

**WIENER STADTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE
A.D. PODGORICA**

Finansijski izvještaji za 2020. godinu

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 4
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspjeha	
Izveštaj o promjenama na kapitalu	
Bilans novčanih tokova	
Napomene uz finansijske izvještaje	1 - 29
IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva “Wiener Stadtische životno osiguranje” a.d., Podgorica (u daljem tekstu: “Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine i bilans uspjeha, bilans novčanih tokova i izvještaj o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izvještaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i relevantnim propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji (“Službeni list Crne Gore”, br. 001/17) i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (“IESBA Kodeks”) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom rasuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini i formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo iznijeli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Ključna revizijska pitanja (Nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Primijenjene procedure revizije
1. Vrednovanje bruto tehničkih rezervi i test adekvatnosti kapitala Napomene 17., 18 i 19. uz finansijske iskaze	
Bruto tehničke rezerve Društva na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 14,724,988 , i odnose se na prenosne premije, matematičku rezervu, rezervisane štete i rezerve za učešće u dobiti. Tehničke rezerve čine 63.5% ukupne pasive Društva na dan 31. decembra 2020. godine. Navedene bruto tehničke rezerve odražavaju neizvjesnosti koje su sastavni dio industrije životnog osiguranja. Obračun bruto tehničkih rezervi za ugovore u životnom osiguranju je zahtjevan proces jer uključuje veliki stepen neizvjesnosti, procjene i prosuđivanja, kao i kompleksne matematičke i statističke obračune i stoga je ključno revizijsko pitanje. Vrednovanje rezervisanja na kraju godine zasniva se na integritetu osnovnih podataka, uključujući likvidacije šteta i pojedinačne procjene nelikvidiranih šteta koje procenjuje rukovodstvo Društva. Podaci o štetama se skupljaju i grupno posmatraju kako bi se odredio ukupan iznos budućih gubitaka. Modeli rezervacija za štete uzimaju u obzir iskustvo, razvoj šteta, tržišne uslove, kao i sve druge pretpostavke koje su osjetljive na pravne, ekonomske i druge faktore nesigurnosti kako bi se adekvatno procijenili buduću gubici. Bruto tehničke rezerve se obračunavaju uzimajući u obzir knjižene premije, prirodu rizika i opšteprihvaćene aktuarske metode vrednovanja. Rukovodstvo Društva provjerava štete i premije, ulazne pretpostavke za modele i odgovorni su za imenovanje ovlašćenih aktuara koji imaju zadatak da pregledaju i provjere procijenjene bruto tehničke rezerve i daju mišljenje o njihovoj adekvatnosti na dan bilans stanja. Pored toga, Društvo je na dan 31. decembra 2020. godine izvršilo test adekvatnosti kapitala sa ciljem utvrđivanja da li su priznate rezerve za ugovore o osiguranju adekvatne.	Naše revizorske procedure su uključivale testiranje internih kontrola i druge postupke revizije, uključujući: • procjenu ključnih internih kontrola nad procesom obrade prijavljenih šteta; • prikupljanje i detaljno testiranje dokumentacije o štetnim događajima na osnovu kojih je Društvo izvršilo rezervisanja za nastale prijavljene štete; • procjenu da li su evidentirane bruto tehničke rezerve u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i relevantnim odlukama Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu ovu oblast i finansijsko izvještavanje društava za osiguranje; i • pregled izvršenih objelodanjivanja u napomenama uz finansijske izvještaje kako bismo ocijenili da li je izvršena prezentacija adekvatna u skladu sa zahtjevima primjenjivog okvira finansijskog izvještavanja i dovoljna korisnicima finansijskih izvještaja. Pored toga, kao dio revizorskog tima angažovali smo našeg internog stručnjaka za oblast osiguranja da provjeri ključne pretpostavke za procjenu adekvatnosti bruto tehničkih rezervi, obračun rezervisanja, kao i test adekvatnosti kapitala na dan 31. decembra 2020. godine, u skladu sa pravilima akturske struke i važećim propisima. Interni stručnjak je imao zadatak da analizira, provjeri i kritički preispita korišćenu metodologiju proračuna bruto tehničkih rezervi i testa adekvatnosti kapitala koje su najviše podložni neizvjesnostima. Na bazi sprovedenih revizorskih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na iskazane bruto tehničke rezerve Društva na dan 31. decembra 2020. godine. Izvršena objelodanjivanja o bruto tehničkim rezervama su relevantna i odgovarajuća.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 52/2016) i propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje, kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz ako takav iskaz postoji. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike, i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik
- da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo procjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i da li, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

- pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u našem izvještaju revizora skrenemo pažnju na odgovarajuća objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo ocjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne poslovne promjene i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali tokom naše revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Milovan Popović.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost priloženog godišnjeg Izvještaja menadžmenta u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu. U skladu sa Zakonom o reviziji, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg Izvještaja menadžmenta Društva za 2020. godinu sa finansijskim izvještajima za tu poslovnu godinu koji su bili predmet revizije. Naši postupci u tom pogledu su bili ograničeni samo na ocjenu usaglašenosti finansijskih informacija sadržanih u godišnjem Izvještaju menadžmenta sa revidiranim finansijskim izvještajima.

Po našem mišljenju, finansijske informacije objelodanjene u godišnjem Izvještaju menadžmenta Društva za 2020. godinu usklađene su, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa finansijskim izvještajima Društva za 2020. godinu koji su bili predmet revizije.

Podgorica, 25. mart 2021. godine


Milovan Popović
Ovlašćeni revizor



Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA
 Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica
 Vrsta osiguranja: Osiguranje života



Matični broj: 02808102
 Šifra djelatnosti: 6511
 PIB: 02808102

BILANS STANJA
 od 01.01. do 31.12.2020.

AKTIVA

grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)		703.146,33	526.477,13
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		899.326,00	679.479,23
005,006	A.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja			
008,009	A.4. Umanjenje i ispravka vrijednosti nematerijalnih ulaganja (+/-)		-196.179,67	-153.002,10
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		36.061,68	45.484,78
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		154.738,49	151.712,71
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
014,015, 016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji			
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-118.676,81	-106.227,93
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)		17.613.211,28	16.305.676,72
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		17.613.211,28	16.305.676,72
020,030,040,050,060, 070	C1.1.Hartije od vrijednosti		17.000.614,88	16.136.068,70
021,031,041,051,061, 071	C1.2.Obeznice,odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti			
022,032,042,052,062, 072	C1.3.Akcije			
023,033,043,053,063, 073	C1.4.Ulaganja u investicione fondove			
024,034,044,054,064, 074	C1.5.Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		200.000,00	0,00
025,035,045,055,065, 075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
026	C1.7 Udjeli i učešća u društvima			
027	C1.8 Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja			
028,036,046,056,066, 076	C1.9 Izvedeni finansijski instrumenti			
029,037,047,057,067, 077	C1.10 Druga dugoročna finansijska ulaganja		412.596,40	169.608,02
038,048,058,068,078	C1.11 Stalna imovina koja se drži za prodaju			
	C2. Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		0,00	0,00
080,081,083,084,085	C2.1.Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana			
082	C2.2.Depoziti kod grupe banaka,kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka			
086,087	C2.3.Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva			
	D.Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)		3.387.403,87	1.090.787,09
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		3.346.779,91	303.001,79
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		0,00	787.785,30
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		40.623,96	0,00
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		859.635,10	769.176,82
11	E.1 Gotovinska sredstva		185.986,57	136.266,96
	E.2 Kratkoročna potraživanja		673.648,53	632.909,86
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		140.025,43	126.316,28
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		10.683,60	4.598,29
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		27.675,58	24.622,40
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		434.263,92	416.372,89
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		61.000,00	61.000,00

310,311,319,320,321, 329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara			
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9808, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama		51.476,22	3.003,92
	G. Aktivna vremenska razgraničenja		539.638,83	503.842,41
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		534.638,53	500.490,62
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		5.000,30	3.351,79
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		23.190.573,31	19.244.448,87
PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)		4.400.000,00	4.400.000,00
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		4.400.000,00	4.400.000,00
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije			
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		1.020.267,98	1.259.428,05
910	B.1 Kapitalne rezerve			
911	B.2 Rezerve iz dobiti		0,00	0,00
	B.2.1 Zakonske rezerve			
	B.2.2 Rezerve ze sopstvene akcije			
	B.2.3 Statutarne rezerve			
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka			
919	B.3 Sopstvene akcije			
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		195.157,04	756.261,87
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		825.110,94	503.166,18
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		503.166,18	70.742,20
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		321.944,76	432.423,97
	C.Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		14.724.988,07	11.577.133,89
	C.1 Bruto tehničke rezerve		331.961,20	200.830,01
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		92.977,85	88.484,71
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		164.776,36	52.205,34
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		74.206,99	60.139,96
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravanje rizika			
981, 986,987,988,989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja			
	C.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		14.393.026,87	11.376.303,88
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		14.393.026,87	11.376.303,88
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja			
972,973	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja			
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za učešće u dobiti		0,00	0,00
	C.3 Ostala rezervisanja		0,00	0,00
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine			
961.962.963.967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja			
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)		2.929.873,46	1.906.001,53
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		293.310,33	351.382,13
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		48.277,60	128.754,84
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta			
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		0,00	0,00
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja		2.502.083,34	1.302.616,67
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		15.276,44	14.645,11
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		70.925,75	108.602,78
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		37.265,10	30.625,82
950,951	E.1 Obaveze prema bankama			
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti			
952,953,955,956	E.3 Druge finansijske obaveze		0,00	0,00
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		37.265,10	30.625,82
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		78.178,71	71.259,59
	UKUPNO PASIVA		23.190.573,31	19.244.448,87

U Podgorici
Datum, 08.03.2021.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

[Signature]



Izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA
 Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica
 Vrsta osiguranja: Osiguranje života



Matični broj: 02808102
 Šifra djelatnosti: 6511
 PIB: 02808102

BILANS USPJEHA
 od 01.01. do 31.12.2020.

grupa računa		Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		5.009.811,65	4.163.762,44
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja		5.000.472,28	4.090.893,64
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		5.201.756,90	4.622.640,95
752	1.2 Primljene premije saosiguranja			
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije			
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja			
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		-196.791,48	-521.596,60
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		-4.493,14	-10.150,71
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)			
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)			
	2. Neto prihodi od ostalih usluga		9.339,37	72.868,80
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja			
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja			
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi			
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		9.339,37	72.868,80
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		4.021.589,75	3.201.834,28
	1. Rashodi naknada šteta		958.302,61	689.074,39
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		907.721,86	671.818,90
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*		6.974,86	10.452,36
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja			
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija			
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		-34.559,86	-10.170,57
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		112.571,02	25.981,10
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		-48.472,30	-1.909,07
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		14.067,03	-7.098,33
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete			
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		3.016.722,99	2.470.326,48
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)			
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		3.016.722,99	2.470.326,48
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnane rizika (+/-)			
416,417	2.4. Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)			
418,419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)			
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		46.564,15	42.433,41
420	3.1 Troškovi za preventivu			
421	3.2 Vatrogasni doprinos			
422	3.3 Garantni fond			
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		46.564,15	42.433,41
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja			
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja			
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja			
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore			

462,469	3.9 Druge rezervacije			
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		988.221,90	961.928,16
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*		1.260.140,89	1.023.037,29
	1. Troškovi sticanja osiguranja		484.153,03	593.349,10
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		34.147,91	347.765,77
	3. Amortizacija		55.626,45	52.918,10
	4. Troškovi rada		506.418,63	504.917,81
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		462.125,32	442.442,77
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		43.534,65	42.816,47
	4.5 Drugi troškovi rada		758,66	19.658,57
	5. Materijalni troškovi		10.193,97	11.165,18
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		3.792,32	3.813,81
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		2.462,43	2.993,76
	5.3 Troškovi energije		3.939,22	4.357,61
	5.4 Drugi troškovi materijala			
	6. Ostali troškovi usluga		266.207,29	242.821,14
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		9.674,73	8.265,59
	6.2 Zakupnine		41.238,00	41.238,00
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		27.684,13	27.913,08
	6.4 Premije osiguranja		2.133,88	3.794,11
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		25.253,07	32.981,74
	6.6 Troškovi drugih usluga		160.223,48	128.628,62
	7. Drugi troškovi		14.438,75	5.830,00
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		42.749,32	40.198,27
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		-271.918,99	-61.109,13
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		626.257,46	553.646,53
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		433.794,43	370.586,25
770	1.1 Prihodi od kamata		433.794,43	370.586,25
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika			
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza			
774	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			
775	1.5 Pozitivne kursne razlike			
773, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi		0,00	0,00
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		12.977,80	15.044,44
730	2.1 Rashodi od kamata		12.977,80	15.044,44
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	0,00
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0,00	0,00
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi		0,00	0,00
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746,	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine			
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		420.816,63	355.541,81
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		205.440,83	199.780,46
770	4.1 Prihodi od kamata		190.357,50	190.639,79
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	0,00
771, 774	4.3 Drugi prihodi od ulaganja			
773	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			

775,776,777,779	4.5 Drugi finansijski prihodi		15.083,33	9.140,67
780,781,782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine			
786,787,788,789	4.7 Drugi prihodi		0,00	0,00
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		0,00	1.675,74
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		0,00	1.675,74
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0,00	0,00
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi			
740,741,742,743,744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		0,00	0,00
745.746.747	5.6 Rashodi za druge nekretnine			
748.749	5.7 Novčane kazne i odštete			
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		205.440,83	198.104,72
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		354.338,47	492.537,40
	VIII POREZ NA DOBIT		32.393,71	60.113,43
820	1.1 Porez na dobit		25.754,43	38.192,46
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		6.639,28	21.920,97
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		321.944,76	432.423,97
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI		7,32	9,83

U Podgorici
Datum, 08.03.2021.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Jovan Todoruk



Izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA
 Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica
 Vrsta osiguranja: Osiguranje života



Matični broj: 02808102
 Šifra djelatnosti: 6511
 PIB: 02808102

BILANS NOVČANIH TOKOVA
 od 01.01. do 31.12.2020.

	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		5.203.996,73	4.631.700,35
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		5.147.480,09	4.582.192,07
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		52.643,83	45.131,23
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		3.872,81	4.377,05
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		2.513.798,36	2.428.707,41
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		817.417,93	635.636,22
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		259.893,33	506.273,79
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		482.783,52	465.808,65
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		46.845,61	48.563,23
	Odlivi po osnovu zakupnina		38.763,30	38.761,08
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		565.417,90	446.479,48
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		302.676,77	287.184,96
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		2.690.198,37	2.202.992,94
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		1.394.542,17	1.610.113,72
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		0,00	0,00
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		661.483,60	1.506.958,17
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		4.500,00	0,00
	Prilivi od zakupnina		0,00	0,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		728.558,57	103.155,55
2	Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		5.091.628,94	5.028.504,73
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		4.745.365,15	4.927.833,48
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori		100.000,00	0,00
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		246.263,79	98.995,51
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		0,00	1.675,74
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-3.697.086,77	-3.418.391,01
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Priliv iz aktivnosti finansiranja		3.221.289,59	3.590.820,78
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita		3.196.800,00	3.496.500,00
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		24.489,59	94.320,78
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		2.164.681,58	2.443.093,92
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			

	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita		1.832.567,26	2.212.427,77
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		332.114,32	230.666,15
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		1.056.608,01	1.147.726,86
D	Neto promjena gotovine		49.719,61	-67.671,21
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		185.986,57	136.266,96
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		136.266,96	203.938,17

U Podgorici
Datum, 08.03.2021.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Jupano Tuvorut



izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA
Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica
Vrsta osiguranja: Osiguranje života



Matični broj: 02808102
Šifra djelatnosti: 6511
PIB: 02808102

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
od 01.01. do 31.12.2020.

Pozicija	Uplaćeni kapital- redovne akcije	Uplaćeni kapital- povlašćene akcije	Revalorizacijska rezerva - zemljište i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva- finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neraspoređena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	4.400.000,00	0,00	0,00	-55.908,45	0,00	0,00	0,00	0,00	70.742,20	4.414.833,76
Ispravka greški prethodnog perioda										0,00
Promjena računovodstvenih politika										0,00
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										0,00
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju				812.170,32						812.170,32
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak prethodnog perioda									432.423,97	432.423,97
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0,00
Dividende										0,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	4.400.000,00	0,00	0,00	756.261,87	0,00	0,00	0,00	0,00	503.166,17	5.659.428,04
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	4.400.000,00	0,00	0,00	756.261,87	0,00	0,00	0,00	0,00	503.166,17	5.659.428,04
Ispravka greški prethodnog razdoblja										0,00
Promjena računovodstvenih politika										0,00
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										0,00
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju				-561.104,83						-561.104,83
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali gubici/dobici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									321.944,76	321.944,76
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0,00
Dividende										0,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	4.400.000,00	0,00	0,00	195.157,04	0,00	0,00	0,00	0,00	825.110,92	5.420.267,96

U Podgorici
Datum, 08.03.2021.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

[Signature]



zvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) registrovano je na osnovu Rješenja Agencije za nadzor osiguranja broj 03-644/13-10 od 20. septembra 2010. godine. Društvo je upisano u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod registarskim brojem 4-0009228/001 od 21. oktobra 2010. godine.

Osnivač i vlasnik 100,00 % kapitala Društva je Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija.

Sjedište Društva je u Podgorici, Rimski trg br. 47 PIB 02808102. Društvo je registrovano za poslove životnog osiguranja. Pretežno se bavi osiguranjem života kao i dodatnim osiguranjima uz životno osiguranje (dopunsko osiguranje od posljedica nezgode i dopunsko zdravstveno osiguranje).

Organi upravljanja i rukovođenja Društvom su Skupština, Odbor direktora, Izvršni direktor i Sekretar Društva. Skupštinu akcionara sačinjava akcionar Društva. Skupština akcionara bira Odbor direktora – 3 člana. Izvršni direktor zastupa i rukovodi poslovanjem Društva, a imenuje ga Odbor direktora.

Članovi Odbora direktora Društva

Gospodin Peter Hofinger
Gospodin Gerhard Dr. Kalcik,
Gospođa Ljubica Vujačić.

Na dan 31. decembra 2020. godine Društvo je imalo 11 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom, 5 zaposlenih po ugovoru o radu sa 2 radna sata dnevno, te 1 zaposlenog sa 4 radna sata dnevno (31. decembra 2019. godine 11 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom, kao i 9 zaposlenih po ugovoru o radu sa 2 radna sata dnevno, te 1 zaposlenog sa 4 radna sata dnevno). Na dan 31. decembra 2020. godine, kao i u prethodnom periodu, Društvo je imalo i 1 internog revizora zaposlenog po ugovoru o dopunskom radu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje

Društvo ima obavezu da vodi svoje evidencije i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Sl. list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13 i 055/16), Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 06/13 i 055/16), Pravilnikom o kontnom okviru društva za osiguranje („Sl. list RCG“ br. 63/10 i 78/15) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Agencije za nadzor osiguranja, kao i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Crnoj Gori.

Priloženi finansijski iskazi su sastavljeni u formi obrazaca propisanih od strane Agencije za nadzor osiguranja.

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

- 1) Društvo obračunava iznos ispravki vrijednosti potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor osiguranja. Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrjeđenja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“.
- 2) Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim djelovima odstupaju od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“.
- 3) Finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MSFI-4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja“.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (Nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje (Nastavak)

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja na 31.12.2020. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primijenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

2.2. Zvanična valuta izvještavanja

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR). Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u eurima.

2.3. Pravila procjenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela istorijske vrijednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju, koji se vrednuju po fer vrijednosti.

2.4. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekata na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih.

Najznačajnije procjene vezane uz finansijske izvještaje Društva odnose se na formiranje rezervi. Društvo ima relativno konzervativan pristup formiranju rezervi i primjenjuje propise Agencije za nadzor osiguranja prilikom obračuna tehničkih rezervi. Rukovodstvo vjeruje da je postojeći nivo rezervi adekvatan.

2.5. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspjeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

2.6. Uporedni podaci

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspjeha za period 01. januara do 31. decembra 2019. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u finansijskim izvještajima. Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja finansijskih izvještaja za 2020. godinu navedene su dalje u tekstu.

3.1 Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u predvidljivoj budućnosti.

Globalni izazov u 2020. godini predstavljalo je izbijanje epidemije korona virusa (Covid-19), čija ekspanzija širom svijeta je imala negativan uticaj na svjetsku ekonomiju. Crna Gora je preduzela niz mjera za prevenciju širenja virusa (kao što su ograničenja putovanja, mjere karantina, sanitarne mjere), kao i za ublažavanje negativnog uticaja na privredu u pogledu ponude i tražnje putem raznih fiskalnih mjera i državne pomoći.

Rukovodstvo Društva je preduzelo sve neophodne mjere na osnovu preporuka i uredbi Ministarstva zdravlja i Vlade Crne Gore i kontinuirano pratilo, i prati i dalje, sve aktivnosti i mjere nadležnih državnih organa. U 2020. godini Društvo je kontinuirano pratilo efekte pandemije na poslovanje Društva i ostvarivanje odobrenog Finansijskog plana za 2020. godinu. Ostvarenje Finansijskog plana je bilo predmet mjesečne analize rukovodstva. Društvo je, i pored vanrednih okolnosti koje su bile na snazi u 2020. godini, ipak uspjelo da ostvari planirani prihod za 2020. godinu i da završi poslovnu godinu sa pozitivnim rezultatom.

Rukovodstvo vjeruje da će se uspješno poslovanje Društva iz prethodnih godina nastaviti i u poslovnoj 2021. godini u kojoj se planira pozitivan poslovni rezultat, te povećanje tržišnog učešća.

3.2 Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od premija osiguranja i saosiguranja i prihodi od ostalih usluga.

Neto prihodi od premija osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, umanjani za dio reosiguranja i ispravljeni za promjenu bruto prenosne premije, koja je korigovana za učešće reosiguravača u prenosnoj premiji. Osnov za priznavanje bruto premija osiguranja su fakturisane premije.

Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja životnog osiguranja predstavljaju iznosi fakturisane premije, koju osiguranik plaća osiguravaču na osnovu ugovora o osiguranju. Visina premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Tarifnu politiku usvojio je Odbor Direktora Društva.

Premija se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Maksimalnu stopu režijskog dodatka utvrđuje organ određen statutom Društva.

Prihodi od ostalih usluga čine prihodi od drugih poslova osiguranja i prihodi od drugih usluga.

3.3 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju rashode za štete, rashode za promjenu neto tehničkih rezervisanja i ostale troškove, doprinose i rezervisanja.

Rashodi naknada šteta i ugovornih iznosa predstavljaju rashode za isplatu šteta i ugovorenih iznosa koji se utvrđuju na osnovu ugovora, akata poslovne politike, odnosno opštih akata Društva. Ovi rashodi uključuju i rashode procjene šteta i druge rashode definisane aktima Društva.

Neto rashodi za štete su obračunati bruto iznosi šteta (odštete i troškovi procjena), umanjani za dio reosiguranja i ispravljeni za promjenu bruto rezervi za štete, koje su korigovane za učešće reosiguranja u tim rezervama. Troškovi procjene sadrže eksterne i interne troškove procjene opravdanosti iznosa odštetnih zahtjeva za slučajeve šteta sa sudskim troškovima i troškovima vještaka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3 Poslovni rashodi (Nastavak)

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja se odnose na promjene matematičke rezerve. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike, osim za ugovore sa jednokratnom premijom, redukovane ugovore i riziko osiguranja gdje se matematička rezerva obračunava neto prospektivnom metodom.

Pripadajuća dobit osiguranja života predstavlja iznose na koje osiguranici imaju pravo po osnovu učešća u dobiti iz ugovora o osiguranju života.

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju troškove nadzornog organa, troškove ispravke vrijednosti premije osiguranja, rezervacije za otpremnine povodom penzionisanja i druge rezervacije.

3.4 Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju rashode koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Ove poslovne rashode čine rashodi za obavljanje djelatnosti osiguranja kao što su materijalni troškovi, zakupnine, amortizacija, bruto zarade, provizija zastupnicima za prodate polise osiguranja, reklama, reprezentacija i drugo.

3.5. Finansijski prihodi i rashodi

Dobici od ulaganja obuhvataju prihode po osnovu kamate na finansijska sredstva i vrijednosno prilagođavanje ulaganja.

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

3.6 Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeljeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha

Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

Društvo u 2020. godini nije imalo finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeljeća duži od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

U bilansu stanja Društva kredit i potraživanja obuhvataju dugoročne finansijske plasmane, kratkoročna potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane i gotovinska sredstva i gotovinske ekvivalente.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.6 Finansijski instrumenti (Nastavak)

Kredit i potraživanja (Nastavak)

Depoziti kod banaka klasifikovani su kao kredit i potraživanja i vrednuju se po amortizacionoj vrijednosti umanjenoj za gubitke po osnovu obezvrjeđenja.

Potraživanja za premiju čine potraživanja za fakturisane iznose premija osiguranja koja nisu naplaćena na dan bilansiranja kao i druga potraživanja od kupaca.

Potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj indirektno za iznos vjerovatne nenaplativosti potraživanja, a direktno, ako je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju ulaganja za koja postoji namjera držanja u posjedu tokom neodređenog vremenskog perioda, a koja se mogu prodati u slučaju potrebe za likvidnim sredstvima, a u slučaju promjene kamatnih stopa, deviznog kursa ili vrijednosti kapitala.

Navedeni plasmani iskazani su po nabavnoj vrijednosti ulaganja, koja predstavlja visinu izdatka uvećanu za troškove sticanja investicije, a nakon početnog priznavanja vrednuju se po njihovoj fer vrijednosti, bez odbitka za troškove transakcija koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog otuđenja. Dobit ili gubitak proistekao iz promjene fer vrijednosti plasmana u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju priznaju se direktno u kapitalu kroz izvještaj o promjenama na kapitalu, osim za troškove od umanjenja vrijednosti i devizne gubitke i dobitke.

Prilikom prodaje finansijskog sredstva akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u kapitalu biće priznat kao dobit ili gubitak preko bilansa uspjeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju obuhvataju hartije od vrijednosti (obveznice) i u bilansu stanja Društva prikazana su na poziciji "Hartije od vrijednosti".

Dugoročna finansijska sredstva, koja za naplatu dospijevaju u roku od godinu dana od datuma na koji glasi bilans stanja, se u bilansu stanja prenose u kratkoročna finansijska sredstva.

Finansijska sredstva koja se drže do dospelja

Finansijska sredstva koja se drže do dospelja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim i odredivim isplatama i fiksnim dospeljem, i za koja rukovodstvo Društva ima pozitivnu namjeru i sposobnost da ih drži do roka dospelja. Ukoliko Društvo prodaje više od materijalno značajnog iznosa investicije koja se drži do dospelja, čitava kategorija ulaganja se obilježava i reklasifikuje kao raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva koja se drže do dospelja inicijalno su evidentirana po nabavnoj vrijednosti, a na dan bilansa su iskazana po amortizovanoj vrijednosti, odnosno sadašnjoj vrijednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primjenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Vrednovanje

/i/ Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima

Amortizovana vrijednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrijednosti i nominalne vrijednosti na dan dospelja instrumenta, umanjeno za obezvrjeđenje.

/iii/ Vrednovanje po fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmijenjeno, ili obaveza izmirena, između obaviještenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrijednost se određuje primjenom dostupnih tržišnih informacija na dan izvještavanja. Za utvrđivanje fer vrijednosti HOV koje Društvo posjeduje na dan 31. decembar 2020. godine korišćene su cijene sa Bloomberg platforme.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.6 Finansijski instrumenti (Nastavak)

Vrednovanje (Nastavak)

Fer vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrijednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinska sredstva, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospijeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti navedenih finansijskih sredstava i obaveza.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se procjenjuje sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih izvještaja. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Potraživanja za premiju podrazumijevaju potraživanja za fakturisane iznose premija osiguranja koja nisu naplaćena na dan bilansiranja. Mjesečno se prati pregled potraživanja iz ugovora o osiguranju, i sva potraživanja koja su starija od tri mjeseca se storniraju.

Evidentiranje potraživanja za premiju osiguranja se vrši u neto iznosu, bruto potraživanja se umanjuju za iznos ispravke vrijednosti potraživanja. Društvo vrši kategorizaciju potraživanja u skladu sa finansijskom sposobnošću klijenta i periodom docnje kod naplate potraživanja.

Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja vrši se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu sa dogovorenim uslovima i utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa. Utvrđeni iznos ispravke vrijednosti se iskazuje u bilansu uspjeha u finansijskom periodu na koji se odnosi.

Prestanak priznavanja finansijske imovine (opšte)

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese finansijsku imovinu odnosno zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada su obaveze Društva otpuštene, otkazane ili ističu.

3.7 Razgraničenje troškova sticanja osiguranja

Društvo vrši razgraničenje troškova sticanja ukoliko postoji pozitivna razlika između bruto rezerve koja uključuje stvarne troškove provizije i bruto rezerve obračunate u skladu sa propisanim procentom zilverizacije, koji iznosi 3,5% od osigurane sume.

3.8 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obilježja.

Početno mjerenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti koja se sastoji od nabavne cijene uvećane za sve zavisne troškove nabavke, a umanjene za trgovinske popuste i rabate.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8 Nematerijalna ulaganja (Nastavak)

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti, umanjenom za ispravku vrijednosti i kumulativne gubitke zbog obezvrjeđenja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja koja podliježu amortizaciji vrši se primjenom proporcionalnog metoda u roku od 5 godina osim softvera za osiguranje gdje je rok trajanja 10 godina i ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu ugovorom. Društvo nije mijenjalo stope amortizacije u odnosu na prethodnu godinu.

3.9 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema su inicijalno iskazane po nabavnoj vrijednosti. Sve nabavke opreme u toku 2020. godine iskazane su po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa crnogorskim računovodstvenim propisima. Amortizacija se primjenom proporcionalne metode obračunava na nabavnu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme.

Primijenjene stope amortizacije su:

Naziv	Godišnja stopa amortizacije
Kancelarijski namještaj	15,00 %
Kancelarijske mašine	20,00 %
Službena vozila	20,00 %
Kompjuterska oprema	20,00 %

Obračun amortizacije za nekretnine, postrojenja i opremu počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Društvo nije mijenjalo stope amortizacije u odnosu na prethodnu godinu.

3.10 Kapital

Kapital Društva čini: akcijski kapital, revalorizacije i druge rezerve, akumulirani gubitak prethodnih godina i dobit tekuće godine.

3.11 Garantni kapital

Garantni kapital čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala u skladu sa Zakonom o osiguranju. Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti. Društvo za osiguranje dužno je da garantni kapital održava najmanje u visini akcijskog kapitala propisanim Zakonom o osiguranju.

3.12 Bruto tehničke rezerve

Društvo formira tehničke rezerve u skladu sa Zakonom o osiguranju, podzakonskim aktima i internim pravilnicima. Tehničke rezerve su namijenjene za pokriće budućih obaveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika koji proizilaze iz poslova osiguranja, koje obavlja. Ulaganja sredstava tehničkih rezervi se vrši u skladu sa važećim Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje koji izdaje Agencija za nadzor osiguranja.

Društvo formira sljedeće vrste tehničkih rezervi:

- Prenosne premije,
- Matematičke rezerve,
- Rezervisane štete,
- Rezerve za učešće u dobiti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13 Prenosne premije

Prenosna premija obrazuje se iz ukupne premije osiguranja, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja. Prenosne premije služe za pokriće obaveza iz osiguranja koje će nastati u narednom obračunskom periodu.

Prenosna premija se obračunava po principu bruto premije - osnovicu za obračun čini obračunata (fakturisana) bruto premija. Obračun prenosne premije vrši se prema vremenu trajanja osiguranja odnosno metodom pro-rata-temporis, čime se obezbjeđuje da u periodu za koji se utvrđuje rezultat poslovanja bude prihodovana samo ona obračunata i fakturisana premija koja se odnosi na taj period.

Prenosne premije utvrđuje ovlašćeni aktuar i iskazuje u okviru matematičke rezerve osiguranja života. Prenosna premija dopunskih osiguranja iskazuje se posebno u bilansima.

3.14 Matematička rezerva

Matematička rezerva životnih osiguranja obrazuje se u visini sadašnje vrijednosti budućih obaveza Društva umanjene za sadašnju vrijednost budućih obaveza ugovarača osiguranja (premija osiguranja) i izračunava se za svaki pojedinačni ugovor o osiguranju. Matematička rezerva životnih osiguranja izračunata je na osnovu fakturisane premije što je u skladu s Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebnih rezervi životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicioni rizik ("Sl. list CG", br. 01/13 od 03.01.2013). Obračun matematičke rezerve rađen je prospektivnom metodom. Pri izračunu matematičke rezerve poštovano je pravilo da se negativna matematička rezerva postavlja na nulu.

Matematička rezerva izračunata je kao bruto rezerva uz Zillmerov faktor koji odgovara ukalkulisanoj provizijskoj stopi, ali ni u kom slučaju nije veći od 3,5%, što je u skladu s Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebnih rezervi životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicioni rizik ("Sl. list CG", br. 01/13). Po polisama za koje osiguravajuće pokriće traje i nakon kraja obračunskog razdoblja obračunata je prenosna premija, budući da se obračunska razdoblja ne poklapaju, po principu "pro rata temporis" na osnovu fakturisane premije.

3.15 Rezervisane štete

Rezerve za štete se obrazuju u visini potencijalnih obaveza koje je Društvo dužno da isplati na osnovu ugovora o osiguranju kod kojih je osigurani slučaj nastupio prije isteka ugovora o osiguranju.

Društvo vrši rezervisanja za nastale prijavljene štete kao i rezervisanja za nastale, a još neprijavljene štete.

Rezervisanja za nastale prijavljene štete se kreiraju od slučaja do slučaja. Direktni troškovi su uključeni u rezervi, dok se indirektni dodaju na način što se sama rezerva koriguje sa koeficijentom rezervacije troškova vezanih za rješavanje i isplatu šteta.

Rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete se određuju primjenom metode „chain leader“ uz primjenu koeficijenta troškova u vezi sa obradom šteta. Koeficijent troškova se određuje iz odnosa troškova u vezi sa obradom šteta dopunskih osiguranja i likvidiranih šteta (pozitivno riješenih šteta) dopunskih osiguranja.

3.16 Rezerve za neistekle rizike

Društvo obrazuje rezerve za neistekle rizike ako utvrdi da je očekivani iznos šteta i troškova u narednom periodu po ugovorima iz tekućeg perioda viši od iznosa rezervi za prenosne premije.

Očekivani iznosi šteta su obračunati na osnovu procijenjenih racija šteta i prenosne premije. Za procjenu racija šteta korišćeni su istorijski podaci, do 5 godina unazad.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.17 Rezerve za učešće u dobiti

Društvo na kraju svake poslovne godine vrši rezervisanje za pripis dobiti za tu poslovnu godinu. Iznos rezervi predviđen za pripis dobiti vrši se na osnovu procjena ovlašćenog aktuara, kretanja tržišta i očekivanih rezultata Društva. Odluku o rezervisanju za pripis dobiti donosi Odbor direktora Društva.

Pripis ostvarene dobiti vrši se na kraju poslovne godine za proteklu poslovnu godinu, i to za sva osiguranja koja su bila važeća na kraju poslovne godine i koja su na kraju protekle godine bila u trećoj godini osiguranja. Za osiguranja sa jednokratnom uplatom, pravo na pripis dobiti osiguranja stiču ulaskom u drugu godinu osiguranja. Odluku o pripisu ostvarene dobiti donosi Odbor direktora Društva.

3.18 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG”, br. 65/01, 12/02 i 80/04, te Sl. list CG br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13 i 55/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice (2019: 9%).

Obveznik poreza na dobit dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez po odbitku na prihode isplaćene po osnovu dividendi i udjela u dobiti koji se isplaćuju rezidentnim i nerezidentnim pravnim i fizičkim licima. Porez po odbitku plaća se po stopi od 9% na osnovicu koju čini iznos bruto prihoda.

Tekući porez na dobit (nastavak)

Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

3.19 Primanja zaposlenih

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni Društva dio su penzionog fonda Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni prema Fondu PIO Crne Gore se vode kao trošak u periodu kada nastanu. U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni fond niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima, već sve naprijed navedeno sprovodi u skladu sa važećim Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju Crne Gore.

Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbjeđuje zaposlenima, primjenom Opšteg kolektivnog ugovora i Pravilnikom o naknadama i drugim primanjima zaposlenih u Društvu sredstva za zimnicu, naknade toplog obroka i prevoza, obezbjeđuje pomoć zaposlenima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.19 Primanja zaposlenih (Nastavak)

Troškovi socijalnog osiguranja

Društvo snosi troškove zaposlenih koji se odnose na obezbjeđenje kao što su zdravstveno osiguranje, penzijsko osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično. Ovi iznosi se iskazuju u bilansu uspjeha u okviru troškova zarada.

Otpremnine

Saglasno Opštem kolektivnom ugovoru, zaposlenima se isplaćuje otpremnina prilikom odlaska u penziju u iznosu od tri minimalne zarade, a najkasnije u roku od 30 dana od dana odlaska u penziju. Otpremnina se isplaćuje i u slučajevima prestanka potrebe za radom zaposlenih, kada se posebnom odlukom nadležnog organa u Društvu utvrđuje Program ostvarivanja prava zaposlenih za čijim je radom prestala potreba (višak radnika). Kao poseban vid otpremnine postoji davanje u slučaju sporazumnog raskida radnog odnosa, kao način podsticanja smanjenja broja zaposlenih, uz njihovu saglasnost. U svim navedenim slučajevima isplatom otpremnine prestaju materijalne ili bilo kakve druge obaveze Društva prema zaposlenima koji su primili otpremninu.

4. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Obračunate bruto premije osiguranja	5.201.757	4.622.641
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(196.792)	(521.597)
Promjene bruto prenosnih premija	(4.493)	(10.151)
	5.000.472	4.090.893

Obračunate bruto premije osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Vrste osiguranja		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	3.878.586	3.264.263
- osiguranje života za slučaj smrti	579.629	656.684
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	103.873	84.295
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	288.180	294.428
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	351.489	322.971
	5.201.757	4.622.641

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

5. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Obračunate bruto naknade šteta	907.722	671.819
Troškovi vezani za isplatu šteta	6.975	10.452
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(34.560)	(10.171)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	112.571	25.981
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(48.472)	(1.909)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	14.067	(7.098)
	958.303	689.074

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
U EUR		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	550.847	438.152
- osiguranje života za slučaj smrti	149.696	75.173
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	11.224	4.511
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	116.122	96.181
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	79.833	57.802
	907.722	671.819

6. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Matematička rezerva		
Osiguranje života	2.967.818	2.401.179
Tarifa B	20.733	26.685
Rezerva za učešće u dobiti	28.172	42.462
Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi	-	-
	3.016.723	2.470.326

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

7. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	484.153	593.349
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(34.148)	(347.766)
Amortizacija	55.626	52.918
Troškovi rada	506.419	504.918
Materijalni troškovi	10.193	11.165
Ostali troškovi usluga	266.207	242.821
Drugi troškovi	14.439	5.830
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(42.749)	(40.198)
	1.260.140	1.023.037

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 266.207 (2019: EUR 242.821) troškovi drugih usluga iznose EUR 160.223 (2019: EUR 128.629) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020 .	2019.
Zakup IT opreme i softvera	10.919	9.343
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	28.101	27.596
Štamparske usluge	13.546	14.836
Usluge održavanja softvera	70.173	33.833
Troškovi eksterne revizije	5.000	6.050
Troškovi ostalih usluga	32.484	36.971
	160.223	128.629

Porast troškova ostalih usluga je najvećim dijelom rezultat većih troškova održavanja softvera. Shodno dugoročnoj strategiji razvoja Društva, započet je proces digitalizacije i uvođenja novih alata koji su doveli do porasta IT troškova. Glavni digitalni alati koje Društvo koristi su: softver za premijsko knjigovodstvo – KOOP/KING, računovodstveni softer - SAP, PEPSA – alat za provjeru politički eksponiranih lica, SimCorp – alat za evidenciju i vrednovanje investicija, WIZA – prodajni alat, ERP4 – HR alat.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

8. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	40.969	39.105
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	420.092	372.178
Prihodi od kamata – obveznice koje se drže do dospelosti	163.073	149.931
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	18	12
	<u>624.152</u>	<u>561.226</u>
Rashodi od kamata	(12.978)	(15.044)
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	-
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	(1.676)
Drugi finansijski prihodi	15.083	9.141
Drugi finansijski rashodi	-	-
	<u>626.257</u>	<u>553.647</u>

Investicijama u crnogorske državne obveznice, Društvo je u toku 2020. godine uvećalo portfelj finansijskih investicija za ukupno EUR 5,0Mil. To je rezultiralo značajnim uvećanjem prihoda od kamata na obveznice u 2020. godini za 11,7% u odnosu na uporedni period.

9. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Tekući porez	(25.754)	(38.192)
Odloženi porez	(6.639)	(21.921)
	<u>(32.393)</u>	<u>(60.113)</u>

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit i proizvoda rezultata poslovanja prije oporezivanja i propisane poreske stope

Usaglašavanje dobiti po finansijskim izvještajima i poreza na dobit u poreskom bilansu prikazano je u pregledu koji slijedi:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Dobit u bilansu uspjeha prije oporezivanja	354.338	492.537
Poreska stopa 9%	31.890	44.328
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	6.321	5.818
Ostale korekcije	(5.818)	(8.819)
Poreski efekat amortizacije	(6.639)	(3.135)
Utvrđena poreska obaveza	25.754	38.192
Efektivna poreska stopa	<u>7,27%</u>	<u>7,75%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

10. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Dobitak	321.945	432.424
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	44.000	44.000
Dobitak / (gubitak) po akciji	7,3169	9,8278

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)			
	Softver	Licence	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje, 1.januar 2019. godine	361.793	13.541	208.737	584.071
Nabavke u toku godine	5.492	994	88.922	95.408
Stanje, 31. decembar 2019. godine	367.285	14.535	297.659	679.479
Stanje, 1.januar 2020. godine	367.285	14.535	297.659	679.479
Nabavke u toku godine	119.726	-	100.121	219.847
Stanje, 31. decembar 2020. godine	487.011	14.535	397.780	899.326
Ispravka vrijednosti				
Stanje, 1. januar 2019. godine	(107.520)	(7.215)	-	(114.735)
Obračunata amortizacija	(36.198)	(2.069)	-	(38.267)
Stanje, 31. decembar 2019. godine	(143.718)	(9.284)	-	(153.002)
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar 2020. godine	(143.718)	(9.284)	-	(153.002)
Obračunata amortizacija	(40.940)	(2.238)	-	(43.178)
Stanje na dan 31. decembar 2020. godine	(184.658)	(11.522)	-	(196.180)
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra 2019. godine	223.567	5.251	297.659	526.477
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra 2020. godine	302.353	3.013	397.780	703.146

Od ukupnog iznosa nabavki nematerijalne imovine u toku 2020. godine, EUR 215.665 (2019: EUR 88.922) odnosi se na ulaganje u postojeće softversko rješenje za premijsko knjigovodstvo Koop International (KI), kao i njegovo dalje unapređenje shodno projektu Koop International New Generation (KING).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)		
	Vozila	Oprema i ostalo	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje, 1. januara 2019. godine	38.850	86.652	125.502
Nabavke u toku godine	19.300	6.911	26.211
Prodaja	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2019. godine	58.150	93.563	151.713
Stanje, 1. januara 2020. godine	58.150	93.563	151.713
Nabavke u toku godine	-	3.025	3.025
Prodaja	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2020. godine	58.150	96.588	154.738
Ispravka vrijednosti			
Stanje, 1. januara 2019. godine	32.600	58.977	91.577
Amortizacija	6.608	8.043	14.651
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2019. godine	39.208	67.020	106.228
Stanje, 1. januara 2020. godine	39.208	67.020	106.228
Amortizacija	5.110	7.339	12.449
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2020. godine	44.318	74.359	118.677
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2019. godine	18.942	26.543	45.485
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2020. godine	13.832	22.229	36.061

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2020.	2019.
Ulaganja u obveznice	17.000.615	16.136.069
Koje se drže do dospelosti	825.793	3.392.620
Raspoložive za prodaju	16.174.822	12.743.449
Dugoročni depoziti	200.000	-
Druge dugoročna finansijska ulaganja	412.596	169.608
	17.613.211	16.305.677

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (Nastavak)

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2020. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne obveznice 2G24	ME2G24KA2PG0	500	EUR	500.300	500.000	22.04.2024	501.657
Državne obveznice GB26	MEGB26KA1PG2	2.200	EUR	2.211.928	2.200.000	23.04.2026	2.236.999
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	7.371.000	EUR	7.320.393	7.371.000	21.04.2025	7.566.479
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	3.500.000	EUR	3.373.329	3.500.000	03.10.2029	3.322.935
Državne EURO obveznice MNE 2027	XS2270576700	2.600.000	EUR	2.586.789	2.600.000	16.12.2027	2.546.752
UKUPNO:		13.473.700		15.992.739	16.171.000		16.174.822

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2019. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne obveznice 2G24	ME2G24KA2PG0	500	EUR	500.300	500.000	22.04.2024	517.648
Državne obveznice GB26	MEGB26KA1PG2	2.200	EUR	2.211.928	2.200.000	23.04.2026	2.355.502
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	7.371.000	EUR	7.320.393	7.371.000	21.04.2025	7.886.159
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	2.000.000	EUR	1.958.275	2.000.000	03.10.2029	1.984.140
UKUPNO:		9.373.700		11.990.896	12.071.000		12.743.449

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (Nastavak)

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2020. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	(Iznosi u EUR) Datum dospelja	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	200.000	EUR	203.730	200.000	21.04.2025	201.480
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	700.000	EUR	632.526	700.000	03.10.2029	624.313
UKUPNO:		900.000		836.256	900.000		825.793

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2019. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	(Iznosi u EUR) Datum dospelja	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	3.340.000	EUR	3.604.508	3.340.000	10.03.2021.	3.392.620
UKUPNO:		3.340.000		3.604.508	3.340.000		3.392.620

Dugoročno oročeni depoziti

Na 31. decembar 2020. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 200.000. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2020.	Početak oročenja	Datum dospelja	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Lovćen banka a.d. Podgorica	200.000	200.000	01.03.2020.	01.03.2023.	3,20%
UKUPNO:	200.000	200.000			

Na 31. decembar 2019. godine Društvo nema dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita.

Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na 31. decembar 2020. godine Društvo ima druga dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od EUR 412.596 (na 31. decembar 2019. godine: EUR 169.608). Ova ulaganja predstavljaju pozajmice osiguranicima na koje oni stižu pravo nakon 3 godine od početka osiguravajućeg pokrića, a u maksimalnom iznosu od 90% otkupne vrijednosti na dan odobravanja pozajmice. Pozajmice osiguranicima se daju po godišnjoj kamatnoj stopi od 5%. Značajno povećanje ovog iznosa u 2020. godini je rezultat zdravstvene i ekonomske krize izazvane pandemijom COVID19.

Društvo nije davalo pozajmice osiguranicima koje nisu obezbijeđenje polisama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31. decembar 2020.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2019.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	3.346.780	303.002
Kratkoročna ulaganja u depozite	-	787.785
Druga kratkoročna ulaganja	40.624	-
	3.387.404	1.090.787

Obveznice

Na dan 31. decembra 2020. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 3.346.780. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

		(Iznosi u EUR)					
	ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	3.340.000	3.604.508	EUR	3.340.000	10.03.2021	3.346.780
UKUPNO:		3.340.000	3.604.508		3.340.000		3.346.780

Na dan 31. decembra 2019. godine Društvo u svom portfelju ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 303.002. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

						(Iznosi u EUR)	
	ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne obveznice GB16	MEGB16KA1PG4	5	51.700	EUR	50.000	16.11.2020	50.882
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	250.000	258.520	EUR	250.000	18.03.2020	252.120
UKUPNO:		250.005	310.220		300.000		303.002

Depoziti

Na 31. decembar 2020. godine Društvo nije imalo kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita.

Na 31. decembar 2019. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod dvije banke u iznosu od EUR 787.785. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

		31. decembar 2019.	Početak oročenja	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Banka	Iznos depozita				
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	500.000	687.785	10.12.2013.	10.12.2020.	5,40%
Lovćen banka a.d. Podgorica	100.000	100.000	01.03.2018.	01.03.2020.	3,00%
UKUPNO:	600.000	787.785			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (Nastavak)

Druga kratkoročna ulaganja

Druga kratkoročna ulaganja predstavljaju pozajmice osiguranicima na koje oni stiču pravo nakon 3 godine od početka osiguravajućeg pokrića, a u maksimalnom iznosu od 90% otkupne vrijednosti na dan odobravanja pozajmice, a koje dospijevaju u roku do godine dana od datuma bilansa.

15. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Gotovinska sredstva	185.987	136.267
Kratkoročna potraživanja	673.649	632.910
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	140.025	126.317
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	10.684	4.598
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	27.676	24.622
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	434.264	416.373
Druga kratkoročna potraživanja	61.000	61.000
	859.636	769.177

Druga kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 61.000 i u cjelosti se odnose na potraživanja po osnovu datih avansa ekskluzivnom zastupniku, NEW LIFE d.o.o. Podgorica (NEW LIFE). U skladu sa Ugovorom o zastupanju u osiguranju od 8. marta 2019. godine, te Aneksom i Anexom II Ugovora o zastupanju u osiguranju od 27. marta i 19. avgusta 2019. godine, respektivno, NEW LIFE-u je isplaćeno ukupno EUR 61.000 avansne provizije kao podsticaj razvoju biznisa.

Shodno Aneksu V Ugovora o zastupanju u osiguranju od 20. marta 2020. godine, početak obaveze vraćanja avansa je 27. mart 2021. godine.

Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja se skoro u cjelosti (2020: EUR 25.863, 2019: EUR 24.622) odnose na potraživanja po osnovu provizija reosiguranja, koje su obračunate shodno važećim ugovorima o reosiguranju sa Wiener RE a.d.o., Beograd.

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 434.264 (31. decembra 2019. godine: EUR 416.373) i u cjelosti se odnose na obračunate, dospjele kamate po osnovu: depozita EUR 5.348, obveznica koje se drže do dospeljeća EUR 164.794, obveznica koje su raspoložive za prodaju EUR 261.279 i kamata na odobrene predujmove EUR 2.842.

16. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	534.639	500.491
Druga aktivna vremenska razgraničenja	5.000	3.351
	539.639	503.842

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

17. AKCIJSKI KAPITAL - OBIČNE AKCIJE

Kapital Društva čini akcijski kapital. U skladu sa odredbama Zakona o osiguranju Crne Gore minimalni iznos osnovnog kapitala društva za životna osiguranja iznosi EUR 3.000.000.

Na dan 31. decembra 2020. godine Društvo posjeduje EUR 4.400.000 kapitala koji se sastoji od 44.000 redovnih akcija nominalne vrijednosti EUR 100 po akciji.

Adekvatnost kapitala

U skladu sa Zakonom o osiguranju ("Sl. list RCG", br. 78/06, 19/07, "Sl. list CG", br. 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 6/13 i 55/16), garantni kapital čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala. Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti. U skladu sa Zakonom o osiguranju, društvo za osiguranje dužno je da garantni kapital održava najmanje u visini akcijskog kapitala.

Obračun kapitala

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
OSNOVNI KAPITAL	4.400.000	4.400.000
Revalorizacione rezerve	195.157	756.262
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	503.166	70.742
Dobit /(gubitak) tekuće godine	321.945	432.424
	5.420.268	5.659.428

Obračun kapitala

	(Iznosi u EUR)
	2020.
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog po osnovu kumulativnih akcija	4.400.000
Nematerijalna imovina	(703.146)
Prenesena dobit iz prethodnih godina	503.166
Osnovni kapital	4.200.020
Dopunski kapital	-
Garantni kapital	4.200.020
Odbitne stavke	-
Kapital	4.200.020
Margina solventnosti	1.261.277
Minimalni akcijski kapital	3.000.000
Kapital ≥ Margina solventnosti	2.938.743
Garantni kapital ≥ 1/3 Margine solventnosti	3.779.594
Garantni kapital ≥ min iznosu Akcijskog kapitala	1.200.020

18. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Bruto prenosne premije	92.978	88.485
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	164.776	52.205
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	74.207	60.140
	331.961	200.830

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

19. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	14.153.913	11.165.362
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	239.114	210.942
	14.393.027	11.376.304

20. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	293.310	351.382
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	48.278	128.755
Kratkoročne obaveze iz finansiranja	2.502.083	1.302.617
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	15.276	14.645
Druge kratkoročne obaveze	70.926	108.602
	2.929.873	1.906.001

Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:

	2020.	2019.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	18.818	14.756
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	21.714	45.731
Obaveze za porez iz rezultata	30.394	48.115
	70.926	108.602

Kratkoročne obaveze iz finansiranja se odnose na kratkoročni kredit koji je uzet za potrebe finansiranja državnih EURO obveznica emisije 16. decembra 2020. – MNE 2027. Na osnovu ugovora o kreditu broj 5100792659 od 16. decembra 2020. godine, Društvu je odobren iznos EUR 2.500.000 na period od godine dana i uz kamatu 2% p.a.. Ugovorom o zalozi broj ZPP/102/20 od 09.12.2020. godine, Društvo je založilo EUR 3.150.000 obveznice MNE 2025, koje služe banci kao sredstvo obezbeđenja kredita.

Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na primljene avanse po osnovu premija osiguranja (2020: EUR 266.696; 2019: EUR 241.227), kratkoročne obaveze prema posrednicima i zastupnicima u osiguranju za zarađene provizije (2020: EUR 26.615; 2019: EUR 100.651), te na obaveze po osnovu likvidiranih šteta (2020: EUR 0; 2019: EUR 9.504).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

21. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Ukalkulisani troškovi bonusa	55.000	50.000
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	5.000	14.210
Ukalkulisani troškovi zarada agenata	-	-
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	5.000	6.050
Ukalkulisani trošak donacije za 10. godina postojanja Društva	7.544	-
Ostali troškovi	5.635	1.000
	78.179	71.260

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2020. godine odnose se na bonuse Izvršnom direktoru, članu Odbora direktora, te menadžerima prodaje.

22. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERV

Društvo je na dan 31. decembra 2020. godine postupilo u skladu sa Pravilnikom o ograničavanju deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, propisanim od strane Agencije za nadzor osiguranja, te je ukupan iznos sredstava bruto tehničke rezerve deponovalo u skladu sa pomenutim Pravilnikom.

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
Bruto tehničke rezerve		
Matematička rezerva	14.153.913	11.165.362
Prenosna premija – dopunska nezgoda	92.978	88.485
Rezerve za dobit osiguranika	239.114	210.942
Rezerve za štete	164.776	52.205
Rezerve za štete – nastale, neprijavljene	74.207	60.140
	14.724.988	11.577.134

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

Ulaganja - 31. decembra 2020	Učešće	Iznos
Državne obveznice	100,00%	14.724.988
		14.724.988
Ulaganja - 31. decembra 2019	Učešće	Iznos
Depozit – Hipotekarna banka	5,94%	687.785
Državne obveznice	94,06%	10.889.348
		11.577.133

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020. i 2019. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
<i>Potraživanja za provizije reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	25.863	28.768
<i>Potraživanja iz reosiguranja – udio RE u štetama</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	10.684	-
	36.547	28.768

ii) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
<i>Obaveze prema ino dobavljačima</i>		
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	12.580	27.695
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	2.500	1.000
<i>Obaveze za reosiguranje</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	48.059	128.755
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	219	-
	63.358	157.450

iii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
<i>Prihodi od reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	123.783	55.012
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	749	-
UNION Vienna Insurance Group Biztosito Zrt., Budimpešta	1.249	-
	125.781	55.012

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA (Nastavak)

iv) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2020.	2019.
<i>Rashodi od reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	193.832	524.331
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	1.230	-
UNION Vienna Insurance Group Biztosito Zrt., Budimpešta	1.729	-
<i>Usluge IT održavanja i zakupa servera</i>		
WIENER STADTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	6.000	6.678
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	51.280	10.347
	<u>254.071</u>	<u>541.356</u>

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

24.1 Rizik osiguranja

Rizike koji svaki od ugovora o osiguranju nosi čine mogućnost da se osigurani događaj desi, kao i neodređenost iznosa odštete koji se po tom osnovu traži. Po samoj prirodi ugovora o osiguranju, ovaj rizik zavisi od slučajnosti i zbog toga je nepredvidiv.

24.2 Rizik osiguranja lica

Učestalost i težina šteta zavisi od nekoliko činilaca. Najznačajniji su povišeni nivo naknade po osnovu štete nastale usled izloženosti rizicima od povreda ili bolesti. Društvo upravlja ovim rizicima strategijom osiguranja, odgovarajućim ugovorima o reosiguranju i proaktivnim odnosom prema štetama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

24.3 Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je tržišnom riziku koji Društvo prati kroz sledeće vrste rizika:

Rizik kamatne stope

Rizik kamatne stope je rizik promjene vrijednosti imovine u slučaju promjene kamatnih stopa na tržištu. Društvo je izloženo ovom riziku kroz promjene kamatnih stopa u finansijskim plasmanima, što je naročito izraženo kod hartija od vrijednosti klasifikovanih kao „raspoložive za prodaju“. Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo ovaj uticaj, osim kontinuiranog praćenja dešavanja na finansijskom tržištu i pravovremenom reagovanju.

Tabela u nastavku prikazuje finansijsku imovinu koja je, po procjeni rukovodstva, izložena riziku promjene kamatnih stopa na dan 31.12.2020. godine.

	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	-	-	-	8.486.355	9.126.856	-	17.613.211
Kratkoročna finansijska ulaganja	-	3.354.001	33.403	-	-	-	3.387.404
Gotovinska sredstva	185.987	-	-	-	-	-	185.987
Kratkoročna potraživanja	59.391	108.653	266.220	-	-	239.385	673.649
Ukupno	245.378	3.462.654	299.623	8.486.355	9.126.856	239.385	21.860.251
Bruto tehničke rezerve	117.708	45.764	147.087	21.401	-	-	331.960
Matematička rezerva	-	265.729	1.062.325	3.629.123	9.435.850	-	14.393.027
Kratkoročne obaveze	-	-	2.502.083	-	-	427.790	2.929.873
Ukupno	117.708	311.493	3.711.495	3.650.524	9.435.850	427.790	17.654.860
Neto kamatonosna neusklađenost na 31.12.2020	127.670	3.151.161	(3.411.872)	4.835.831	(308.994)	(188.405)	4.205.391

Analiziran je uticaj promjene kamatne stope naviše za 1 procentni poen na promjenu cijene hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju i utvrđeno je da bi povećanje kamatne stope imalo uticaj na pad tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju u iznosu od EUR 562.839, odnosno 3,48% manje na dan 31.12.2020. godine.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik potencijalnog gubitka usled nedostatka diversifikacije u plasmanima ili u nemogućnosti reinvestiranja dospjelih kupona po istim cijenama kao posljedica koncentracije plasmana. Društvo najveći dio svojih investicija drži u hartijama od vrijednosti izdatim od strane Crne Gore, što je u skladu sa očekivanjima zakonodavca i mogućnostima na domaćem tržištu.

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	2020		2019	
	Iznos u EUR	Učešće	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice	20.347.395	96,0%	16.439.070	93,8%
Depoziti	200.000	0,9%	787.785	4,5%
Pozajmice	453.220	2,1%	169.608	1,0%
Gotovinska sredstva	185.987	0,9%	136.267	0,8%
	21.186.602	100,0%	17.532.730	100,0%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

24.3 Tržišni rizik (Nastavak)

Devizni rizik

Devizni rizik proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Devizni rizik se javlja kada se buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze denominuju u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Rukovodstvo je zaduženo da rukovodi neto pozicijom u svakoj stranoj valuti. Društvo nije izloženo riziku od promjene kursa valuta jer obavlja svoje poslovanje u funkcionalnoj valuti okruženja.

24.4 Kreditni rizik

Kreditni rizik se definiše kao rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu neispunjenjem svoje obaveze prouzrokovati gubitak druge strane. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije Društva su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ovaj rizik najvećim dijelom kontroliše ulaganjem u državne hartije od vrijednosti koje se na lokalnom tržištu smatraju najmanje rizičnim hartijama od vrijednosti. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku	2020	2019
Državne obveznice AFS	16.174.822	13.046.451
Državne obveznice HTM	4.172.573	3.392.619
Depoziti kod lokalnih banaka	200.000	787.785
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	-	687.785
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	200.000	100.000
Pozajmice	453.220	169.608
Gotovinska sredstva kod lokalnih banaka	185.987	136.267
<i>Erste banka AD, Podgorica</i>	5.645	12.905
<i>Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica</i>	36.233	44.699
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	46.865	18.629
<i>NLB banka AD, Podgorica</i>	59.165	6.949
<i>Addiko banka AD, Podgorica</i>	4.724	14.865
<i>Prva Banka AD, Podgorica</i>	2.192	6.066
<i>Komercijalna banka AD, Podgorica</i>	9.367	10.931
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	19.754	16.369
<i>Ziraat banka AD, Podgorica</i>	1.054	-
<i>Universal Capital banka AD, Podgorica</i>	989	4.854
	21.186.602	17.532.730

24.5 Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa novčanih sredstava i hartija od vrijednosti namijenjenih prodaji, raspoloživost finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu. Primjer rizika likvidnosti je loše uparivanje imovine i obaveza.

U okviru rizika likvidnosti Društvo sagledava sledeće vrste rizika:

Rizik neadekvatnog upravljanja imovinom i obavezama

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

24.5 Rizik likvidnosti (Nastavak)

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom na način da se stara o kvalitetu, deversifikaciji, uparivanju imovine i obaveza, ročnoj usklađenosti, likvidnosti i povratu na investicije. Cilj ulaganja je maksimizacija prihoda ulaganja uz osiguranje da se imovinom i obavezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti.

Dospijeće	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez iskazanog dospijeća	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	-	703.146	703.146
Oprema	-	-	-	36.062	36.062
Finansijska ulaganja					
<i>HTM obveznice</i>	3.346.780	201.480	624.313	-	4.172.573
<i>AFS obveznice</i>	-	8.068.136	8.106.686	-	16.174.822
<i>Depoziti</i>	-	200.000	-	-	200.000
<i>Pozajmice</i>	40.624	16.739	395.857	-	453.220
Kratkoročna sredstva					
<i>Gotovinska sredstva</i>	185.987	-	-	-	185.987
<i>Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja</i>	140.025	-	-	-	140.025
<i>Potraživanja za udjele u naknadama šteta</i>	10.684	-	-	-	10.684
<i>Ostala potraživanja</i>	476.940	46.000	-	-	522.940
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	51.476	-	-	-	51.476
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.942	7.759	524.936	2	534.639
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	5.000	-	-	-	5.000
Ukupna imovina	4.259.458	8.540.114	9.651.792	739.210	23.190.573
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	-	236.502	(41.345)	825.111	1.020.268
Prenosne premije	92.978	-	-	-	92.978
Rezervisanja za štete	217.582	21.401	-	-	238.983
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	1.328.054	3.629.123	9.435.850	-	14.393.027
Kratkoročne obaveze	2.929.873	-	-	-	2.929.873
Odloženi porez	-	-	-	37.265	37.265
PVR	78.179	-	-	-	78.179
Ukupne obaveze	4.646.666	3.887.026	9.394.505	5.262.376	23.190.573
Ročna neusklađenost na dan 31.12.2020.	(387.208)	4.653.087	257.287	(4.523.166)	-

Rizik nemogućnosti prodaje imovine Društva

Društvo kontroliše ovaj rizik na način da najveći dio svoje imovine drži u hartijama od vrijednosti izdatim od strane Crne Gore, koje se smatraju najlikvidnijim hartijama na domaćem tržištu.

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

Rizik likvidnosti je vjerovatnost da će se u budućem poslovanju pojaviti nedostatak novca za nesmetano obavljanje djelatnosti. Novčani deficit može da nastane kao posljedica različitih uzroka: kašnjenja i manje naplate, povećanja operativnih troškova, neadekvatne ročnosti izvora finansiranja u odnosu na dospijeća obaveza i slično.

Društvo ima portfelj likvidne imovine, kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i zadovoljilo regulatorne zahtjeve. Društvo je u skladu sa Članom 7 Pravilnika o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje planiralo i kontrolisalo svoju likvidnost na mjesečnom nivou. Na osnovu mjesečnih tabela likvidnosti, dostavljenih Regulatoru, kao i kvartalnih Izvještaja o novčanim tokovima, možemo konstatovati da je Društvo u toku posmatranog perioda održavalo zavidan nivo likvidnosti, kao i da postoji visok nivo pozitivnog neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, koje Društvo dalje investira u realnu ili finansijsku aktivu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

24.6 Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Društva procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrijednosti. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

U narednoj tabeli je dat uporedni pregled knjigovodstvene i fer vrijednosti:

Vrsta finansijske investicije	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Državne obveznice AFS	16.174.822	16.174.822
Državne obveznice HTM	825.793	869.891
Depoziti	200.000	200.000
Pozajmice	453.220	453.220
Državne obveznice do godinu dana	3.346.780	3.377.174
Gotovinska sredstva	185.987	185.987
	21.186.602	21.261.094

Shodno MSFI 13, fer vrijednost za finansijske instrumente je prikazana niže:

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Državne obveznice AFS	2.738.656	12.743.449	13.436.166	303.002	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	4.172.573	3.392.619	-	-
Depoziti	-	-	200.000	787.785	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	453.220	169.608
Gotovinska sredstva	-	-	185.987	136.267	-	-
	2.738.656	12.743.449	17.994.726	4.619.673	453.220	169.608

25. POTENCIJALNE OBAVEZE

Sa stanjem na dan 31.12.2020. godine, Društvo vodi šest parničnih postupaka u ukupnom iznosu od EUR 57.500. Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu svih šest parničnih postupaka u kompletnom iznosu od EUR 57.500.

26. IZVJEŠTAJ AKTUARA

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje na finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2020. godinu. Takođe, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje o aktuarskim pozicijama tehničkih rezervi (prenosne premije, matematička rezerva i rezerve za štete), sprovođenju politike reosiguranja i saosiguranja, premije osiguranja, likvidiranih i prijavljenih, nelikvidiranih zahtjeva za naknadu, kao i o ostalim veličinama koje su predmet izvještaja aktuara u skladu sa Članom 154, aktuelnog Zakona o osiguranju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2020. godine

27. PORESKE RIZICI

Crna Gora trenutno ima više zakona koji regulišu razne poreze uvedene od strane nadležnih organa. Porezi koji se plaćaju uključuju porez na dobit i poreze na zarade (socijalne poreze), zajedno sa drugim porezima koji ne zavise od rezultata poslovanja. Pored toga, zakoni kojima se regulišu ovi porezi nisu bili primjenjivani duže vrijeme za razliku od razvijenijih tržišnih privreda, dok su propisi kojima se vrši implementacija ovih zakona često nejasni ili ne postoje. Često postoje razlike u mišljenju među državnim ministarstvima i organizacijama vezano za pravnu interpretaciju zakonskih odredbi što može dovesti do neizvjesnosti i sukoba interesa. Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja su predmet pregleda i kontrola od više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje jako strogih kazni i zateznih kamata.

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja prikazanih kroz finansijske izvještaje. Kao rezultat iznijetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj administraciji Crne Gore („Sl. list CG“, br. 65/01, 80/04, 29/05, 20/11, 28/12, 08/15 i 47/17), period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina, što znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih poreskih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Crnoj Gori bude značajniji od poreskog rizika u zemljama sa razvijenijim poreskim sistemima.

28. EKSTERNE KONTROLE I IZVJEŠTAVANJE AGENCIJI ZA NADZOR OSIGURANJA CRNE GORE

U toku 2020. godine, Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore (Agencija) je izvršila jednu ciljnu, neposrednu kontrolu stanja informacionog sistema Društva. Kontrolom je utvrđeno postojanje rizika u dijelu prenosa poslova kod održavanja glavne (core) aplikacije za obavljanje poslova životnih osiguranja (KOOP/KING). Društvu je naloženo definisanje adekvatnih ugovora o prenosu poslova kojima bi se ovaj rizik eliminisao. Agencija nije evidentirala druge propuste koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na bilanse Društva.

Društvo je u 2020. godini uredno izvršavalo sve obaveze predviđene Pravilnikom o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Sl. List CG“ br. 063/17 od 04.10.2017, br. 030/20 od 07.04.2020).

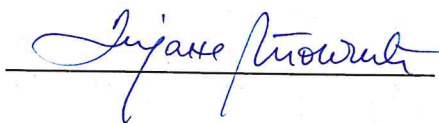
29. NALAZI INTERNE REVIZIJE

Shodno Zakonu o osiguranju, Interna revizija Društva vrši revidiranje područja poslovanja definisanih Godišnjim programom rada interne revizije. Interna revizija na osnovu izvršenih revizija sastavlja tromjesečne i godišnje izvještaje o internoj reviziji, koji se podnose Odboru direktora Društva. Godišnji izvještaj o internoj reviziji, sa mišljenjem Odbora direktora razmatra se na Skupštini akcionara na kojoj se razmatra i godišnji finansijski izvještaj Društva. Preporuke interne revizije date tokom 2020. godine nijesu imale materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.

30. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja, koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan i za period koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja



Izvršni direktor





Izvještaj menadžmenta

1. O Društvu

2. Razvoj Društva u 2020

- a. Tržište i konkurencija
- b. Analiza finansijskog položaja
- c. Analiza rezultata poslovanja
- d. Margina solventnosti
- e. Profitna margina

3. Upravljanje rizicima

4. Ostale aktivnosti Društva

5. Rezime poslovne 2020 godine

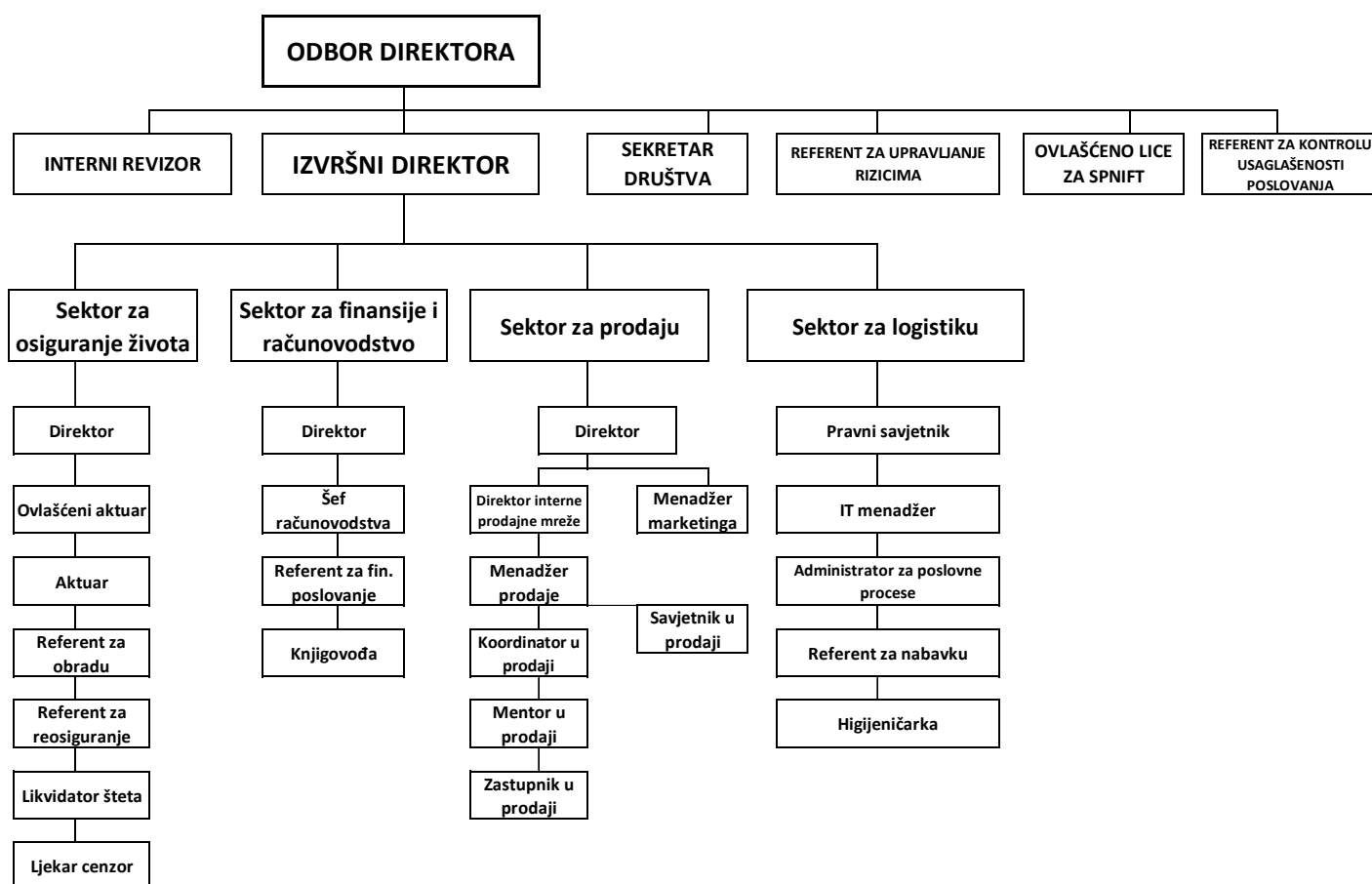
O Društvu

Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) registrovano je na osnovu Rješenja Agencije za nadzor osiguranja broj 03-644/13-10 od 20. septembra 2010. godine. Društvo je upisano u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod registarskim brojem 4-0009228/001 od 21. oktobra 2010. godine.

Osnivač i vlasnik 100,00 % kapitala Društva je Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija. Sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine, ukupno upisani i uplaćeni kapital iznosi EUR 4.400.000,00.

Sjedište Društva je u Podgorici, Rimski trg br. 47, PIB 02808102. Društvo ne posjeduje druge poslovne jedinice za obavljanje svojih aktivnosti. Društvo je registrovano za poslove životnog osiguranja. Pretežno se bavi osiguranjem života kao i dopunskim osiguranjima uz životno osiguranje.

Prikaz organizacione strukture Društva:



Organi upravljanja i rukovođenja Društvom su Skupština, Odbor direktora, Izvršni direktor i Sekretar Društva. Skupštinu akcionara sačinjava akcionar Društva. Skupština akcionara bira Odbor direktora – 3 člana. Izvršni direktor zastupa i rukovodi poslovanjem Društva, a imenuje ga Odbor direktora.

U toku 2020. godine nije bilo izmjena u Odboru direktora Wiener Städtische životno osiguranje

a.d. Podgorica, a sačinjavaju ga:

Mag. Peter Höfinger

Predsjednik odbora direktora

Dr Gerhard Kalcik

Član odbora direktora

Ljubica Vujačić, dipl. ecc

Član odbora direktora

Izvršni direktor

Ljubo Mitrović, dipl. ecc

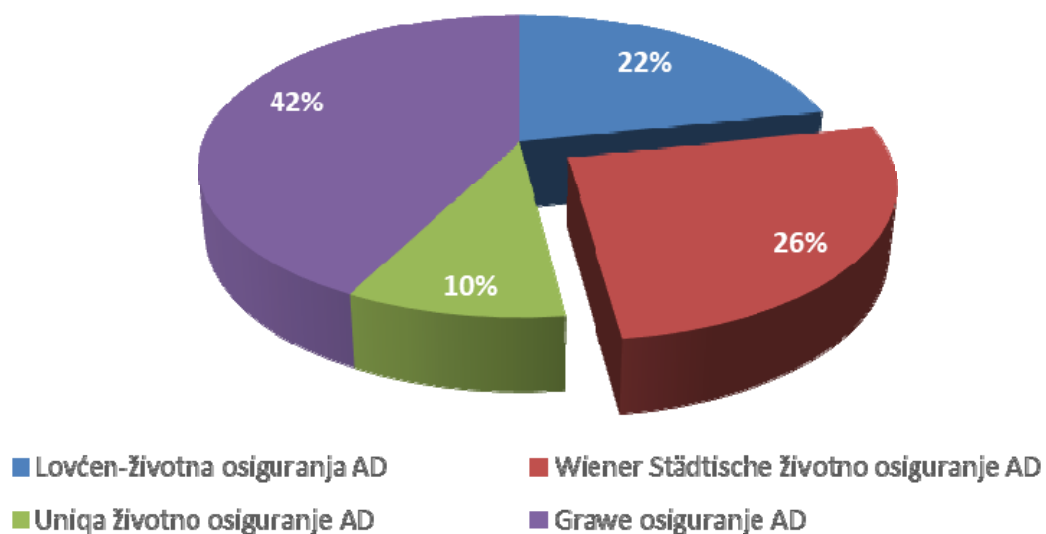
a. Tržište i konkurencija

Crnogorsko tržište osiguranja u 2020. godini pokazuje sljedeće karakteristike:

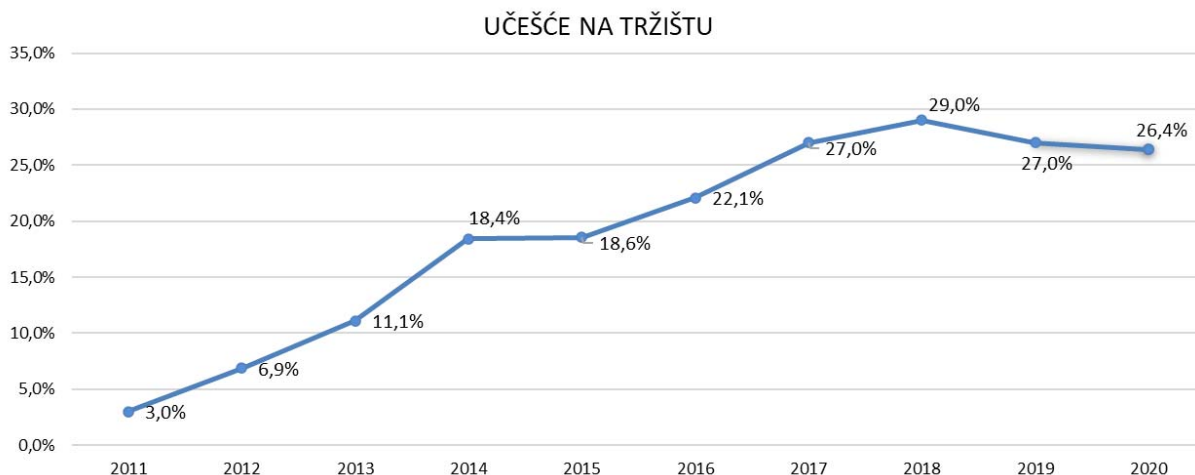
- Bruto fakturisana premija životnih osiguranja u 2020. godini iznosila je EUR 19.723 milion, što predstavlja povećanje za 15,1% u odnosu na 2019. godinu.
- Na tržištu Crne Gore, proizvodi neživotnog osiguranja su i dalje dominantni sa udjelom od 78,9%.

Kao posljednje osiguravajuće društvo koje se pojavilo na crnogorskom tržištu osiguranja, Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica je uspjelo da se probije do prvih redova na tržištu, zadržavajući drugu poziciju na kraju 2020. godine.

Na kraju 2020. godine, na crnogorskom tržištu posluju četiri osiguravajuća društva koja se bave životnim osiguranjem:



Naredni grafikon daje sliku razvoja učešća samog Društva od 2011. godine:



b. Analiza finansijskog položaja

(EUR)

Sa stanjem na dan

A K T I V A	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Stalna imovina	739.208	571.962	503.261
Finansijska ulaganja	21.000.615	17.396.464	12.751.500
Kratkoročna sredstva	859.635	769.177	684.120
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	51.476	3.004	14.333
Obrtna sredstva	539.639	503.842	155.389
UKUPNA AKTIVA	23.190.573	19.244.449	14.108.603

P A S I V A	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapital i rezerve	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Rezerve	1.020.268	1.259.428	14.834
Tehnička rezervisanja	14.724.988	11.577.134	9.098.841
Kratkoročne obaveze	2.929.873	1.906.001	515.323
Odloženi porez	37.265	30.626	8.705
Zadržani depozit reosiguranja	-	-	13.238
PVR	78.179	71.260	57.662
UKUPNA PASIVA	23.190.573	19.244.449	14.108.603

Povećanje stalne imovine u odnosu na prethodni period sastoji se, u najvećem dijelu, od ulaganja u unapređenje i nadogradnju postojećeg softverskog rješenja za premijsko knjigovodstvo, KING (Koop International New Generation).

Oko 97% portfelja finansijskih ulaganja Društva sastoji se od crnogorskih državnih obveznica. U toku 2020. godine izvršene su kupovine više državnih obveznica, i to:

ISIN	Simbol	Dospijeće	Nominalni iznos	Fiksni kuponski prinos
XS1807201899	MNE2025	21.04.2025	200.000	3,375%
XS2270576700	MNE2027	16.12.2027	2.600.000	2,875%
XS2050982755	MNE2029	03.10.2029	2.200.000	2,550%

Prosječan prinos na obveznice nabavljene u toku godine iznosi 3,28% p.a., dok je na 31.12.2020. godine prosječno ostvareni prinos na kompletan portfelj obveznica Društva 3,51% p.a..

Sa stanjem na dan 31.12.2020. godine, po Zakonu o osiguranju („Sl.list CG” br. 055/16 od 17.08.2016. godine), kapital Društva iznosi EUR 4.400.000 i veći je od minimalnog nivoa akcijskog kapitala propisanog Članom 201a pomenutog Zakona, EUR 3.000.000.

U okviru Kratkoročnih obaveza nalazi se i obaveza iz finansiranja od EUR 2.500.000, a po osnovu kratkoročnog kredita od ERSTE banke a.d.. Kredit dospijeva na naplatu 16.12.2021. godine, odobren je uz 2% kamatne stope i iskorišćen za kupovinu crnogorskih obveznica nove emisije, MNE2027 (ISIN XS2270576700).

c. Analiza rezultata poslovanja

	(EUR)		
	Za godinu		
BILANS USPJEHA	2020	2019	2018
Poslovni prihodi	5.009.812	4.163.762	3.770.902
Bruto fakturisana premija	5.201.757	4.622.641	4.266.001
Promjena prenosne premije	(4.493)	(10.151)	(19.050)
Udio reosiguravača u premijama	(196.791)	(521.597)	(480.161)
Prihodi od drugih usluga	9.339	72.869	4.112
Poslovni rashodi	(4.021.590)	(3.201.833)	(3.042.234)
Rashodi naknada šteta	(958.303)	(689.074)	(553.089)
Promjene tehničkih rezervisanja	(3.016.723)	(2.470.326)	(2.451.737)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(46.564)	(42.433)	(37.408)
Troškovi sprovođenja osiguranja	(1.260.141)	(1.023.036)	(1.038.820)
Troškovi sticanja osiguranja	(484.153)	(593.349)	(576.660)
DAC	34.148	347.767	8.229
Amortizacija	(55.626)	(52.918)	(43.400)
Troškovi rada	(506.419)	(504.918)	(431.935)
Materijalni troškovi	(10.194)	(11.165)	(10.979)
Ostali troškovi	(280.646)	(248.651)	(276.956)
Provizija reosiguranja	42.749	40.198	292.881
Poslovni dobitak/gubitak	(271.919)	(61.108)	(310.152)
Finansijski prihodi	639.235	570.367	711.686
Finansijski rashodi	(12.977)	(16.720)	(67.500)
Profit/gubitak prije oporezivanja	354.339	492.538	334.034
Porez na dobit	(32.394)	(60.114)	(36.062)
NETO PROFIT/GUBITAK	321.945	432.424	297.972

Bruto fakturisana premija na 31.12.2020. godine iznosi EUR 5.201.757 i veća je 12,5% od prošlogodišnje bruto fakturisane premije. Bruto zarađena premija za godinu iznosi EUR 5.197.264, dok je neto zarađena premija EUR 5.000.472.

Poslovni rashodi za 2020. godinu su veći od prethodnog perioda za 25,6%, što je i očekivano s obzirom na porast fakturisane premije, te njenu strukturu sa značajnim udjelom jednokratnih premija, što direktno utiče na povećanje tehničkih rezervisanja. Takođe, COVID19 pandemija je imala uticaja na povećanje broja otkupljenih ugovora u posmatranom periodu, što je dovelo do povećanja rashoda naknada šteta od 39,1%.

Društvo je i u ovoj godini predvidjelo sredstva za raspodjelu dobiti osiguranicima u ukupnom iznosu od EUR 39.922, i to EUR 15.615 za polise sa garantovanom dobiti i EUR 24.307 za ostale polise koje su stekle pravo učešća u dobiti. Dobit se raspodjeljuje iz profita ostvarenog ulaganjem sredstava matematičke rezerve.

Usled manje produkcije, naročito u drugoj polovini godine, troškovi sticanja osiguranja su niži u odnosu na prethodni period.

Negativan uticaj COVID19 pandemije na troškove naknada šteta je, u krajnjem, rezultirao povećanjem poslovnog gubitka u 2020. godini.

Na kraju posmatranog perioda, finansijski rezultat od ulaganja je veći za 13,1% u odnosu na prethodni period.

d. Margina solventnosti

Iznos margine solventnosti je obračunat u skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna margine solventnosti („Sl.list RCG” br. 14/13 od 15.03.2013. godine) i iznosi EUR 1.261.277, tj. EUR 1.168.937 i EUR 92.340 za osiguranje života i dopunska osiguranja, respektivno.

e. Profitna margina

<i>Stopa šteta</i>		2020	2019	2018
1	Bruto fakturisana premija	5.201.757	4.622.641	4.266.001
2	Premija prenetu u reosiguranje	-196.791	-521.597	-480.160
3	Promene prenosne premije	-4.493	-10.151	-19.050
3.1	Razgranicenje troškova DAC	34.148	347.766	8.229
4	Udeo reosiguranja	0	0	0
1+3	Total bruto premija	5.231.412	4.960.256	4.255.179
1+2+3+4	Total neto premija	5.034.620	4.438.659	3.775.019
5	Likvidirane štete	-914.697	-682.271	-563.758
6	Udeo reosiguranja	83.032	12.080	30.627
7	Promene u rezervacijama za štete	-126.638	-18.883	-20.577
8	Udeo reosiguranja	0	0	618
9	Promene u ostalim rezervacijama	-3.016.723	-2.470.326	-2.451.737
10	Udeo reosiguranja	0	0	0
5+7+9	Bruto štete	-4.058.058	-3.171.481	-3.036.071
5+....+10	Neto štete	-3.975.026	-3.159.401	-3.004.826

	Bruto stopa šteta	77,57%	63,94%	71,35%
	Neto stopa šteta	78,95%	71,18%	79,60%

<i>Stopa troškova</i>		2020	2019	2018
	Total bruto premija	5.231.412	4.960.256	4.255.179
	Total neto premija	5.034.620	4.438.659	3.775.019
13	Troškovi sprovođenja osiguranja	-473.035	-593.349	-576.660
14	Ostali operativni troškovi	-879.221	-834.873	-796.566
15	Provizija reosiguranja	42.749	40.198	292.881
16	Ostali tehnički rashodi	0	0	0
17	Ostali tehnički prihodi	0	67.500	0
13+14+16+17	Bruto troškovi	-1.352.256	-1.360.722	-1.373.225
13+....+17	Neto troškovi	-1.309.507	-1.320.524	-1.080.345

	Bruto stopa troškova	25,85%	27,43%	32,27%
	Neto stopa troškova	26,01%	29,75%	28,62%

<i>Kombinovani racio</i>		2020	2019	2018
	Bruto stopa šteta	77,57%	63,94%	71,35%
+	Bruto stopa troškova	25,85%	27,43%	32,27%
=	Bruto kombinovani racio	103,42%	91,37%	103,62%
	Neto stopa šteta	78,95%	71,18%	79,60%
+	Neto stopa troškova	26,01%	29,75%	28,62%
=	Neto kombinovani racio	104,96%	100,93%	108,22%

INVESTMENT RATIO				
	Total bruto premija	5.231.412	4.960.256	4.255.179
	Total neto premija	5.034.620	4.438.659	3.775.019
	Investicioni rezultat	604.251	533.803	644.186
	Kombinovani racio	104,96%	100,93%	108,22%
	Investicioni racio	12,00%	12,03%	17,06%
	Operativni racio	92,96%	88,90%	91,15%

PROFITNA MARGINA				
	Profitna margina	7,04%	11,10%	8,85%

UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik osiguranja

Rizike koji svaki od ugovora o osiguranju nosi čine mogućnost da se osigurani događaj desi, kao i neodređenost iznosa odštete koji se po tom osnovu traži. Po samoj prirodi ugovora o osiguranju, ovaj rizik zavisi od slučajnosti i zbog toga je nepredvidiv.

Rizik osiguranja lica

Učestalost i težina šteta zavisi od nekoliko činilaca. Najznačajniji su povišeni nivo naknade po osnovu štete nastale usled izloženosti rizicima od povreda ili bolesti. Društvo upravlja ovim rizicima strategijom osiguranja, odgovarajućim ugovorima o reosiguranju i proaktivnim odnosom prema štetama.

Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je tržišnom riziku koji Društvo prati kroz sledeće vrste rizika:

Rizik kamatne stope

Rizik kamatne stope je rizik promjene vrijednosti imovine u slučaju promjene kamatnih stopa na tržištu. Društvo je izloženo ovom riziku kroz promjene kamatnih stopa u finansijskim plasmanima, što je naročito izraženo kod hartija od vrijednosti klasifikovanih kao „raspoložive za prodaju“. Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo ovaj uticaj, osim kontinuiranog praćenja dešavanja na finansijskom tržištu i pravovremenom reagovanju.

Tabela u nastavku prikazuje finansijsku imovinu koja je, po procjeni rukovodstva, izložena riziku promjene kamatnih stopa na dan 31.12.2020. godine.

	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	-	-	-	8.486.355	9.126.856	-	17.613.211
Kratkoročna finansijska ulaganja	-	3.354.001	33.403	-	-	-	3.387.404
Gotovinska sredstva	185.987	-	-	-	-	-	185.987
Kratkoročna potraživanja	59.391	108.653	266.220	-	-	239.385	673.649
Ukupno	245.378	3.462.654	299.623	8.486.355	9.126.856	239.385	21.860.251
Bruto tehničke rezerve	117.708	45.764	147.087	21.401	-	-	331.960
Matematička rezerva	-	265.729	1.062.325	3.629.123	9.435.850	-	14.393.027
Kratkoročne obaveze	-	-	2.502.083	-	-	427.790	2.929.873
Ukupno	117.708	311.493	3.711.495	3.650.524	9.435.850	427.790	17.654.860
Neto kamatonosna neusklađenost na							
31.12.2020	127.670	3.151.161	(3.411.872)	4.835.831	(308.994)	(188.405)	4.205.391

Analiziran je uticaj promjene kamatne stope naviše za 1 procentni poen na promjenu cijene hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju i utvrđeno je da bi povećanje kamatne stope imalo uticaj na pad tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju u iznosu od EUR 562.839, odnosno 3,48%.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik potencijalnog gubitka usled nedostatka diversifikacije u plasmanima ili u nemogućnosti reinvestiranja dospjelih kupona po istim cijenama kao posledica koncentracije plasmana. Društvo najveći dio svojih investicija drži u hartijama od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, što je u skladu sa očekivanjima zakonodavca i mogućnostima na domaćem tržištu.

Tržišni rizik (nastavak)

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	2020		2019	
	Iznos u EUR	Učešće	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice	20.347.395	96,0%	16.439.070	93,7%
Depoziti	200.000	1,0%	787.785	4,5%
Pozajmice	453.220	2,1%	169.608	1,0%
Gotovina	185.987	0,9%	136.267	0,8%
	21.186.602	100,0%	17.532.730	100,0%

Devizni rizik

Devizni rizik proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Devizni rizik se javlja kada se buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze denominuju u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Rukovodstvo je zaduženo da rukovodi neto pozicijom u svakoj stranoj valuti. Društvo nije izloženo riziku od promjene kursa valuta jer obavlja svoje poslovanje u funkcionalnoj valuti okruženja.

Kreditni rizik

Kreditni rizik se definiše kao rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu neispunjenjem svoje obaveze prouzrokovati gubitak druge strane. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije Društva su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ovaj rizik najvećim dijelom kontroliše ulaganjem u državne hartije od vrijednosti koje se na lokalnom tržištu smatraju najmanje rizičnim hartijama od vrijednosti. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku	2020	2019
Državne obveznice AFS	16.174.822	13.046.451
Državne obveznice HTM	4.172.573	3.392.619
Depoziti kod lokalnih banaka	200.000	787.785
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	-	687.785
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	200.000	100.000
Pozajmice	453.220	169.608
Gotovinska sredstva kod lokalnih banaka	185.987	136.267
<i>Erste banka AD, Podgorica</i>	5.645	12.905
<i>Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica</i>	36.233	44.699
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	46.865	18.629
<i>NLB banka AD, Podgorica</i>	59.165	6.949
<i>Addiko banka AD, Podgorica</i>	4.724	14.865
<i>Prva Banka AD, Podgorica</i>	2.192	6.066
<i>Komercijalna banka AD, Podgorica</i>	9.367	10.931
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	19.754	16.369
<i>Ziraat banka AD, Podgorica</i>	1.054	-
<i>Universal Capital banka AD, Podgorica</i>	989	4.854
	21.186.602	17.532.730

Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa novčanih sredstava i hartija od vrijednosti namijenjenih prodaji, raspoloživost finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu. Primjer rizika likvidnosti je loše uparivanje imovine i obaveza.

U okviru rizika likvidnosti Društvo sagledava sledeće vrste rizika:

Rizik neadekvatnog upravljanja imovinom i obavezama

Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom na način da se stara o kvalitetu, deversifikaciji, uparivanju imovine i obaveza, ročnoj usklađenosti, likvidnosti i povratu na investicije. Cilj ulaganja je maksimizacija prihoda ulaganja uz osiguranje da se imovinom i obavezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti.

Dospijeće	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez iskazanog dospijeća	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	-	703.146	703.146
Oprema	-	-	-	36.062	36.062
Finansijska ulaganja					
<i>HTM obveznice</i>	3.346.780	201.480	624.313	-	4.172.573
<i>AFS obveznice</i>	-	8.068.136	8.106.686	-	16.174.822
<i>Depoziti</i>	-	200.000	-	-	200.000
<i>Pozajmice</i>	40.624	16.739	395.857	-	453.220
Kratkoročna sredstva					
<i>Gotovinska sredstva</i>	185.987	-	-	-	185.987
<i>Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja</i>	140.025	-	-	-	140.025
<i>Potraživanja za udjele u naknadama šteta</i>	10.684	-	-	-	10.684
<i>Ostala potraživanja</i>	476.940	46.000	-	-	522.940
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	51.476	-	-	-	51.476
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.942	7.759	524.936	2	534.639
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	5.000	-	-	-	5.000
Ukupna imovina	4.259.458	8.540.114	9.651.792	739.210	23.190.573
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	-	236.502	(41.345)	825.111	1.020.268
Prenosne premije	92.978	-	-	-	92.978
Rezervisanja za štete	217.582	21.401	-	-	238.983
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	1.328.054	3.629.123	9.435.850	-	14.393.027
Kratkoročne obaveze	2.929.873	-	-	-	2.929.873
Odloženi porez	-	-	-	37.265	37.265
PVR	78.179	-	-	-	78.179
Ukupne obaveze	4.646.666	3.887.026	9.394.505	5.262.376	23.190.573
Ročna neusklađenost na dan 31.12.2020.	(387.208)	4.653.087	257.287	(4.523.166)	-

Rizik nemogućnosti prodaje imovine Društva

Društvo kontroliše ovaj rizik na način da najveći dio svoje imovine drži u hartije od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, koje se smatraju najlikvidnijim hartijama na domaćem tržištu.

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

Rizik likvidnosti je vjerovatnost da će se u budućem poslovanju pojaviti nedostatak novca za nesmetano obavljanje djelatnosti. Novčani deficit može da nastane kao posledica različitih uzroka: kašnjenja i manje naplate, povećanja operativnih troškova, neadekvatne ročnosti izvora finansiranja u odnosu na dospijeća obaveza i slično.

Društvo ima portfelj likvidne imovine, kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i zadovoljilo regulatorne zahtjeve. Društvo je u skladu sa Članom 7 Pravilnika o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje planiralo i kontrolisalo svoju likvidnost na mjesečnom nivou. Na osnovu mjesečnih tabela likvidnosti, dostavljenih Regulatoru, kao i kvartalnih Izvještaja o novčanim tokovima, možemo utvrditi da je Društvo u toku posmatranog perioda održavalo zavidan nivo likvidnosti, kao i da postoji visok nivo pozitivnog neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, koje Društvo dalje investira u realnu ili finansijsku aktivu.

Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Društva procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrijednosti. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

U narednoj tabeli je dat uporedni pregled knjigovodstvene i fer vrijednosti:

Vrsta finansijske investicije	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Državne obveznice AFS	16.174.822	16.174.822
Državne obveznice HTM	825.793	869.891
Dugoročni depoziti	200.000	200.000
Pozajmice	453.220	453.220
Državne obveznice do godinu dana	3.346.780	3.377.174
Depoziti do godinu dana	-	-
Gotovina	185.987	185.987
	21.186.602	21.261.094

Shodno MSFI 13, fer vrijednost za finansijske instrumente je prikazana niže:

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Državne obveznice AFS	2.738.656	12.743.449	13.436.166	303.002	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	4.172.573	3.392.619	-	-
Depoziti	-	-	200.000	787.785	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	453.220	169.608
Gotovinska sredstva	-	-	185.987	136.267	-	-
	2.738.656	12.743.449	17.994.726	4.619.673	453.220	169.608

OSTALE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Menadžment Društva vodi računa da se zaposlenima obezbijedi kontinuirana edukacija. U toku 2020. godine zaposleni su prisustvovali više interno i eksterno organizovanih obuka, i to:

- Obuka za SPNFT organizovana od strane Agencije za edukaciju – AML Consulting Beograd,
- Obuka za SPNFT za sve zaposlene, interno organizovana,
- Obuka za Solventnost II organizovana od strane Crnogorskog Aktuarskog Društva,
- Obuka za novi standard MSFI 17 organizovana od strane TOOLS4F Finance s.r.o., Češka republika,

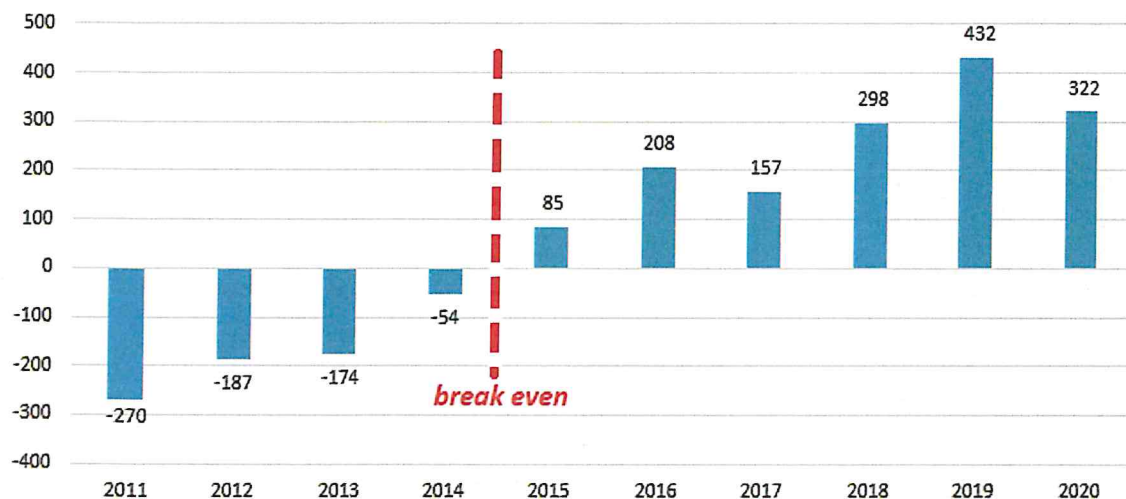
Usled vanrednih okolnosti izazvanih pandemijom COVID19, u 2020. godini Društvo nije izdvajalo sredstva za ulaganja u cilju zaštite životne sredine.

Povodom obilježavanja 10. rođendana Društva u Crnoj Gori, Odbor direktora je na sjednici održanoj u decembru 2020. godine odobrio donaciju opreme Kliničkom centru Crne Gore. Donacija je realizovana početkom 2021. godine u iznosu EUR 7.543,75.

REZIME POSLOVNE 2020 GODINE

Poslovna 2020 godina u Wiener Städtische životnom osiguranju protekla je u implementaciji ciljeva koji su postavljeni planom i njihovom upješnom ostvarivanju. U 2015. godini, nakon 4 godine poslovanja, dostigli smo naš cilj ulaska u zonu dobiti sa EUR 85.474 profita. Naredne godine su nastavljene u istom tonu, pa smo 2020. godinu, uprkos realnim izazovima, završili sa neto profitom od EUR 321.945.

Razvoj rezultata poslovanja Društva



(Iznosi u '000 EUR)

U vrijeme globalne zdravstvene i ekonomske krize naredne godine će biti naročito izazovne za većinu industrija, pa i industriju životnih osiguranja. Pred Društvom su novi zadaci: dalje obaranje tehničke kamatne stope, razvoj netradicionalnih proizvoda životnog osiguranja, nužnost digitalizacije, te novi pristup klijentima i samoj prodaji osiguranja. Uprkos svim izazovima, stručan i motivisan tim će posvećenim radom težiti novim uspjesima i daljem jačanju pozicije Wiener Städtische osiguranja u Crnoj Gori.

U Podgorici, Mart 2021


Izvršni direktor
Ljubo Mitrović, dipl.ecc





BDO d.o.o. Podgorica

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149
81000 Podgorica
Montenegro

Tel: +382 20 228 449

Fax: +382 20 228 449

www.bdo.co.me

BDO d.o.o. Podgorica, privredno društvo osnovano u Crnoj Gori, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Velikoj Britaniji i dio je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Podgorica, a limited liability company incorporated in Montenegro, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

