



WIENER STADTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA

Finansijski iskazi za 2019. godinu
u skladu sa računovodstvenim propisima
Crne Gore

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

Strana

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 - 4

FINANSIJSKI ISKAZI

Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)

Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha)

Iskaz o promjenama na kapitalu

Iskaz o novčanim tokovima

Napomene uz finansijske iskaze

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische Životno osiguranje AD, Podgorica

Izvršetak o reviziji finansijskih iskaza

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Društva “Wiener Stadtische životno osiguranje” a.d., Podgorica (u daljem tekstu: “Društvo”), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31. decembra 2019. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), iskaz o novčanim tokovima i iskaz o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz pojedinačne finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2019. 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 iskaza. 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 iskaza 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 iskaza za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih iskaza u celini i formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo izneli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izvještaj o reviziji finansijskih iskaza (Nastavak)

Ključna revizijska pitanja (Nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Primenjene procedure revizije
1. Vrednovanje bruto tehničkih rezervi i test adekvatnosti kapitala Napomene 17., 18 i 19. uz finansijske izskaze Bruto tehničke rezerve Društva na dan 31. decembra 2019. godine iznose 11,577,134 EUR, i odnose se na prenosne premije, matematičku rezervu, rezervisane štete i rezerve za učešće u dobiti. Tehničke rezerve čine 60.2% ukupne pasive Društva na dan 31. decembra 2019. godine. Navedene bruto tehničke rezerve odražavaju neizvesnosti koje su sastavni deo industrije životnog osiguranja. Obračun bruto tehničkih rezervi za ugovore u životnom osiguranju je zahtevan proces jer uključuje veliki stepen neizvesnosti, procene 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 osetljive na pravne, ekonomske i druge faktore nesigurnosti kako bi se adekvatno procenili buduć gubici. Bruto tehničke rezerve se obračunavaju uzimajući u obzir knjižene premije, prirodu rizika i opšteprihvaćene aktuarske metode vrednovanja. Rukovodstvo Društva proverava štete i premije, ulazne pretpostavke za modele i odgovorni su za imenovanje ovlašćenih aktuara koji imaju zadatak da pregledaju i provjere procenjene bruto tehničke rezerve i daju mišljenje o njihovoj adekvatnosti na dan bilans stanja. Pored toga, Društvo je na dan 31. decembra 2019. 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: • procenu 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; • procenu 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 izveštavanje društava za osiguranje; i • pregled izvršenih objelodanjivanja u napomenama uz finansijske iskaze kako bismo ocijenili da li je izvršena prezentacija adekvatna u skladu sa zahtjevima primenjivog okvira finansijskog izveštavanja i dovoljna korisnicima finansijskih iskaza. Pored toga, kao deo revizorskog tima angažovali smo našeg internog stručnjaka za oblast osiguranja da proveri ključne pretpostavke za procjenu adekvatnosti bruto tehničkih rezervi, obračun rezervisanja, kao i test adekvatnosti kapitala na dan 31. decembra 2019. godine, u skladu sa pravilima akturske struke i važećim propisima. Interni stručnjak je imao zadatak da analizira, proveri i kritički preispita korišćenu metodologiju proračuna bruto tehničkih rezervi i testa adekvatnosti kapitala koje su najviše podložni neizvesnostima. Na bazi sprovedenih revizorskih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na iskazane bruto tehničke rezerve Društva na dan 31. decembra 2019. 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 iskaza (Nastavak)

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

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

Pri sastavljanju finansijskih iskaza, 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 iskaza

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da finansijski iskazi, 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 uvjeravanja, 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 iskaza.

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 iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljam 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 iskaza (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza (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 iskazima 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 iskaza, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim iskazima 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 iskaza za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u našem izveštaju 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 2019. godinu sa finansijskim iskazima 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 iskazima.

Po našem mišljenju, finansijske informacije objelodanjene u godišnjem Izvještaju menadžmenta Društva za 2019. godinu usklađene su, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa finansijskim iskazima Društva za 2019. godinu koji su bili predmet revizije.

Podgorica, 13. april 2020. godine


Milovan Popović
Ovlašćeni revizor



4

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 31.12.2019.
 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)		526.477,13	469.335,64
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		679.479,23	584.070,72
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 (+/-)		-153.002,10	-114.735,08
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		45.484,78	33.924,78
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		151.712,71	125.501,63
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 (+/-)		-106.227,93	-91.576,85
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)		16.305.676,72	11.633.700,14
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		16.305.676,72	11.633.700,14
020,030,040,050,060, 070	C1.1.Hartije od vrijednosti		16.136.068,70	10.769.005,72
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		0,00	752.547,74
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		169.608,02	112.146,68
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)		1.090.787,09	1.117.800,00
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		303.001,79	1.017.800,00
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		787.785,30	100.000,00
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		769.176,82	684.120,20
11	E.1 Gotovinska sredstva		136.266,96	203.938,17
	E.2 Kratkoročna potraživanja		632.909,86	480.182,03
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		126.316,28	128.782,58
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		4.598,29	5.397,11
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		24.622,40	32.588,38
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		416.372,89	313.413,96
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		61.000,00	0,00

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		3.003,92	14.332,51
	G. Aktivna vremenska razgraničenja		503.842,41	155.389,23
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		500.490,62	152.724,85
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		3.351,79	2.664,38
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		19.244.448,87	14.108.602,50
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)		1.259.428,04	14.833,75
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		756.261,87	-55.908,45
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		503.166,17	70.742,20
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		70.742,20	-227.229,58
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		432.423,97	297.971,78
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		11.577.133,89	9.098.840,75
	C.1 Bruto tehničke rezerve		200.830,01	171.796,53
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		88.484,71	78.334,00
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		52.205,34	26.224,24
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		60.139,96	67.238,29
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		11.376.303,88	8.927.044,22
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		11.376.303,88	8.927.044,22
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)		1.906.001,53	515.322,85
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		351.382,13	298.695,68
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		128.754,84	127.886,67
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		1.302.616,67	0,00
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		14.645,11	4.686,13
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		108.602,78	84.054,37
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		30.625,82	21.942,51
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	13.237,66
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		30.625,82	8.704,85
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		71.259,59	57.662,64
	UKUPNO PASIVA		19.244.448,87	14.108.602,50

U Podgorici
Datum, 25.02.2020.

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



BILANS USPJEHA
 od 01.01. do 31.12.2019.

Matični broj: 02808102
 Šifra djelatnosti: 6511
 PIB: 02808102

grupa računa		Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		4.163.762,44	3.770.902,00
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja		4.090.893,64	3.766.789,95
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		4.622.640,95	4.266.000,62
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		-521.596,60	-480.160,45
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		-10.150,71	-19.050,22
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)			
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)			
	2. Neto prihodi od ostalih usluga		72.868,80	4.112,05
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		72.868,80	4.112,05
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		3.201.834,28	3.042.234,40
	1. Rashodi naknada šteta		689.074,39	553.089,14
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		671.818,90	556.869,59
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*		10.452,36	6.887,96
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		-10.170,57	-30.627,02
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		25.981,10	13.309,65
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		-1.909,07	-617,96
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		-7.098,33	7.266,92
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravača 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		2.470.326,48	2.451.737,06
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)			
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		2.470.326,48	2.451.737,06
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (+/-)			
416,417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)			
418,419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)			
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		42.433,41	37.408,20
420	3.1 Troškovi za preventivu			
421	3.2 Vatrogasni doprinos			
422	3.3 Garantni fond			
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		42.433,41	37.408,20
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)		961.928,16	728.667,60
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*		1.023.037,29	1.038.819,42
	1. Troškovi sticanja osiguranja		593.349,10	576.659,67
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		347.765,77	8.228,93
	3. Amortizacija		52.918,10	43.399,79
	4. Troškovi rada		504.917,81	431.934,37
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		442.442,77	372.092,56
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		42.816,47	40.820,23
	4.5 Drugi troškovi rada		19.658,57	19.021,58
	5. Materijalni troškovi		11.165,18	10.979,27
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		3.813,81	3.103,86
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		2.993,76	3.213,32
	5.3 Troškovi energije		4.357,61	4.662,09
	5.4 Drugi troškovi materijala			
	6. Ostali troškovi usluga		242.821,14	270.256,19
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		8.265,59	9.690,75
	6.2 Zakupnine		41.238,00	41.237,99
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		27.913,08	18.133,97
	6.4 Premije osiguranja		3.794,11	1.761,22
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		32.981,74	48.813,52
	6.6 Troškovi drugih usluga		128.628,62	150.618,74
	7. Drugi troškovi		5.830,00	6.700,00
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		40.198,27	292.880,94
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		-61.109,13	-310.151,82
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		553.646,53	644.185,61
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		370.586,25	314.508,12
770	1.1 Prihodi od kamata		370.586,25	314.508,12
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		15.044,44	0,00
730	2.1 Rashodi od kamata		15.044,44	0,00
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)		355.541,81	314.508,12
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		199.780,46	397.177,49
770	4.1 Prihodi od kamata		190.639,79	133.801,54
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	257.794,71
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		9.140,67	5.581,24
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		1.675,74	67.500,00
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		1.675,74	
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0,00	67.500,00
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)		198.104,72	329.677,49
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		492.537,40	334.033,79
	VIII POREZ NA DOBIT		60.113,43	36.062,01
820	1.1 Porez na dobit		38.192,46	33.020,21
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		21.920,97	3.041,80
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		432.423,97	297.971,78
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI		9,83	6,77

U Podgorici
Datum, 25.02.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Južato Todorović



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 31.12.2019.

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	63.845,76	0,00	0,00	0,00	0,00	-227.229,58	4.236.616,18
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				-60.297,24						-60.297,24
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju				-59.456,97						-59.456,97
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak prethodnog perioda									297.971,78	297.971,78
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	-55.908,45	0,00	0,00	0,00	0,00	70.742,20	4.414.833,76
Stanje na dan 1. januar tekuće 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 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				812.170,32						812.170,32
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									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 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

U Podgorici
Datum, 25.02.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

[Signature]

Pečat CRPS



Izvršni direktor društva

[Signature]

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 31.12.2019.

	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		4.631.700,35	4.329.726,50
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		4.582.192,07	4.239.639,31
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		45.131,23	85.856,96
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		4.377,05	4.230,23
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		2.428.707,41	1.983.170,55
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		635.636,22	525.291,51
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		506.273,79	145.778,49
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		465.808,65	388.870,13
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		48.563,23	47.151,95
	Odlivi po osnovu zakupnina		38.761,08	38.761,08
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		446.479,48	556.231,76
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		287.184,96	281.085,63
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		2.202.992,94	2.346.555,95
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		1.610.113,72	660.817,96
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		0,00	
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		1.506.958,17	435.992,56
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		0,00	0,00
	Prilivi od zakupnina		0,00	0,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		103.155,55	224.825,40
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		5.028.504,73	3.011.158,99
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		4.927.833,48	2.620.506,09
	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		0,00	200.000,00
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		98.995,51	190.652,90
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		1.675,74	
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-3.418.391,01	-2.350.341,03
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		3.580.820,78	4.487,70
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita		3.496.500,00	
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		94.320,78	4.487,70
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		2.433.093,92	68.423,26
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			

	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita		2.212.427,77	
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		230.666,15	68.423,26
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		1.147.726,86	-63.935,56
D	Neto promjena gotovine		-67.671,21	-67.720,64
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		136.266,96	203.938,17
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		203.938,17	271.658,81

U Podgorici
Datum, 25.02.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja



Pečat CRPS



Izvršni direktor društva

Pečat Poreske Uprave

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. 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 2019. godine Društvo je imalo 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 (31. decembra 2018. godine 10 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom, kao i 5 zaposlenih po ugovoru o radu sa 2 radna sata dnevno, te 1 zaposlenog sa 4 radna sata dnevno). Na dan 31. decembra 2019. 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 Crne Gore.

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 „Prikazivanje finansijskih izveštaja”.

3) Finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MSFI-4 i MSFI-7.

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31.12.2019. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primijenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

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

2.2. Zvanična valuta izvještavanja

Zvanična valuta u Republici 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 po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koji se vrednuju po fer vrijednosti;
- 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 efekta 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 dobici 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 2018. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. 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 2019. 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.

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, umanjeni 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), umanjeni 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.

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 prodane polise osiguranja, reklama, reprezentacija i drugo.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 2019. 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 gotovinu i gotovinske ekvivalente.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)

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 dospijeća

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeća 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, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrijednosti i nominalne vrijednosti na dan dospijeća instrumenta, umanjenog za obezvrjeđenje.

/ii/ 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 2019. godine korišćene su cijene sa Bloomberg platforme.

Fer vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrijednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, 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 buduću novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)

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 zilmerezacije, 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.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj 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 2019. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.9 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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 ovim 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14 Matematička rezerva (nastavak)

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.

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 stižu 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 (2018: 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.18 Tekući i odloženi porez na dobit (nastavak)

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 umanjeње 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

4. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Obračunate bruto premije osiguranja	4.622.641	4.266.001
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(521.597)	(480.160)
Promjene bruto prenosnih premija	(10.151)	(19.050)
	4.090.893	3.766.791

Obračunate bruto premije osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Vrste osiguranja		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	3.264.263	3.235.805
- osiguranje života za slučaj smrti	656.684	434.158
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	84.295	57.050
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	294.428	291.725
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	322.971	247.263
	4.622.641	4.266.001

5. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Obračunate bruto naknade šteta	671.819	556.870
Troškovi vezani za isplatu šteta	10.452	6.888
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(10.171)	(30.627)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	25.981	13.310
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(1.909)	(618)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	(7.098)	7.267
	689.074	553.090

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
U EUR		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	438.152	235.082
- osiguranje života za slučaj smrti	75.173	109.887
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	4.511	13.539
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	96.181	134.688
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	57.802	63.674
	671.819	556.870

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

6. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Matematička rezerva		
Osiguranje života	2.401.179	2.382.648
Tarifa B	26.685	37.998
Rezerva za učešće u dobiti	42.462	44.329
Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi	-	(13.238)
	<u>2.470.326</u>	<u>2.451.737</u>

7. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	593.349	576.660
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(347.766)	(8.229)
Amortizacija	52.918	43.400
Troškovi rada	504.918	431.934
Materijalni troškovi	11.166	10.979
Ostali troškovi usluga	242.822	270.257
Drugi troškovi	5.830	6.700
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(40.198)	(292.881)
	<u>1.023.039</u>	<u>1.038.820</u>

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 242.822 (2018: EUR 270.257) troškovi drugih usluga iznose EUR 128.629 (2018: EUR 150.619) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Zakup IT opreme i softvera	9.343	8.982
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	27.596	26.339
Štamparske usluge	14.836	18.158
Usluge održavanja softvera	33.833	68.985
Troškovi eksterne revizije	6.050	6.741
Troškovi ostalih usluga	36.971	21.414
	<u>128.629</u>	<u>150.619</u>

Porast troškova ostalih usluga je najvećim dijelom rezultat većih troškova stručnog usavršavanja i obrazovanja (organizovanje serije seminara za internu prodajnu mrežu).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine**

8. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2019.	2018.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	39.105	41.917
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	372.178	255.123
Prihodi od kamata – obveznice koje se drže do dospelja	149.931	151.247
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	12	23
	<u>561.226</u>	<u>448.310</u>
Rashodi od kamata	<u>(15.044)</u>	<u>-</u>
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	257.795
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	(1.676)	-
Drugi finansijski prihodi	9.141	5.581
Drugi finansijski rashodi	-	(67.500)
	<u>553.647</u>	<u>644.186</u>

U toku 2019. godine, Ministarstvo finansija Crne Gore je izvršilo tri emisije crnogorskih državnih obveznica i to:

- Obveznica 2G24 sa fiksnim kuponom od 3,00% p.a. i dospeljem 22.04.2024. godine,
 - Obveznica GB26 sa fiksnim kuponom od 3,50% p.a. i dospeljem 23.04.2026. godine,
 - EURO obveznica MNE2029 sa fiksnim kuponom od 2,55% p.a. i dospeljem 03.10.2029. godine.
- Društvo je učestvovalo u sve tri emisije i uvećalo portfelj finansijskih investicija za ukupno EUR 4,7Mil. To je rezultiralo značajnim uvećanjem prihoda od kamata na obveznice raspoložive za prodaju u 2019. godini.

9. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2019.	2018.
Tekući porez	(38.192)	(33.020)
Odloženi porez	<u>(21.921)</u>	<u>(3.042)</u>
	<u>(60.113)</u>	<u>(36.062)</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	
	2019.	2018.
Dobit u bilansu uspjeha prije oporezivanja	<u>492.537</u>	<u>334.034</u>
Poreska stopa 9%	44.328	30.063
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	5.818	8.819
Ostale korekcije	(8.819)	(2.820)
Poreski efekat amortizacije	<u>(3.135)</u>	<u>(3.042)</u>
Utvrđena poreska obaveza	38.192	33.020
Efektivna poreska stopa	<u>7,75%</u>	<u>9,89%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

10. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Dobitak	432.424	297.972
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	44.000	44.000
Dobitak / (gubitak) po akciji	9,8278	6,7721

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar	584.071	422.569
Nabavke u toku godine	95.408	161.502
Stanje na dan 31. decembar	679.479	584.071
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar	(114.735)	(82.075)
Obračunata amortizacija	(38.267)	(32.660)
Stanje na dan 31. decembar	(153.002)	(114.735)
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	526.477	469.336

Od ukupnog iznosa nabavki nematerijalne imovine u toku 2019. godine, EUR 88.922 (2018: EUR 130.363) odnose 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 2019. godine

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

	(Iznosi u EUR)		
	<u>Vozila</u>	<u>Oprema i ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrijednost			
Stanje, 1. januara 2018. godine	38.850	72.921	111.771
Nabavke u toku godine	-	13.731	13.731
Prodaja	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2018. godine	38.850	86.652	125.502
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
Ispravka vrijednosti			
Stanje, 1. januara 2018. godine	27.600	53.237	80.837
Amortizacija	5.000	5.740	10.740
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2018. godine	32.600	58.977	91.577
Stanje, 1. januara 2018. godine	32.600	58.977	91.577
Amortizacija	6.608	8.043	14.651
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2018. godine	39.208	67.020	106.228
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2019. godine	18.942	26.543	45.485
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2018. godine	6.250	27.675	33.925

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2019.	2018.
Ulaganja u obveznice	16.136.069	10.769.006
Koje se drže do dospelja	3.392.620	3.435.141
Raspoložive za prodaju	12.743.449	7.333.865
Dugoročni depoziti	-	752.548
Druge dugoročna finansijska ulaganja	169.608	112.147
	16.305.677	11.633.701

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

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 dospelja	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:		12.071.000		11.990.896	12.071.000		12.743.449

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2018. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospelja	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	250.000	EUR	258.520	250.000	18.03.2020	255.012
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	7.171.000	EUR	7.114.762	7.171.000	21.04.2025	7.078.853
UKUPNO:		7.421.000		7.373.282	7.421.000		7.333.865

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja

Obveznice

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 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2018. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	(Iznosi u EUR)	
						Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice							
MNE 2021	XS1377508996	3.340.000	EUR	3.604.508	3.340.000	10.03.2021.	3.435.141
UKUPNO:		3.340.000		3.604.508	3.340.000		3.435.141

Dugoročno oročeni depoziti

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

Na 31. decembar 2018. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod dvije banke u iznosu od EUR 752.548. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2018.	Početak oročenja	(Iznosi u EUR)	
				Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	500.000	652.548	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	752.548			

Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na 31. decembar 2019. godine Društvo ima druga dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od EUR 169.608 (na 31. decembar 2018. godine: EUR 112.147). 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 7,5%.

Društvo nije davalo pozajmice osiguranicima koje nisu obezbijeđenje polisama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31. decembar 2019.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2018.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	303.002	1.017.800
Kratkoročna ulaganja u depozite	787.785	100.000
	1.090.787	1.117.800

Obveznice

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

ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeca	(Iznosi u EUR) 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

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo u svom portfelju ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 1.017.800. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeca	(Iznosi u EUR) Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2019 XS1069342407	1.000.000	1.061.630	EUR	1.000.000	20.05.2019.	1.017.800
UKUPNO:	1.000.000	1.061.630		1.000.000		1.017.800

Depoziti

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:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2019.	Početak oročenja	Datum dospijeca	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
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			

Na 31. decembar 2018. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 100.000. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2018.	Početak oročenja	Datum dospijeca	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Nova Banka a.d. Podgorica	100.000	100.000	15.03.2018	15.04.2019	3,00%
UKUPNO:	100.000	100.000			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

15. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Gotovinska sredstva	136.267	203.938
Kratkoročna potraživanja	632.910	480.182
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	126.317	128.783
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	4.598	5.397
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	24.622	32.588
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	416.373	313.414
Druga kratkoročna potraživanja	61.000	67.500
Ispravka vrijednosti potraživanja	-	(67.500)
	769.177	684.120

Druga kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2019. 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 na Ugovor 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.

NEW LIFE je osnovan od strane dijela prodajne strukture SAFE Invest d.o.o., Podgorica (SAFE), nakon što je SAFE obustavio rad zbog stečajnog postupka matične kuće, SAFE Invest Holding Gesellschaft m.b.H, kao i poteškoća u redovnom izmirivanju obaveza. Usled toga, Društvo je na 31.12.2018. godine donijelo odluku o ispravci vrijednosti kompletnog potraživanja po osnovu avansa datog SAFE-u u iznosu od EUR 67.500. Do 31.12.2019. godine, Društvo je uspjelo da naplati kompletan iznos avansa, te je izvršilo priznavanje prihoda u istom iznosu (Prihodi od drugih usluga).

Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja se skoro u cjelosti (2019: EUR 24.622, 2018: EUR 32.588) 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 2019. godine iznose EUR 416.373 (31. decembra 2018. godine: EUR 313.414) i u cjelosti se odnose na obračunate, dospjele kamate po osnovu: depozita EUR 5.441, obveznica koje se drže do dospeljeća EUR 155.319, obveznica koje su raspoložive za prodaju EUR 254.584 i kamata na odobrene predujmove EUR 1.029.

16. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	500.491	152.725
Druga aktivna vremenska razgraničenja	3.351	2.664
	503.842	155.389

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. 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 2019. 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	
	2019.	2018.
OSNOVNI KAPITAL	4.400.000	4.400.000
Revalorizacije rezerve	756.262	(55.908)
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	70.742	(227.230)
Dobit /(gubitak) tekuće godine	432.424	297.972
	5.659.428	4.414.834

	(Iznosi u EUR)
	2019.
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog po osnovu kumulativnih akcija	4.400.000
Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja	-
Nematerijalna imovina	(526.477)
Prenesena dobit iz prethodnih godina	70.742
Osnovni kapital	3.944.265
Dopunski kapital	-
Garantni kapital	3.944.265
Odbitne stavke	-
Kapital	3.944.265
Margina solventnosti	1.065.698
Minimalni akcijski kapital	3.000.000
Kapital >= Margina solventnosti	2.878.567
Garantni kapital >= 1/3 Margine solventnosti	3.589.032
Garantni kapital >= min iznosu Akcijskog kapitala	944.265

18. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2019.	2018.
Bruto prenosne premije	88.485	78.334
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	52.205	26.224
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	60.139	67.238
	200.829	171.796

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

19. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	11.165.362	8.758.564
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	210.942	168.480
	11.376.304	8.927.044

20. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	351.382	298.695
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	128.755	127.887
Kratkoročne obaveze iz finansiranja	1.302.617	-
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	14.645	4.686
Druge kratkoročne obaveze	108.602	84.054
	1.906.001	515.322

Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:

	2019.	2018.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	14.756	15.876
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	45.731	35.158
Obaveze za porez iz rezultata	48.115	33.020
	108.602	84.054

Kratkoročne obaveze iz finansiranja se odnose na kratkoročni kredit koji je uzet za potrebe finansiranja državnih EURO obveznica emisije 3. oktobra 2019. – MNE 2029. Na osnovu ugovora o kreditu broj 5100733722 od 8. oktobra 2019. godine, Društvu je inicijalno odobren iznos kredita od EUR 2.000.000 na period od godine dana i uz kamatu 2% p.a.. Do datuma bilansa, Društvo je izvršilo dvije prijevremene otplate u ukupnom iznosu EUR 700.000.

Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na primljene avanse po osnovu premija osiguranja (2019: EUR 241.227; 2018: EUR 261.066), kratkoročne obaveze prema posrednicima i zastupnicima u osiguranju za zarađene provizije (2019: EUR 100.651; 2018: EUR 37.629), te na obaveze po osnovu likvidiranih šteta (2019: EUR 9.504; 2018: EUR 0). Značajan porast neplaćenih obaveza prema posrednicima i zastupnicima u osiguranju potiče od akumuliranih, dospjelih obaveza prema SAFE-u (sa stanjem na dan 31.12.2019. godine, akumulirane obaveze iznose EUR 50.491). Shodno zahtjevu novog vlasnika i uprave SAFE-a, dospjela provizija se ne plaća redovno, sve dok se ne bilansi i pomoćne evidencije SAFE-a svedu na pravo stanje.

21. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Ukalkulisani troškovi bonusa	50.000	41.613
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	14.210	-
Ukalkulisani troškovi zarada agenata	-	10.000
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	6.050	6.050
Ostali troškovi	1.000	-
	71.260	57.663

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2019. godine odnose se na bonuse Izvršnom direktoru, članu Odbora direktora, te menadžerima prodaje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

22. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERV

Društvo je na dan 31. decembra 2019. 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.

Bruto tehničke rezerve	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
Matematička rezerva	11.165.362	8.758.564
Prenosna premija – dopunska nezgoda	88.485	78.334
Rezerve za dobit osiguranika	210.942	168.480
Rezerve za štete	52.205	26.224
Rezerve za štete – nastale, neprijavljene	60.139	67.238
	11.577.133	9.098.840

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

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

Ulaganja - 31. decembra 2018	Učešće	Iznos
Depozit – Hipotekarna banka	7,17%	652.548
Državne obveznice	92,83%	8.446.292
		9.098.840

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 2019. i 2018. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
<i>Potraživanja iz reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	28.768	37.985
	28.768	37.985

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA (nastavak)

i) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
<i>Obaveze prema ino dobavljačima</i>		
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	27.695	20.736
WIENER STADTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd (zakup servera)	1.000	1.087
<i>Obaveze za reosiguranje</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd (premija reosiguranja)	128.755	127.887
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd (zadržani depozit reosiguranja)	-	13.238
	<u>157.450</u>	<u>162.948</u>

ii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
<i>Prihodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	55.012	324.126
	<u>55.012</u>	<u>324.126</u>

iii) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2019.	2018.
<i>Rashodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	524.331	480.160
<i>Usluge IT održavanja i zakupa servera</i>		
WIENER STADTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	6.678	7.667
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	10.347	44.499
	<u>541.356</u>	<u>532.326</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine**

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.

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 31.12.2019. 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	-	-	-	3.913.270	12.392.406	-	16.305.677
Kratkoročna finansijska ulaganja	-	352.120	738.667	-	-	-	1.090.787
Gotovinska sredstva	136.267	-	-	-	-	-	136.267
Kratkoročna potraživanja	1.029	168.383	246.961	-	-	216.537	632.910
Ukupno	137.296	520.503	985.629	3.913.270	12.392.406	216.537	18.165.641
Bruto tehničke rezerve	59.029	19.162	111.214	11.425	-	-	200.830
Matematička rezerva	-	-	1.098.673	4.231.469	6.046.162	-	11.376.304
Kratkoročne obaveze	-	-	1.302.617	-	-	603.385	1.906.002
Ukupno	59.029	19.162	2.512.504	4.242.894	6.046.162	603.385	13.483.135
Neto kamatonosna neusklađenost na 31.12.2019	78.267	501.340	(1.526.875)	(329.623)	6.346.245	(386.848)	4.682.506

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 438.596, 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

24.3 Tržišni rizik (nastavak)

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice AFS	12.743.449	72,7%
Državne obveznice HTM	3.392.619	19,4%
Dugoročni depoziti	-	0,0%
Pozajmice	169.608	1,0%
Državne obveznice AFS do godinu dana	303.002	1,7%
Depoziti do godinu dana	787.785	4,5%
Gotovina	136.267	0,8%
	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.

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	2019	2018
Državne obveznice AFS	13.046.451	8.351.665
Državne obveznice HTM	3.392.619	3.435.141
Depoziti kod lokalnih banaka	787.785	852.548
Pozajmice	169.608	112.147
Gotovina kod lokalnih banaka	136.267	203.938
	17.532.730	12.955.439

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

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine**

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

24.5 Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez iskazanog dospijeća	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	-	526.477	526.477
Oprema	-	-	-	45.485	45.485
Dugoročna finansijska ulaganja					-
HTM obveznice	-	3.392.619	-	-	3.392.619
AFS obveznice	-	517.648	12.225.801	-	12.743.449
Depoziti	-	-	-	-	-
Pozajmice	-	3.003	166.605	-	169.608
Kratkoročna finansijska ulaganja					-
AFS obveznice	303.002	-	-	-	303.002
Depoziti	787.785	-	-	-	787.785
Kratkoročna sredstva					-
Gotovina	136.267	-	-	-	136.267
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	126.316	-	-	-	126.316
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	4.598	-	-	-	4.598
Ostala potraživanja	501.995	-	-	-	501.995
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	3.004	-	-	-	3.004
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	59.367	192.004	249.120	-	500.491
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	3.352	-	-	-	3.352
Ukupna imovina	1.925.686	4.105.274	12.641.526	571.962	19.244.449
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	2.183	17.353	736.725	503.166	1.259.428
Prenosne premije	88.485	-	-	-	88.485
Rezervisanja za štete	100.920	11.425	-	-	112.345
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	1.098.673	4.231.469	6.046.162	-	11.376.304
Kratkoročne obaveze	1.906.002	-	-	-	1.906.002
Odloženi porez	30.626	-	-	-	30.626
PVR	71.260	-	-	-	71.260
Ukupne obaveze	3.298.149	4.260.247	6.782.887	4.903.075	19.244.449
	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Ročna neusklađenost na dan 31.12.2019.	(1.372.463)	(154.973)	5.858.639	(4.331.113)	-

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. 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	12.743.449	12.743.449
Državne obveznice HTM	3.392.619	3.559.238
Dugoročni depoziti	-	-
Pozajmice	169.608	169.608
Državne obveznice AFS do godinu dana	303.002	303.002
Depoziti do godinu dana	787.785	787.785
Gotovina	136.267	136.267
	17.532.730	17.699.349

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

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Državne obveznice AFS	-	-	12.743.449	7.333.865	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	3.559.238	3.595.510	-	-
Depoziti	-	-	-	752.548	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	169.608	112.147
Državne obveznice AFS do godinu dana	-	-	303.002	1.017.800	-	-
Depoziti do godinu dana	-	-	787.785	100.000	-	-
Gotovina	-	-	136.267	203.938	-	-
	-	-	17.529.741	13.003.661	169.608	112.147

25. POTENCIJALNE OBAVEZE

Sa stanjem na dan 31.12.2019. godine, Društvo vodi četiri parnična postupka u ukupnom iznosu od EUR 12.700 (vrijednost dva parnična postupka je neutvrđena). Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu sva četiri parnična postupka u ukupnom iznosu od EUR 16.513.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

26. IZVJEŠTAJ AKTUARA

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2019. 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.

27. PORESKI 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 iznjetog, 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 2019. godine, Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore (Agencija) nije vršila ciljane neposredne kontrole rada Društva.

Društvo je u 2019. 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).

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 2019. godine nijesu imale materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.

Interna revizija matične kompanije Društva je izvršila dvije kontrole u toku 2019. godine. Kontrolama su obuhvaćene oblasti finansijskih investicija i likvidacije šteta. Nalazi ne pokazuju materijalno značajna odstupanja ili nepravilnosti u radu Društva.

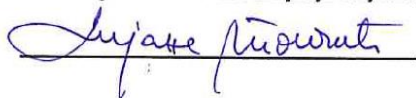
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2019. godine

30. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

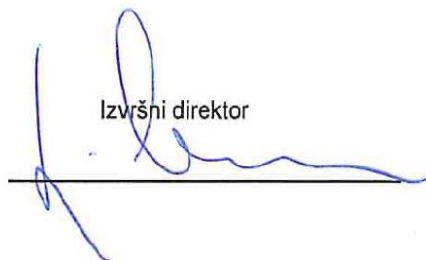
Izbijanje epidemije korona virusa COVID-19 u januaru 2020. i njegovo globalno širenje po svijetu doveli su do toga da se proglasi globalna pandemija korona virusa

Rukovodstvo Društva pažljivo prati razvoj situacije i na osnovu najboljih raspoloživih informacija do sada, rukovodstvo Društva smatra da nema potrebe da se izvrši bilo kakva korekcija u finansijskim iskazima za 2019. godinu.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja



Izvršni direktor



Izveštaj menadžmenta

1. O Društvu

2. Razvoj Društva u 2019

- 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 2019 godine

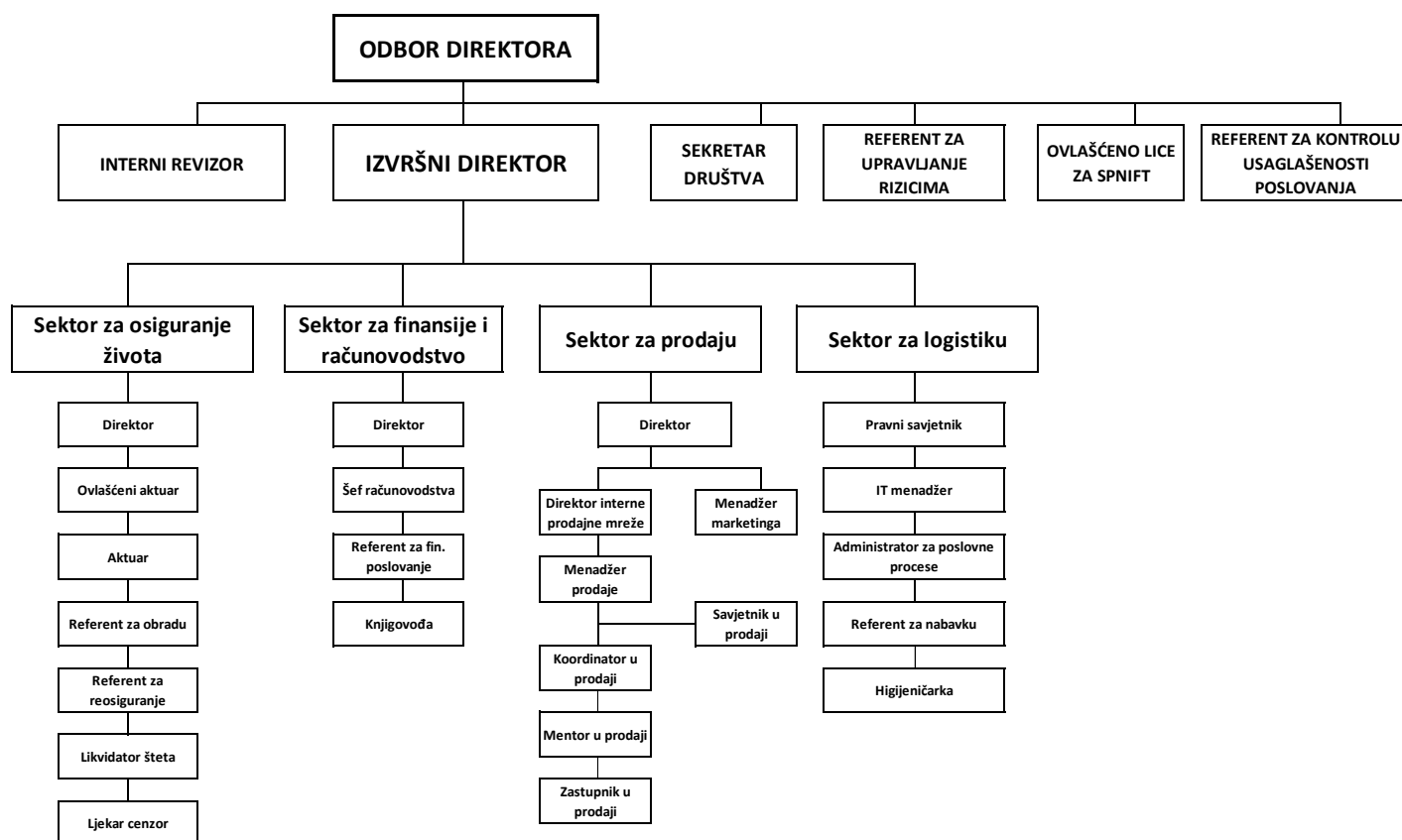
O Društvu

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 2019. 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 2019. 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

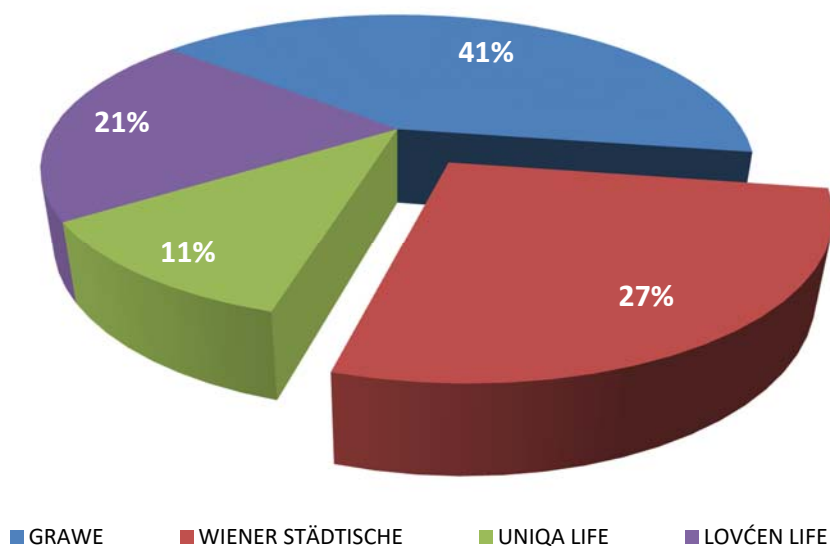
a. Tržište i konkurencija

Crnogorsko tržište osiguranja u 2019. godini pokazuje sljedeće karakteristike:

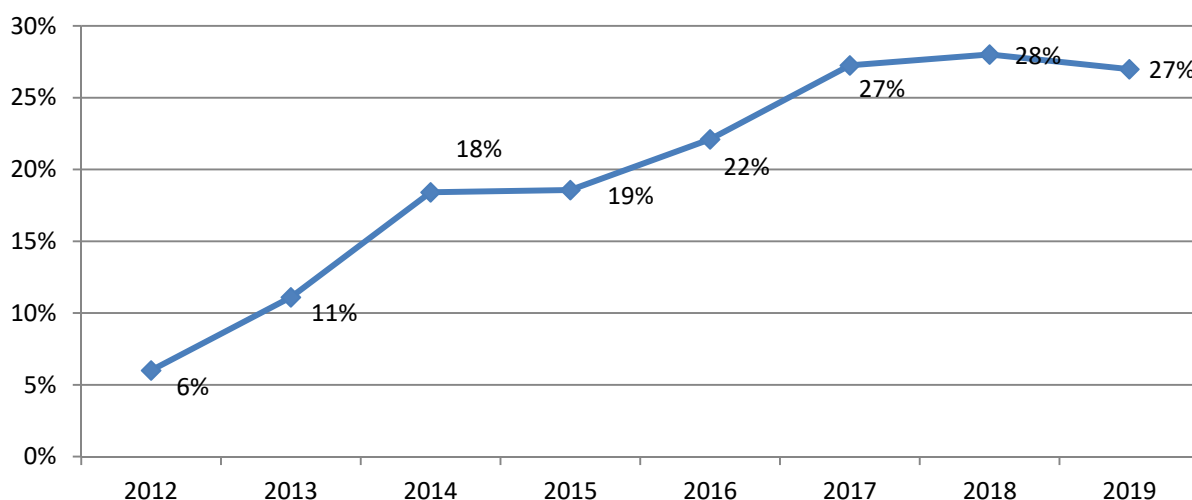
- Bruto fakturisana premija životnih osiguranja u 2019. godini iznosila je EUR 17.131 milion, što predstavlja povećanje za 12,5% u odnosu na 2018. godinu.
- Na tržištu Crne Gore, proizvodi neživotnog osiguranja su i dalje dominantni sa udjelom od 81,9%.

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 2019. godine.

Na kraju 2019. godine, na crnogorskom tržištu posluju četiri osiguravajuća društva koja se bave životnim osiguranjem:



Naredni grafikon daje sliku razvoja učešća samog Društva od 2012. godine:



b. Analiza finansijskog položaja

(EUR)

Sa stanjem na dan

AKTIVA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Stalna imovina	571.962	503.261	371.428
Finansijska ulaganja	17.396.464	12.751.500	10.099.141
Kratkoročna sredstva	769.177	684.120	731.591
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	3.004	14.333	2.796
Obrtna sredstva	503.842	155.389	149.508
UKUPNA AKTIVA	19.244.449	14.108.603	11.354.464

PASIVA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kapital i rezerve	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Rezerve	1.259.428	14.834	-163.384
Tehnička rezervisanja	11.577.134	9.098.841	6.703.717
Kratkoročne obaveze	1.906.001	515.323	332.226
Odloženi porez	30.626	8.705	5.663
Zadržani depozit reosiguranja	-	13.238	2.319
PVR	71.260	57.662	73.923
UKUPNA PASIVA	19.244.449	14.108.603	11.354.464

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). Radi se o projektu koji traje 3 godine, a čiji se završetak očekuje do kraja 2020. godine.

Preko 94% portfelja finansijskih ulaganja Društva sastoji se od crnogorskih državnih obveznica. U toku 2019. godine izvršene su kupovine novoemitovanih državnih obveznica iz tri emisije, i to:

ISIN	Dospijeće	Nominalni iznos	Fiksni kuponski prinos
ME2G24KA2PG0	22.04.2024	500.000	3,00%
MEGB26KA1PG2	23.04.2026	2.200.000	3,50%
XS2050982755	03.10.2029	2.000.000	2,55%

Pored novoemitovanih obveznica, Društvo je uložilo dodatnih EUR 50.000 u postojeće, lokalne obveznice MEGB16KA1PG4 sa dospeljećem 16.11.2020. godine i prinosom od 4,00%.

Prosječan prinos na obveznice nabavljene u toku godine iznosi 3,05% p.a., dok je na 31.12.2019. godine prosječno ostvareni prinos na kompletan portfelj obveznica Društva 3,79%.

Značajno povećanje obrtnih sredstava se odnosi na porast Odloženih troškova sticanja osiguranja – DAC. Naime, dok je bio aktuelan ugovor o reosiguranju portfelja tarife SAFE Life, reosiguravač je snosio troškove provizija po tarifi, pa je Društvo svodilo DAC na 0. Kako je ugovor raskinut, DAC je trebalo ponovo obračunati za svaku polisu tarife SAFE Life i svesti na stvarno stanje na dan 31.12.2019. godine.

Sa stanjem na dan 31.12.2019. 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.

Povećanje Rezervi se, najvećim dijelom, odnosi na povećane revalorizacione rezerve. Naime, 75% revalorizacionih rezervi na 31.12.2019. godine se odnosi na obveznicu MNE2025 (ISIN XS180720189). Društvo u portfelju ima EUR 7.371.000 nominalne vrijednosti obveznice MNE 2025 čija je cijena sa 0.98715 na 31.12.2018. godine skočila na 1,06989 na 31.12.2019. godine.

U okviru Kratkoročnih obaveza nalazi se i obaveza iz finansiranja od EUR 1.300.000, a po osnovu kratkoročnog kredita od ERSTE banke a.d., Podgorica. Kredit je iskorišćen za kupovinu crnogorskih obveznica nove emisije, MNE2029 (ISIN XS2050982755).

c. Analiza rezultata poslovanja

	(EUR)		
	Za godinu		
BILANS USPJEHA	2019	2018	2017
Poslovni prihodi	4.163.762	3.770.902	3.307.697
Bruto fakturisana premija	4.622.641	4.266.001	3.778.605
Promjena prenosne premije	(10.151)	(19.050)	(20.296)
Udio reosiguravača u premijama	(521.597)	(480.161)	(455.287)
Prihodi od drugih usluga	72.869	4.112	4.675
Poslovni rashodi	(3.201.833)	(3.042.234)	(2.709.560)
Rashodi naknada šteta	(689.074)	(553.089)	(386.759)
Promjene tehničkih rezervisanja	(2.470.326)	(2.451.737)	(2.292.269)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(42.433)	(37.408)	(30.532)
Troškovi sprovođenja osiguranja	(1.023.036)	(1.038.820)	(817.982)
Troškovi sticanja osiguranja	(593.349)	(576.660)	(656.285)
DAC	347.767	8.229	44.165
Amortizacija	(52.918)	(43.400)	(37.235)
Troškovi rada	(504.918)	(431.935)	(441.050)
Materijalni troškovi	(11.165)	(10.979)	(10.624)
Ostali troškovi	(248.651)	(276.956)	(196.388)
Provizija reosiguranja	40.198	292.881	479.437
Poslovni dobitak/gubitak	(61.108)	(310.152)	(219.845)
Finansijski prihodi	570.367	711.686	396.647
Finansijski rashodi	(16.720)	(67.500)	(215)
Profit/gubitak prije oporezivanja	492.538	334.034	176.587
Porez na dobit	(60.114)	(36.062)	(19.205)
NETO PROFIT/GUBITAK	432.424	297.972	157.382

Bruto fakturisana premija na 31.12.2019. godine iznosi EUR 4.622.641 i veća je 8,4% od prošlogodišnje bruto fakturirane premije. Bruto zarađena premija za godinu iznosi EUR 4.612.490, dok je neto zarađena premija EUR 4.090.893.

Poslovni rashodi za 2019. godinu su veći od prethodnog perioda, 5,3%, što je i očekivano s obzirom na porast fakturirane premije.

Takođe, Društvo je i u ovoj godini predvidjelo sredstva za raspodjelu dobiti osiguranicima u ukupnom iznosu od EUR 54.181, i to EUR 13.201 za polise sa garantovanom dobiti i EUR 40.980 za ostale polise koje su stekle pravo učešća u dobiti. Dobit se raspodjeljuje iz profita ostvarenog ulaganjem sredstava matematičke rezerve.

Toškovi sprovođenja osiguranja su nešto niži u 2019. u odnosu na prethodnu godinu.

Usled značajnijeg povećanja poslovnih prihoda u odnosu na poslovne rashode i troškove sprovođenja osiguranja, neto poslovni rezultat Društva je znatno bolji od prošlogodišnjeg.

Finansijski prihodi iz 2018. sadrže i vanredni prihod ostvaren prodajom crnogorskih državnih obveznica u iznosu od EUR 257.795.

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 1.065.698, tj. EUR 983.863 i EUR 81.834 za osiguranje života i dopunska osiguranja, respektivno.

e. Profitna margina

Stopa šteta		2019	2018	2017
1	Bruto fakturisana premija	4.622.641	4.266.001	3.778.605
2	Premija preneti u reosiguranje	-521.597	-480.160	-455.287
3	Promene prenosne premije	-10.151	-19.050	-20.296
3.1	Razgranicenje troškova DAC	347.766	8.229	44.165
4	Udeo reosiguranja	0	0	0
1+3	Total bruto premija	4.960.256	4.255.179	3.802.474
1+2+3+4	Total neto premija	4.438.659	3.775.019	3.347.186
5	Likvidirane štete	-682.271	-563.758	-401.900
6	Udeo reosiguranja	12.080	30.627	11.481
7	Promene u rezervacijama za štete	-18.883	-20.577	3.857
8	Udeo reosiguranja	0	618	-197
9	Promene u ostalim rezervacijama	-2.470.326	-2.451.737	-2.292.269
10	Udeo reosiguranja	0	0	0
5+7+9	Bruto štete	-3.171.481	-3.036.071	-2.690.312
5+....+10	Neto štete	-3.159.401	-3.004.826	-2.679.028

	Bruto stopa šteta	63,94%	71,35%	70,75%
	Neto stopa šteta	71,18%	79,60%	80,04%

Stopa troškova		2019	2018	2017
	Total bruto premija	4.960.256	4.255.179	3.802.474
	Total neto premija	4.438.659	3.775.019	3.347.186
13	Troškovi sprovođenja osiguranja	-593.349	-576.660	-656.285
14	Ostali operativni troškovi	-834.873	-796.566	-711.155
15	Provizija reosiguranja	40.198	292.881	479.437
16	Ostali tehnički rashodi	0	0	0
17	Ostali tehnički prihodi	67.500	0	0
13+14+16+17	Bruto troškovi	-1.360.722	-1.373.225	-1.367.440
13+....+17	Neto troškovi	-1.320.524	-1.080.345	-888.003

	Bruto stopa troškova	27,43%	32,27%	35,96%
	Neto stopa troškova	29,75%	28,62%	26,53%

Kombinovani racio		2019	2018	2017
	Bruto stopa šteta	63,94%	71,35%	70,75%
+	Bruto stopa troškova	27,43%	32,27%	35,96%
=	Bruto kombinovani racio	91,37%	103,62%	106,71%
	Neto stopa šteta	71,18%	79,60%	80,04%
+	Neto stopa troškova	29,75%	28,62%	26,53%
=	Neto kombinovani racio	100,93%	108,22%	106,57%

INVESTMENT RATIO				
	Total bruto premija	4.960.256	4.255.179	3.802.474
	Total neto premija	4.438.659	3.775.019	3.347.186
	Investicioni rezultat	533.803	644.186	396.432
	Kombinovani racio	100,93%	108,22%	106,57%
	Investicioni racio	12,03%	17,06%	11,84%
	Operativni racio	88,90%	91,15%	94,72%

PROFITNA MARGINA			
Profitna margina	11.10%	8.85%	5.28%

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 31.12.2019. 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	-	-	-	3.913.270	12.392.406	-	16.305.677
Kratkoročna finansijska ulaganja	-	352.120	738.667	-	-	-	1.090.787
Gotovinska sredstva	136.267	-	-	-	-	-	136.267
Kratkoročna potraživanja	1.029	168.383	246.961	-	-	216.537	632.910
Ukupno	137.296	520.503	985.629	3.913.270	12.392.406	216.537	18.165.641
Bruto tehničke rezerve	59.029	19.162	111.214	11.425	-	-	200.830
Matematička rezerva	-	-	1.098.673	4.231.469	6.046.162	-	11.376.304
Kratkoročne obaveze	-	-	1.302.617	-	-	603.385	1.906.002
Ukupno	59.029	19.162	2.512.504	4.242.894	6.046.162	603.385	13.483.135
Neto kamatonosna neusklađenost na 31.12.2019	78.267	501.340	(1.526.875)	(329.623)	6.346.245	(386.848)	4.682.506

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 438.596, odnosno 3,48%.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik potencijalnog gubitka usled nedostatka diversifikacije u plasmanima ili u nemogućnosti reinvestiranja dospelih 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	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice AFS	12.743.449	72,7%
Državne obveznice HTM	3.392.619	19,4%
Dugoročni depoziti	-	0,0%
Pozajmice	169.608	1,0%
Državne obveznice AFS do godinu dana	303.002	1,7%
Depoziti do godinu dana	787.785	4,5%
Gotovina	136.267	0,8%
	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	2019	2018
Državne obveznice AFS	13.046.451	8.351.665
Državne obveznice HTM	3.392.619	3.435.141
Depoziti kod lokalnih banaka	787.785	852.548
Pozajmice	169.608	112.147
Gotovina kod lokalnih banaka	136.267	203.938
	17.532.730	12.955.439

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

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.

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez iskazanog dospijeća	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	-	526.477	526.477
Oprema	-	-	-	45.485	45.485
Dugoročna finansijska ulaganja	-	-	-	-	-
HTM obveznice	-	3.392.619	-	-	3.392.619
AFS obveznice	-	517.648	12.225.801	-	12.743.449
Depoziti	-	-	-	-	-
Pozajmice	-	3.003	166.605	-	169.608
Kratkoročna finansijska ulaganja	-	-	-	-	-
AFS obveznice	303.002	-	-	-	303.002
Depoziti	787.785	-	-	-	787.785
Kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-
Gotovina	136.267	-	-	-	136.267
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	126.316	-	-	-	126.316
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	4.598	-	-	-	4.598
Ostala potraživanja	501.995	-	-	-	501.995
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	3.004	-	-	-	3.004
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	59.367	192.004	249.120	-	500.491
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	3.352	-	-	-	3.352
Ukupna imovina	1.925.686	4.105.274	12.641.526	571.962	19.244.449
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	2.183	17.353	736.725	503.166	1.259.428
Prenosne premije	88.485	-	-	-	88.485
Rezervisanja za štete	100.920	11.425	-	-	112.345
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	1.098.673	4.231.469	6.046.162	-	11.376.304
Kratkoročne obaveze	1.906.002	-	-	-	1.906.002
Odloženi porez	30.626	-	-	-	30.626
PVR	71.260	-	-	-	71.260
Ukupne obaveze	3.298.149	4.260.247	6.782.887	4.903.075	19.244.449
	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Ročna neusklađenost na dan 31.12.2019.	(1.372.463)	(154.973)	5.858.639	(4.331.113)	-

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 dospjeća 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	12.743.449	12.743.449
Državne obveznice HTM	3.392.619	3.559.238
Dugoročni depoziti	-	-
Pozajmice	169.608	169.608
Državne obveznice AFS do godinu dana	303.002	303.002
Depoziti do godinu dana	787.785	787.785
Gotovina	136.267	136.267
	17.532.730	17.699.349

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

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Državne obveznice AFS	-	-	12.743.449	7.333.865	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	3.559.238	3.595.510	-	-
Depoziti	-	-	-	752.548	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	169.608	112.147
Državne obveznice AFS do godinu dana	-	-	303.002	1.017.800	-	-
Depoziti do godinu dana	-	-	787.785	100.000	-	-
Gotovina	-	-	136.267	203.938	-	-
	-	-	17.529.741	13.003.661	169.608	112.147

OSTALE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Menadžment Društva vodi računa da se zaposlenima obezbijedi kontinuirana edukacija. U toku 2019. godine zaposleni su prisustvovali više interno i eksterno organizovanih obuka, i to:

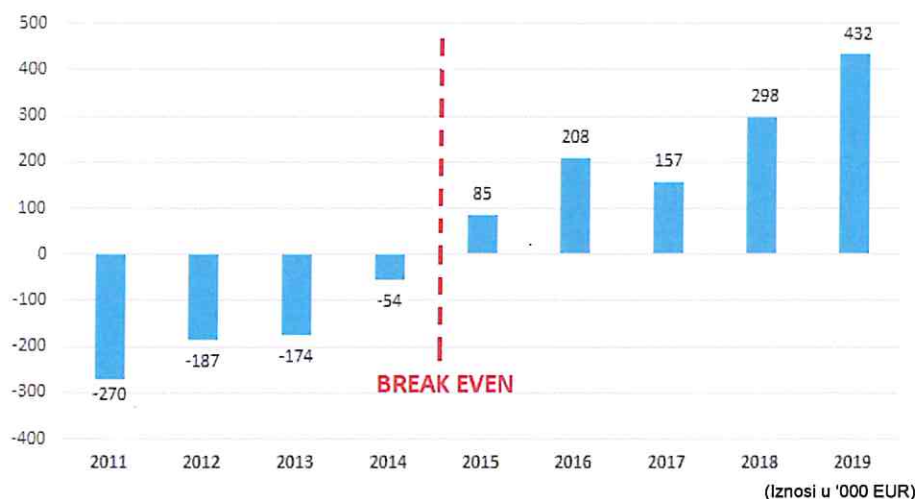
- Obuka za SPNFT organizovana od strane Agencije za edukaciju – AML Consulting Beograd,
- Obuka za SPNFT za sve zaposlene, interno organizovana,
- Obuka za finansijsko izvještavanje (međunarodni računovodstveni standardi) organizovana od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore,
- Obuka o zaštiti na radu za sve zaposlene organizovana od strane MONTINSPEKT d.o.o, Podgorica.

U toku 2019. godine, Društvo nije izdvajalo sredstva za ulaganja u cilju zaštite životne sredine. Za predstojeću godinu su planirane društveno odgovorne aktivnosti, što je i predviđeno budžetom za 2020. godinu.

REZIME POSLOVNE 2019 GODINE

Poslovna 2019 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 2019. godinu završili sa neto profitom od EUR 432.424.

Razvoj rezultata poslovanja Društva



U vrijeme globalnih trendova pada kamatnih stopa i prinosa, naredne godine će biti naročito izazovne za životna osiguranja. Nužnost obaranja tehničke kamatne stope neminovno će dovesti do manje atraktivnosti klasičnih proizvoda životnog osiguranja. Stoga, dalji razvoj našeg Društva će se sve više pomjerati ka riziko komponenti i unit linked proizvodima kod kojih osiguranik sam snosi rizik ulaganja. S obzirom na potencijal takvih proizvoda i iskustva razvijenih zemalja, smatramo da je sada pravi trenutak da se posao krene širiti i u tom pravcu.

Uprkos svim izazovima koji nas očekuju u narednom periodu, Društvo će nastaviti sa jačanjem pozicije u Crnoj Gori kroz dalji razvoj proizvoda, unapređenje softvera i jačanje prodajne mreže.

U Podgorici, Mart 2020

Izvršni direktor
Ljubo Mitrović, dipl.ecc

Član Odbora Direktora
Ljubica Vujačić, dipl.ecc



BDO d.o.o. Podgorica

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 120
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.

