama za neisplaćene štete	60	(33)	-
3. <u>Izmjene tehničkih rezervi</u>	(1.695)	(1.325)	125,21
4. <u>Troškovi poslovanja (a + b)</u>	2.581	1.235	208,99
a) Provizija	2.191	971	225,64
b) Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	390	264	147,73
5. <u>Ostali tehnički prihodi</u>	22	26	84,62
6. <u>Ostali tehnički rashodi</u>	1	1	100,00
7. <u>Poslovni prihodi bez reosiguranja (1 + 5)</u>	4.424	2.957	150,23
8. <u>Poslovni rashodi bez reosiguranja (2 + 3 + 4 + 6)</u>	4.674	2.870	162,86
9. <u>Bruto tehnički rezultat – poslovni (7 – 8)</u>	(267)	87	-
10. <u>Cedirano reosiguranje (a – b – c)</u>	(89)	(50)	178,00
a) Rashodi po osnovu premije reosiguranja	(217)	(142)	152,82
b) Prihodi od učešća u naknade štete	30	30	100,00
c) provizija iz ugovora o reosiguranju	96	62	154,84
11. <u>Tehnički rezultat (9 + 10)</u>	(340)	37	-
12. <u>Netehnički rezultat (finansijski prihodi)</u>	735	572	128,50
13. <u>Bruto dobitak (12 – 11)</u>	395	609	64,86
14. <u>Porez na dobitak</u>	40	61	65,57
15. <u>Neto dobitak</u>	355	548	64,78
16. <u>Ukupni prihodi</u>	5.369	3.628	147,99
17. <u>Ukupni rashodi</u>	4.974	3.019	164,76

Ukupni prihodi su ostvareni u rastu od 47,99 %, a rashodi za 64,76 % u odnosu na 2006. godinu.

Ostvaren je rast prihoda od premije osiguranja za 50,19 %. Međutim, povrat provizija sa AVR na rashode, uz to, Društvo nije izvršilo razgraničenje za 2007. godinu, bilo je od uticaja na izraziti rast troškova po ovom osnovu od 125,64 %.

Od uticaja na brzi rast rashoda od prihoda su i rashodi ostvareni po osnovu naknade šteta od 85,34 %.

Troškovi poslovanja ostvareni su u rastu od 108,99 %.

U naprijed datim analizama objelodanjeni su odnosno analitički su date osnove i prikazi iskazanih iz osnove prihoda i rashoda i drugih uticaja na ostvareni finansijski rezultat.

VIII PARAMETRI POSLOVANJA

1. Pokazatelji likvidnosti (u hiljadama KM)

a) Likvidnost I stepena

$$\frac{\text{Gotovina + gotovinski ekvivalenti}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{900}{573} = 1,57;$$

b) Likvidnost II stepena

$$\frac{\text{Obrtna imovina - zalihe}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{5.796}{573} = 10,12;$$

c) Likvidnost III stepena

$$\frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{5.796}{573} = 10,12;$$

Pokazatelji likvidnosti su izrazito povoljni, jer ukazuju, da se kratkoročne obaveze višestruko mogu izmiriti iz obrtne imovine.

2. Pokazatelji finansijske stabilnosti (u hiljadama KM)

a) Pokriće osnovnih sredstava kapitalom

$$\frac{\text{Kapital}}{\text{Osnovna sredstva}} = \frac{6.584}{287} = 22,94;$$

b) Pokriće dugoročnih sredstava kapitalom

$$\frac{\text{Kapital}}{\text{Stalna imovina}} = \frac{6.584}{9.782} = 0,67;$$

Pokazatelji finansijske stabilnosti ukazuju, da se kapitalom ne pokriva stalna imovina u kojoj strukturalno učestvuju dugoročna sredstva sa većim procentom, i to kako slijedi:

	Iznos	(u 000 KM) % učešća
– Osnovna sredstva	287	2,93
– Dugoročni krediti	445	4,55
– Ulaganja u HOV od nepovezanih pravnih lica	2.298	23,49
– Dugoročni depoziti	6.752	69,03
Ukupno:	9.782	100,00

Visoko ulaganje u dugoročne depozite u 2007. godini, pokriće stalne imovine kapitalom se ostvaruje sa 67 %, te se sa presjekom 31.12.2007. godine obezbjeđuje pokriće iz slobodne obrtne imovine odnosno dugoročnih rezervisanja.

3. Pokazatelji efikasnosti poslovanja (u hiljadama KM)

a) Produktivnost

$$\frac{\text{Prihodi od premija osiguranja}}{\text{Broj uposlenih - prosečno}} = \frac{4.402}{4} = 1.100,00;$$

b) Ekonomičnost

$$\frac{\text{Troškovi sprovođenja osiguranja}}{\text{Prihodi od premija osiguranja}} = \frac{2.581}{4.402} \times 100 = 58,63 \ %;$$

c) Rentabilnost

$$\frac{\text{Naknada štete + troškovi sprovođenja osiguranja}}{\text{Prihodi od premija osiguranja}} = \frac{433 + 2.581}{4.402} \times 100 = 68,47 \ %;$$

Na osnovu ostvarenih parametara tj. stanja i utvrđenih odnosa, ocjena nezavisnog revizora je:

- da je likvidnost izrazito povoljna,
- da je finansijska stabilnost zadovoljavajuća,
- da je produktivnost zadovoljavajuća,
- ekonomičnost je ispod utvrđenog nivoa iz odnosa TSO i premije osiguranja,
- mala veličina ostvarena iz naknade šteta sa visokim TSO, od uticaja su na ostvarenje procenta od 68,47 % iz odnosa na prihode od premije osiguranja, te se rentabilnost ocjenjuje kao zadovoljavajuća.

IX ORGANIZACIJA DRUŠTVA, EFIKASNOST POSLOVNIH FUNKCIJA, A POSEBNO FUNKCIONISANJE INFORMACIONOG SISTEMA, PRAVILA I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA U POSLOVANJU I ULAGANJIMA I KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

- 1.) Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji Društva donijetim 20.02.2007. godine uređuje se organizacija i sistematizacija poslova Društva, tako da se obezbijedi efikasno i kvalitetno obavljanje poslova iz registrovane djelatnosti Društva.

Sa promjenom i razvojem djelatnosti i funkcija ili mjenjanjem uslova njihovih obavljanja stižu se uslovi za izmjene i dopune već utvrđene organizacije i sistematizacije poslova tj. radnih mjesta ili redefinisane radnih obaveza radnika u pojedinom djelu procesa rada ili na pojedinom radnom mjestu.

Društvo nema poslovne jedinice.

Organizacioni djelovi Društva čine odjeljenja, koja su određena tako, da čine zaokružene cjeline. Društvo je podjeljeno na sljedeće odjeljenja:

1. Uprava Društva,
2. Odjelenje za obradu šteta,
3. Odjelenje za obradu ugovora o osiguranju,
4. Odjelenje za računovodstvo i finansije,
5. Odjelenje za pravne, kadrovske i opšte poslove,
6. Odjelenje Interne revizije,

Odjelenje pod tačkom 2. i 3. čine referenti, pod tačkom 4. računovođa, a pod tačkom 5. diplomirani pravnik.

Internu reviziju Društva vrši član Upravnog odbora.

Društvo je prema veličini obuhvata osiguranja uspostavilo organizaciju koja omogućava uspješno obavljanje njegove djelatnosti i obimu koji je utvrđen aktom poslovne politike.

Društvo posjeduje opremu za automatsku obradu podataka, putem koje je povezana sa svojom centralom u Gracu. Za vođenje poslovnih knjiga koristi program koji je u sistemu Grawe osiguranja. U programu su ugrađeni sistemi za logičku kontrolu podataka. Nije omogućeno brisanje ili promjena podataka nakon unosa istih. Eventualne korekcije mogu se izvršiti samo novim nalogom za knjiženje, putem storniranja.

Poslovni prostor po veličini i opremi u potpunosti zadovoljava trenutne potrebe Društva, ali ne omogućava veći dugoročni razvoj Društva.

Svako radno mjesto je opremljeno personalnim računarom. Svi računari su povezani u mrežu i preko mreže imaju dostup do programa i podataka na centralnom računaru.

Personalne računare čini uobičajena programska oprema za rad u kancelariji.

Programska rješenja su projektovana unutar Korporacije. Oprema je nabavljena od više proizvođača, što je uslovljeno softverskim rješenjima.

Glavni osnivač iz Austrije je već na početku rada 1997. godine dao Društvu na raspolaganje sve što je dostiglo razvoj posebnih programa za potrebe osiguranja (obrada ugovora o osiguranju, obrada šteta, tehnički bilans i ostalo), koji se usavršava.

Prijenos dostignuća u razvoju sa glavnog osnivača Društva se nastavlja, tako da svako društvo koje je članica Koncerna, dobija na raspolaganje u upotrebu dostignuća u razvoju iz bilo kojeg djela Koncerna, ocjena je odgovornih radnika Društva, kao i Ovlašćenog revizora.

AOP je obezbjeđena svakodnevnim kopiranjem na rezervne medije i regulisanim pravima pristupa podacima tj. kontroli pristupa podacima.

Izvršeno je usaglašavanje postojeće antivirusne zaštite. Ugrađene su suštinske formalne i logične kontrole u oblasti osiguranja.

Društvo upravlja rizicima u poslovanju i ulaganjima i zaštitom eksternih i internih uticaja tj. sprovođenjem osiguranja života u postojećim uslovima osiguranja života i obezbjeđenjem realne aktive, koja je objektivno naplativa, uz primjenu zakonskih propisa, Agencijskih propisa i uputstava i internih akata Društva, čijom se primjenom i praćenjem primjene upućuje na mjere koje se preduzimaju.

Kadrovska osposobljenost je uslovljena potrebama Društva i ona će se mjenjati, kako je to regulisano Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji Društva.

X PRILOZI UZ IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI

Priloge uz Izvještaj o obavljenoj reviziji čine:

- 1) Pismo o prezentaciji izvještaja društva za 2007. godinu
- 2) Mišljenje ovlašćenog aktuara na godišnji račun za 2007. godinu
- 3) Godišnji izvještaj o poslovanju
- 4) Finansijski izvještaji
 - Bilans stanja na dan 31.12.2007.g.
 - Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2007.g.
 - Izveštaj o promjenama na kapitalu u periodu od 01.01. do 31.12.2007.g.
 - Izvještaj o novčanim tokovima u periodu od 01.01. do 31.12.2007.g.

U Banja Luci, 27. 02. 2008. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR
mr Svetozar Vinčić, dipl. oec.