

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

**Finansijski izvještaji za 2024. godinu
i
Izvještaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 5
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	
Bilans stanja	6 - 7
Bilans uspjeha	8 - 10
Izveštaj o promjenama na kapitalu	11
Bilans novčanih tokova	12 - 13
Napomene uz finansijske izvještaje	14 - 43
IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva “Wiener Stadtische životno osiguranje” a.d., Podgorica (u daljem tekstu: “Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2024. godine i bilans uspjeha, bilans novčanih tokova i izvještaj o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izvještaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2024. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i relevantnim propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje.

Osnova za mišljenje

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

Gljučna revizijska pitanja

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

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Ključna revizijska pitanja (Nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Primijenjene procedure revizije
1. Vrednovanje bruto tehničkih rezervi Napomene 18 i 19 uz finansijske iskaze	
Bruto tehničke rezerve Društva na dan 31. decembra 2024. godine iznose EUR 33.655.841 i odnose se na prenosne premije, matematičku rezervu, rezervisane štete i rezerve za učešće u dobiti. Tehničke rezerve čine 75.0% ukupne pasive Društva na dan 31. decembra 2024. godine. Navedene bruto tehničke rezerve odražavaju neizvjesnosti koje su sastavni dio industrije životnog osiguranja. Obračun bruto tehničkih rezervi za ugovore u životnom osiguranju je zahtjevan proces jer uključuje veliki stepen neizvjesnosti, procjene i prosuđivanja, kao i kompleksne matematičke i statističke obračune i stoga je ključno revizijsko pitanje. Vrednovanje rezervisanja na kraju godine zasniva se na integritetu osnovnih podataka, uključujući likvidacije šteta i pojedinačne procjene nelikvidiranih šteta koje procenjuje rukovodstvo Društva. Podaci o štetama se skupljaju i grupno posmatraju kako bi se odredio ukupan iznos budućih gubitaka. Modeli rezervacija za štete uzimaju u obzir iskustvo, razvoj šteta, tržišne uslove, kao i sve druge pretpostavke koje su osetljive na pravne, ekonomske i druge faktore nesigurnosti kako bi se adekvatno procijenili buduću gubici. Bruto tehničke rezerve se obračunavaju uzimajući u obzir knjižene premije, prirodu rizika i opšteprihvaćene aktuarske metode vrednovanja. Rukovodstvo Društva provjerava štete i premije, ulazne pretpostavke za modele i odgovorni su za imenovanje ovlašćenih aktuara koji imaju zadatak da pregledaju i provjere procijenjene bruto tehničke rezerve i daju mišljenje o njihovoj adekvatnosti na dan bilans stanja.	Naše revizorske procedure su uključivale testiranje internih kontrola i druge postupke revizije, uključujući: • procjenu ključnih internih kontrola nad procesom obrade prijavljenih šteta; • prikupljanje i detaljno testiranje dokumentacije o štetnim događajima na osnovu kojih je Društvo izvršilo rezervisanja za nastale prijavljene štete; • procjenu da li su evidentirane bruto tehničke rezerve u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i relevantnim odlukama Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu ovu oblast i finansijsko izvještavanje društava za osiguranje; i • pregled izvršenih objelodanjivanja u napomenama uz finansijske izvještaje kako bismo ocijenili da li je izvršena prezentacija adekvatna u skladu sa zahtjevima primjenjivog okvira finansijskog izvještavanja i dovoljna korisnicima finansijskih izvještaja. Pored toga, kao dio revizorskog tima angažovali smo našeg internog stručnjaka za oblast osiguranja da provjeri ključne pretpostavke za procjenu adekvatnosti bruto tehničkih rezervi i obračun rezervisanja na dan 31. decembra 2024. godine, u skladu sa pravilima akturske struke i važećim propisima. Interni stručnjak je imao zadatak da analizira, provjeri i kritički preispita korišćenu metodologiju proračuna bruto tehničkih rezervi koja je najviše podložna neizvjesnostima.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Ostale informacije sadržane u godišnjem Izveštaju menadžmenta Društva

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju godišnji Izveštaj menadžmenta (koji ne uključuje finansijske izvještaje i Izveštaj revizora o njima) za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2024. godine. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima se ne odnosi na ostale informacije i ne izražavamo bilo koji oblik zaključka kojim se pruža uvjeravanje o njima.

U vezi sa našom revizijom finansijskih izvještaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i pritom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedosljednost između njih i finansijskih izvještaja ili naših saznanja stečenih tokom revizije, ili na drugi način, predstavljaju materijalno pogrešna iskazivanja.

U vezi sa godišnjim Izveštajem menadžmenta, sprovedi smo postupke u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li je godišnji Izveštaj menadžmenta sastavljen u skladu sa važećim odredbama Zakona o računovodstvu.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izvještaja, po našem mišljenju:

- informacije objelodanjene u godišnjem Izveštaju menadžmenta za 2024. godinu, su po svim materijalno značajnim aspektima, usklađene sa finansijskim izvještajima Društva za 2024. godinu;
- godišnji Izveštaj menadžmenta za 2024. godinu je sastavljen u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu.

Pored toga, ako na osnovu rada koji smo obavili, zaključimo da postoji materijalno značajno pogrešno iskazivanje ostalih informacija, od nas se zahtijeva da tu činjenicu saopštimo u izvještaju. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo u izvještaju.

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 145/2021 i 152/2022) i propisima Agencije za nadzor osiguranja koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje, kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

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

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

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische Životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo 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 izvještaja.

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

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike, i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo procjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i da li, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u našem izvještaju revizora skrenemo pažnju na odgovarajuća objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo ocjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne poslovne promjene i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi 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, mi 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.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

Od pitanja koja su saopštena licima ovlaštenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u našem 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 se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštenja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog izvještavanja.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Danilo Knežević.

Podgorica, 12. mart 2025. godine


Danilo Knežević
Ovlašćeni revizor



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

Matični broj: 02808102
Šifra djelatnosti: 6511
PIB: 02808102



BILANS STANJA
od 01.01. do 31.12.2024.
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)	11	885,965.38	934,158.81
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		1,357,396.42	1,324,215.21
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 (+/-)		-471,431.04	-390,056.40
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	12	276,829.41	354,445.65
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		233,962.84	297,722.56
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		123,502.93	120,644.30
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 (+/-)		-80,636.36	-63,921.21
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	13	34,394,935.75	33,191,709.41
020,030,040,050,060, 070	C.1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		34,394,935.75	33,191,709.41
021,031,041,051,061, 071	C1.1.Hartije od vrijednosti		33,129,701.61	32,239,903.09
022,032,042,052,062, 072	C1.2.Obveznice,odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti			
023,033,043,053,063, 073	C1.3.Akcije			
024,034,044,054,064, 074	C1.4.Ulaganja u investicione fondove		130,745.08	16,422.67
025,035,045,055,065, 075	C1.5.Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		0.00	0.00
026	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
027	C1.7 Udjeli i učešća u društvima			
028,036,046,056,066, 076	C1.8 Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja			
029,037,047,057,067, 077	C1.9 Izvedeni finansijski instrumenti			
038,048,058,068,078	C1.10 Druga dugoročna finansijska ulaganja		1,134,489.06	935,383.65
	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)	14	7,592,971.89	513,257.94
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		7,562,297.61	494,416.50
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		0.00	0.00
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		30,674.28	18,841.44
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)	15	1,170,718.65	1,270,363.70
11	E.1 Gotovinska sredstva		392,541.69	677,867.21
12	E.2 Kratkoročna potraživanja		778,176.96	592,496.49
13	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		224,924.84	145,657.80
14	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
15	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		69,905.69	15,438.55
16	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		19,584.19	35,125.59
17	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		423,058.70	378,157.56
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		40,703.54	18,116.99

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		9,292.84	24,623.29
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	16	443,596.75	491,027.48
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		438,870.47	481,509.29
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		4,726.28	9,518.19
	H. Odložena poreska sredstva		56,927.01	160,610.57
	UKUPNO AKTIVA		44,831,237.68	36,940,196.85
PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	17	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)	17	2,510,392.84	1,069,133.00
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 Revalorizacije rezerve		-417,464.71	-1,177,810.81
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		2,927,857.55	2,246,943.82
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		1,996,943.81	1,536,853.56
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		930,913.74	710,090.25
	C.Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		33,655,841.16	27,485,676.81
	C.1 Bruto tehničke rezerve	18	409,792.66	378,278.84
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		97,694.90	99,552.41
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		210,075.38	207,122.53
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		102,022.38	71,603.90
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	19	33,246,048.50	27,107,397.97
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		33,136,871.13	27,092,240.36
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja		109,177.37	15,157.61
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)	20	3,882,950.73	3,577,155.93
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		1,427,700.88	1,019,332.29
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		59,472.82	55,349.93
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 finasiranja		2,150,000.00	2,250,000.00
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		13,074.33	14,070.00
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		232,702.70	238,403.71
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)	21	250,871.18	311,043.08
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		177,881.78	239,934.72
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		72,989.40	71,108.36
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja	22	131,181.77	97,188.02
	UKUPNO PASIVA		44,831,237.68	36,940,196.85

U Podgorici
Datum, 17.02.2025.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Izvršni direktor društva

Pечат CRPS

Pечат 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 dejlatnosti: 6511
 PIB: 02808102

BILANS USPJEHA
 od 01.01. do 31.12.2024.

grupa računa		Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		11,890,911.35	8,910,531.66
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	4	11,890,909.98	8,907,524.17
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		12,124,058.75	9,156,954.55
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		-235,106.84	-254,936.79
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		1,857.51	109.60
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)			
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		100.56	5,396.81
	2. Neto prihodi od ostalih usluga		1.37	3,007.49
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		1.37	3,007.49
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		10,695,782.00	7,872,273.63
	1. Rashodi naknada šteta	5	4,465,268.63	2,718,566.59
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		4,522,125.17	2,753,740.13
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*		15,936.35	11,077.58
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		-121,595.23	-81,391.09
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		2,952.85	37,823.46
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		15,431.01	-1,981.49
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		30,418.48	-702.00
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete			
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	6	6,138,859.50	5,077,386.67
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)			
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		6,138,859.50	5,077,386.67
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnjanje rizika (+/-)			
416.417	2.4. Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)			
418.419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)			
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		91,653.87	76,320.37
420	3.1 Troškovi za preventivu			
421	3.2 Vatrogasni doprinos			
422	3.3 Garantni fond			
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		91,653.87	76,320.37
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)		1,195,129.35	1,038,258.03
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*	7	1,920,866.53	1,547,100.34
	1. Troškovi sticanja osiguranja		1,032,404.91	719,395.57
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		-42,638.82	-24,287.96
	3. Amortizacija		161,849.51	136,490.19
	4. Troškovi rada		420,666.46	397,251.53
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		375,500.31	355,544.62
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		19,686.79	21,848.36
	4.5 Drugi troškovi rada		25,479.36	19,858.55
	5. Materijalni troškovi		8,427.25	11,210.99
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		3,316.03	2,951.79
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		2,471.92	3,505.11
	5.3 Troškovi energije		2,639.30	4,754.09
	5.4 Drugi troškovi materijala			
	6. Ostali troškovi usluga		265,230.99	303,034.35
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		1,471.94	8,204.74
	6.2 Zakupnine		14,729.40	9,109.80
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		7,859.64	8,437.90
	6.4 Premije osiguranja		1,292.78	1,249.51
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		25,982.61	66,305.90
	6.6 Troškovi drugih usluga		213,894.62	209,726.50
	7. Drugi troškovi		6,622.68	2,638.86
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		16,974.09	47,209.11
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		-725,737.18	-508,842.31
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	8	1,779,817.55	1,313,973.07
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		1,605,416.13	1,169,837.67
770	1.1 Prihodi od kamata		1,602,260.71	1,169,465.64
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		3,155.42	372.03
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		74,705.53	58,479.00
730	2.1 Rashodi od kamata		47,747.22	37,872.27
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		65.26	45.35
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		1,233.58	0.00
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi		25,659.47	20,561.38
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)		1,530,710.60	1,111,358.67
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		263,782.00	212,973.03
770	4.1 Prihodi od kamata		263,782.00	212,973.03
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0.00	0.00
771, 774	4.3 Drugi prihodi od ulaganja			
773	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			

775,776,777,779	4.5 Drugi finansijski prihodi		0.00	0.00
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		14,675.05	10,358.63
730	5.1 Rashodi od kamata		10,473.44	5,110.06
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		0.00	0.00
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0.00	1,504.11
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		4,201.61	3,744.46
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)		249,106.95	202,614.40
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		1,054,080.37	805,130.76
	VIII POREZ NA DOBIT	9	123,166.63	95,040.51
820	1.1 Porez na dobit		121,285.59	89,378.78
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		1,881.04	5,661.72
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		930,913.74	710,090.25
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI	10	21.16	16.14

U Podgorici
Datum, 17.02.2025.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Ljiljana Todorović

MP

Izvršni direktor društva

HR

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 31.12.2024.

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	-2,412,011.47	0.00	0.00	0.00	0.00	1,536,853.54	3,524,842.07
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				1,234,200.66						1,234,200.66
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0.00
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0.00
Dobitak/gubitak prethodnog perioda									710,090.25	710,090.25
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	-1,177,810.81	0.00	0.00	0.00	0.00	2,246,943.78	5,469,132.97
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	4,400,000.00	0.00	0.00	-1,177,810.81	0.00	0.00	0.00	0.00	2,246,943.78	5,469,132.97
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				760,346.10						760,346.10
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									930,913.74	930,913.74
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0.00
Dividende									-250,000.00	-250,000.00
Prenos dobiti u rezerve										0.00
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	4,400,000.00	0.00	0.00	-417,464.71	0.00	0.00	0.00	0.00	2,927,857.51	6,910,392.80

U Podgorici
Datum, 17.02.2025.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Pečat CRPS

Supina tuorut



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 31.12.2024.

	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		10,999,920.17	9,178,960.67
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		10,912,834.21	8,997,310.34
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		84,870.64	131,664.51
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		2,215.32	49,985.82
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		5,033,059.72	3,941,246.90
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		2,797,567.64	2,148,819.25
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		232,120.32	212,985.06
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		570,811.54	509,652.70
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		39,727.07	38,168.09
	Odlivi po osnovu zakupnina		84,869.40	49,464.80
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		777,618.06	528,522.41
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		530,345.69	453,634.59
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		5,966,860.45	5,237,713.77
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		1,515,154.36	1,230,064.22
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		0.00	0.00
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		1,514,887.65	1,010,250.59
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		0.00	0.00
	Prilivi od zakupnina		0.00	0.00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		266.71	219,813.63
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		6,966,756.30	7,418,337.02
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		6,823,521.31	7,193,244.40
	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			
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		30,255.31	211,348.20
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		112,979.68	13,744.42
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-5,451,601.94	-6,188,272.80
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		2,076,112.29	2,275,179.79
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita		1,997,700.00	2,247,350.00
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		78,412.29	27,829.79
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		2,876,696.32	955,958.79
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			

	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita		2,147,747.22	587,872.27
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		728,949.10	368,086.52
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-800,584.03	1,319,221.00
D	Neto promjena gotovine		-285,325.52	368,661.97
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		392,541.69	677,867.21
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		677,867.21	309,205.24

U Podgorici
Datum, 17.02.2025.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Ljiljana Trivunac



Izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. 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, Arsenija Boljevića 2A, 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 Christoph Rath
Gospodin Peter Hofinger
Gospodin Damir Ivaštinović

Na dan 31. decembra 2024. godine Društvo je imalo 15 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom (31. decembra 2023. godine 13 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom i 2 zaposlena po ugovoru o radu sa 2 radna sata dnevno). Na dan 31. decembra 2024. 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, 145/21 i 152/22), 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, 055/16, 146/21, 152/22, 28/2023, 125/2023 i 88/2024), Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 06/13, 055/16, 146/2021 i 034/24), Pravilnikom o kontnom okviru društva za osiguranje („Sl. list RCG“ br. 63/10 i 78/15) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Agencije za nadzor osiguranja, kao i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Crnoj Gori.

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

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

- 1) Društvo obračunava iznos ispravki vrijednosti potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor osiguranja. Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrijeđenja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“.
- 2) Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim djelovima odstupaju od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“.
- 3) Finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja“.
- 4) Finansijski izvještaji ne sadrže zahtjeve navedene u MSFI 17 – Ugovor u osiguranju i MSFI 9 – Finansijski instrumenti koji će za osiguravajuća društva stupiti na snagu počev od 01.01.2026. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

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

2.1. Osnove za sastavljanje (nastavak)

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja na 31.12.2024. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primijenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

2.2. Zvanična valuta izvještavanja

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

2.3. Pravila procjenjivanja

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

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

2.4. Korišćenje procjenjivanja

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

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

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

2.5. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

2.6. Uporedni podaci

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspjeha za period 01. januara do 31. decembra 2023. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. 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 2024. 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.

Rukovodstvo vjeruje da će se uspješno poslovanje Društva iz prethodnih godina nastaviti i u poslovnoj 2025. godini u kojoj se planira pozitivan poslovni rezultat, te povećanje tržišnog učešća.

3.2 Poslovni prihodi

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

Neto prihodi od premija osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, 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,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4 Troškovi sprovođenja osiguranja (nastavak)

amortizacija, bruto zarade, provizija zastupnicima za prodate polise osiguranja, reklama, reprezentacija i drugo.

3.5. Finansijski prihodi i rashodi

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

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

3.6 Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)

direktno u kapitalu kroz izvještaj o promjenama na kapitalu, osim za troškove od umanjenja vrijednosti i devizine gubitke i dobitke.

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospelja

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

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

Vrednovanje

/i/ Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima

Amortizovana vrijednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, 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 dospelja 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 2024. godine korišćene su cijene sa Bloomberg platforme ili korišćenjem mark to model-a za one HOV čije cijene nisu iskazane na Bloomberg platformi.

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

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. 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 zilverizacije, koji iznosi 3,5% od osigurane sume.

3.8 Nematerijalna ulaganja

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

Početno mjerenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti koja se sastoji od nabavne cijene uvećane za sve zavisne troškove nabavke, a umanjene za trgovinske popuste i rabate. 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 2024. 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 2024. 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.

3.9.1 Zakup

Zakup je ugovoreni odnos, u kome zakupodavac, u zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, na zakupca prenosi pravo korišćenja sredstva za ugovoreni period.

Zakup je ugovor ili dio ugovora koji stvara izvršna prava i obaveze i prenosi pravo na kontrolu i upotrebu identifikovane imovine na određeno vrijeme u zamjenu za naknadu. Prema tome, MSFI 16 zahtijeva utvrđivanje da li ugovor ispunjava definiciju zakupa.

Društvo kao korisnik lizinga priznaje obavezu po osnovu zakupa i imovinu s pravom korišćenja tokom trajanja zakupa za sve zakupe, uz određene izuzetke - zakupi imovine „male vrijednosti“ i kratkoročni zakupi. Kao kratkoročni zakupi definisani su oni zakupi koji na datum početka zakupa imaju rok od 12 mjeseci ili manje, bez mogućnosti kupovine osnovnog sredstva. Zakupi imovine čija je vrijednost na datum početka zakupa manja ili jednaka EUR 5 hiljada, definišu se kao zakupi „male vrijednosti“, i priznaju se kao trošak zakupa za vrijeme trajanja ugovora o zakupu.

Imovina s pravom korišćenja

Na datum početka zakupa, Društvo vrši odmjeraivanje imovine s pravom korišćenja po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti i prilagođenoj za svako ponovno vrednovanje obaveza po osnovu zakupa. Nabavna vrijednost imovine s pravom korišćenja obuhvata: iznos inicijalno mjerene obaveze po osnovu zakupa, prilagođen za bilo koja plaćanja izvršena na dan ili prije prvog dana trajanja zakupa, umanjen za eventualne primljene podsticaje u vezi sa zakupom i bilo koje početne direktne troškove koje ima zakupac, i procjenu troškova koji treba da nastanu iz zakupa na kraju roka zakupa. Nakon datuma početka, Društvo mjeri imovinu s pravom korišćenja koristeći metod troška i priznaje amortizaciju imovine s pravom korišćenja linearnom metodom tokom perioda zakupa, i (odvojeno) kamatu na obaveze po osnovu zakupa.

Obaveze po osnovu zakupa

Na datum početka ugovora, Društvo mjeri obavezu po osnovu zakupa po neto sadašnjoj vrijednosti zakupnina koje nisu plaćene na taj datum. Zakupnine se sastoje od fiksnih plaćanja, varijabilnih plaćanja zakupnine koja zavise od indeksa ili stopa, iznosa za koje se očekuje da će biti plaćeni u okviru garancija rezidualne vrijednosti, plaćanja za zakup u opcionom periodu produženja, ako postoji razumna vjerovatnoća da će se opcija iskoristiti, i isplate koje zahtijeva zakupac za prijevremeni raskid zakupa, ako ugovor o zakupu ostavlja mogućnosti raskida.

Naknadno (nakon datuma početka ugovora o zakupu), Društvo mjeri obavezu po osnovu zakupa na način što se vrši:

- povećanje knjigovodstvene vrijednosti, po osnovu promjena kamate na obavezu po osnovu zakupa;
- smanjenje knjigovodstvene vrijednosti po osnovu izvršenih isplata zakupnina; i
- ponovno odmjeraivanje knjigovodstvene vrijednosti, kako bi se odrazile sve ponovne procjene ili promjene ugovora o zakupu.

3.10 Kapital

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 propisan 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 ovlaštenog aktuara, kretanja tržišta i očekivanih rezultata Društva. Odluku o rezervisanju za pripis dobiti donosi Odbor direktora Društva.

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

3.18 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 12/02 i 80/04, te Sl. list CG br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13, 55/16, 146/21, 152/22, 28/23 i 125/23). Stopa poreza na dobit je progresivna i iznosi 9% na iznose oporezive dobiti do 100.000,00 eura, 12% na iznose od 100.000,01 do 1.500.000,00 eura i 15% na iznose preko 1.500.000,01 eura.

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 15% na osnovicu koju čini iznos bruto prihoda.

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

Odloženi porez na dobit

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 penzijsko osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično. Ovi iznosi se iskazuju u bilansu uspjeha u okviru troškova zarada.

Otpremnine

Saglasno Pravilniku o naknadama i drugim primanjima zaposlenih u Društvu, zaposlenima se isplaćuje otpremnina prilikom odlaska u penziju u iznosu od šest prosječnih neto mjesečnih zarada zaposlenog ostvarenih u posljednjih šest mjeseci ili šest prosječnih neto mjesečnih zarada na nivou Društva, zavisno od toga šta je povoljnije za zaposlenog.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

4. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Obračunate bruto premije osiguranja	12.124.059	9.156.955
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(235.107)	(254.937)
Promjene bruto prenosnih premija	1.858	110
Promjena prenosnih premija za reosiguravajući dio	101	5.397
	11.890.911	8.907.525

Obračunate bruto premije osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Vrste osiguranja		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	9.700.120	7.377.685
- osiguranje života za slučaj smrti	1.079.137	877.456
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	106.495	101.414
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	395.403	348.658
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	433.920	387.457
Druge vrste životnih osiguranja		
- osiguranje života kod kojeg osiguranik na sebe preuzima investicioni rizik	408.984	64.285
	12.124.059	9.156.955

5. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Obračunate bruto naknade šteta	4.522.125	2.753.740
Troškovi vezani za isplatu šteta	15.936	11.078
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(121.595)	(81.391)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	2.953	37.823
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	15.431	(1.981)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	30.418	(702)
	4.465.268	2.718.567

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
U EUR		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	3.974.874	2.396.503
- osiguranje života za slučaj smrti	163.815	96.891
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	45.640	31.528
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	132.106	123.301
- dopunsko zdravstveno osiguranje uz osiguranje života	205.690	105.517
	4.522.125	2.753.740

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

6. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Matematička rezerva		
Osiguranje života	5.992.426	5.018.078
Tarifa B	21.006	21.199
Osiguranje života kod kojeg osiguranik na sebe preuzima investicioni rizik	94.020	15.158
Rezerva za učešće u dobiti	31.408	22.952
	6.138.860	5.077.387

7. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	1.032.405	752.432
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	42.639	24.288
Amortizacija	161.850	136.490
Troškovi rada	420.666	364.216
Materijalni troškovi	8.427	11.211
Ostali troškovi usluga	265.231	303.035
Drugi troškovi	6.623	2.639
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(16.974)	(47.209)
	1.920.867	1.547.102

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 265.231 (2023: EUR 303.035) troškovi drugih usluga iznose EUR 209.726 (2023: EUR 209.726) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Zakup IT opreme i softvera	13.151	10.778
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	29.972	26.349
Štamparske usluge	20.060	14.659
Usluge održavanja softvera	102.424	112.305
Troškovi revizije FI	12.420	12.100
Troškovi ostalih usluga	35.867	33.535
	213.894	209.726

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

8. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	-	1.657
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	606.665	615.635
Prihodi od kamata – obveznice koje se drže do dospelosti	1.212.295	731.809
Prihodi od kamata – pozajmice osiguranicima	45.649	33.331
Prihodi od kamata – pozajmice ostalo	1.420	-
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	14	7
	<u>1.866.043</u>	<u>1.382.439</u>
Rashodi od kamata – krediti	(47.747)	(37.872)
Rashodi od kamata – osnovna sredstva sa pravom korišćenja	(10.473)	(5.110)
	<u>(58.220)</u>	<u>(42.982)</u>
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	(1.299)	(45)
Drugi finansijski rashodi	(29.861)	(24.305)
Drugi prihodi	3.155	372
Drugi rashodi	-	(1.504)
	<u>1.779.818</u>	<u>1.313.975</u>

Investicijama u crnogorske državne obveznice, Društvo je u toku 2023. godine uvećalo portfelj finansijskih investicija za ukupno EUR 7,87 miliona u nominalnom iznosu (napomena 13). To je rezultiralo značajnim uvećanjem prihoda od kamata na obveznice u 2024. godini, 35,0% više u odnosu na uporedni period.

9. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Tekući porez	(121.286)	(89.379)
Odloženi porez	(1.881)	(5.662)
	<u>(123.167)</u>	<u>(95.041)</u>

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit i proizvoda rezultata poslovanja prije oprezivanja 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	
	2024.	2023.
Dobit u bilansu uspjeha prije oporezivanja	1.054.081	805.131
Poreska stopa 9% i 12%	123.490	93.616
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	8.917	9.163
Ostale korekcije	(9.285)	(7.914)
Poreski efekat amortizacije	(1.836)	(5.486)
Utvrđena poreska obaveza	121.286	89.379
Efektivna poreska stopa	<u>11,51%</u>	<u>11,10%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

10. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2024.	2023.
Dobitak	930.914	710.090
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	44.000	44.000
Dobitak / (gubitak) po akciji	21,1571	16,1384

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)			
	Softver	Licence	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Nabavna vrijednost na dan 1.januar 2023. godine	1.141.109	14.535	66.417	1.222.061
Nabavke u toku godine	97.369	4.785	-	102.154
Aktivacije u toku godine	9.365		(9.365)	-
Stanje na dan 31. decembar 2023. godine	1.247.843	19.320	57.052	1.324.215
Nabavna vrijednost na dan 1.januar 2024. godine	1.247.843	19.320	57.052	1.324.215
Nabavke u toku godine	33.181	-	-	33.181
Aktivacije u toku godine	-		-	-
Stanje na dan 31. decembar 2024. godine	1.281.024	19.320	57.052	1.357.396
Ispravka vrijednosti				
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar 2023. godine	(298.278)	(13.943)	-	(312.221)
Obračunata amortizacija	(77.033)	(802)	-	(77.835)
Stanje na dan 31. decembar 2023. godine	(375.311)	(14.745)	-	(390.056)
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar 2024. godine	(375.311)	(14.745)	-	(390.056)
Obračunata amortizacija	(80.418)	(957)	-	(81.375)
Stanje na dan 31. decembar 2024. godine	(455.729)	(15.702)	-	(471.431)
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra 2023. godine	872.532	4.575	57.052	934.159
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra 2024. godine	825.295	3.618	57.052	885.965

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

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

	(Iznosi u EUR)			
	Vozila	Poslovni prostor sa pravom korišćenja	Oprema i ostalo	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje, 1. januara 2023. godine	75.850	161.085	83.995	320.930
Nabavke u toku godine	-	318.975	16.104	335.079
Prodaja	-	-	-	-
Prekid ugovora/Otpis	(13.850)	(161.085)	(41.455)	(216.390)
Stanje, 31. decembra 2023. godine	62.000	318.975	58.644	439.619
Stanje, 1. januara 2024. godine	62.000	318.975	58.644	439.619
Nabavke u toku godine	-	-	2.859	2.859
Prodaja	-	-	-	-
Prekid ugovora/Otpis	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2024. godine	62.000	318.975	61.503	442.478
Ispravka vrijednosti				
Stanje, 1. januara 2023. godine	(28.461)	(57.274)	(69.540)	(155.275)
Amortizacija	(12.400)	(38.935)	(7.320)	(58.655)
Prodaja	-	-	-	-
Otpis	13.850	74.957	39.950	128.757
Stanje 31. decembra 2023. godine	(27.011)	(21.252)	(36.910)	(85.173)
Stanje, 1. januara 2024. godine	(27.011)	(21.252)	(36.910)	(85.173)
Amortizacija	(10.792)	(63.760)	(5.923)	(80.475)
Prodaja	-	-	-	-
Otpis	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2024. godine	(37.803)	(85.012)	(42.833)	(165.648)
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2023. godine	34.989	297.723	21.734	354.446
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2024. godine	24.197	233.963	18.670	276.830

- Otpisani iznos iz 2023. godine od EUR 161.085 se odnosi na prekid ugovora o zakupu sa ANNI inženjering DOO, Podgorica i prelazak u nove poslovne prostorije u ulici Arsenija Boljevića 2A, Podgorica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

(Iznosi u EUR)

	2024.	Na dan 31. decembra 2023.
Ulaganja u obveznice	33.129.701	32.239.903
Koje se drže do dospeljeća	22.661.509	15.300.517
Raspoložive za prodaju	10.468.192	16.939.386
Ulaganja u investicione fondove	130.745	16.423
Druga dugoročna finansijska ulaganja	1.134.489	935.384
	34.394.935	33.191.710

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2024. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne obveznice GB26	MEGB26KA1PG2	2.200	EUR	2.211.928	2.200.000	23.04.2026	2.153.820
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	3.500.000	EUR	3.373.329	3.500.000	03.10.2029	3.211.810
Državne EURO obveznice MNE 2027	XS2270576700	5.350.000	EUR	5.309.523	5.350.000	16.12.2027	5.102.562
UKUPNO:		8.852.200		10.894.780	11.050.000		10.468.192

Državne obveznice MNE2025 čija vrijednost na dan 31. decembar 2024. godine iznosi EUR 7.562.298 i dospeljevaju u 2025. godini klasifikovane su kao kratkoročna finansijska ulaganja (napomena 14).

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2023. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne obveznice GB26	MEGB26KA1PG2	2.200	EUR	2.211.928	2.200.000	23.04.2026	2.101.447
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	7.371.000	EUR	7.320.393	7.371.000	21.04.2025	7.257.339
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	3.500.000	EUR	3.373.329	3.500.000	03.10.2029	2.883.300
Državne EURO obveznice MNE 2027	XS2270576700	5.350.000	EUR	5.309.523	5.350.000	16.12.2027	4.697.300
UKUPNO:		16.223.200		18.215.173	18.421.000		16.939.386

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljeća

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2024. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2027	XS2270576700	5.454.000	EUR	4.010.629	5.454.000	16.12.2027	4.135.156
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	21.666.000	EUR	17.862.973	21.666.000	03.10.2029	18.526.353
UKUPNO:		26.211.000		21.873.602	26.211.000		22.661.509

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2023. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	200.000	EUR	203.730	200.000	21.04.2025	200.455
Državne EURO obveznice MNE 2027	XS2270576700	3.200.000	EUR	2.698.560	3.200.000	16.12.2027	2.745.802
Državne EURO obveznice MNE 2029	XS2050982755	15.140.000	EUR	12.116.281	15.140.000	03.10.2029	12.354.260
UKUPNO:		18.540.000		15.018.571	18.540.000		15.300.517

Ulaganja u investicione fondove

Pregled ulaganja u jedinice investicionih fondova i stanje na 31. decembar 2024 godine je dat sledećom tabelom:

Naziv investicionog fonda	Društvo za upravljanje fondom	Broj jedinica	Valuta	Vrijednost jedinica
WVP PREMIUM, Crna Gora	WVP fund management AD	2.860,61	EUR	34.635
ERSTE GREEN EQUITY, Hrvatska	Erste Asset Management DOO za upravljanje investicionim fondovima	486,20	EUR	41.675
ERSTE ADRIATIC BOND, Hrvatska	Erste Asset Management DOO za upravljanje investicionim fondovima	219,69	EUR	24.853
ERSTE QUALITY EQUITY, Hrvatska	Erste Asset Management DOO za upravljanje investicionim fondovima	42,20	EUR	6.231
VIG ALFA ABSOLUTE RETURN INVESTMENT FUND, Mađarska	VIG ASSET MANAGEMENT	8.473,00	EUR	9.669
VIG MEGATREND SHARE INVESTMENT FUND, Mađarska	VIG ASSET MANAGEMENT	935.020,00	EUR	13.682
		947.101,70		130.745

Pregled ulaganja u jedinice investicionih fondova i stanje na 31. decembar 2023 godine je dat sledećom tabelom:

Naziv investicionog fonda	Društvo za upravljanje fondom	Broj jedinica	Valuta	Vrijednost jedinica
WVP PREMIUM, Crna Gora	WVP fund management AD	690,32	EUR	7.252
ERSTE GREEN EQUITY, Hrvatska	Erste Asset Management DOO za upravljanje investicionim fondovima	75,71	EUR	6.848
ERSTE ADRIATIC BOND, Hrvatska	Erste Asset Management DOO za upravljanje investicionim fondovima	20,89	EUR	2.323
		786,92		16.423

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Dugoročno oročeni depoziti

Na 31. decembar 2024. godine, kao i na 31. decembar 2023. godine, Društvo nije imalo dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita.

Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na 31. decembar 2024. godine Društvo ima druga dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od EUR 1.134.489 (na 31. decembar 2023. godine: EUR 935.384). Ova ulaganja predstavljaju pozajmice osiguranicima na koje oni stižu pravo nakon 3 godine od početka osiguravajućeg pokrića, a u maksimalnom iznosu od 90% otkupne vrijednosti na dan odobravanja pozajmice. Pozajmice osiguranicima se daju po godišnjoj kamatnoj stopi od 5%.

Društvo nije davalo pozajmice osiguranicima koje nisu obezbijeđenje polisama.

14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31. decembar 2024.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2023.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	7.562.298	494.417
Kratkoročna ulaganja u depozite	-	-
Druga kratkoročna ulaganja	30.674	18.841
	7.592.972	513.258

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2024. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospijeca	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice							
MNE 2025	XS1807201899	7.571.000	EUR	7.524.123	7.571.000	21.04.2025	7.562.298
UKUPNO:		7.571.000		7.524.123	7.571.000		7.562.298

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2023. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospijeca	Ukupna vrijednost
Državne obveznice 2G24	ME2G24KA2PG0	500	EUR	500.300	500.000	23.04.2024	494.417
UKUPNO:		500		500.300	500.000		494.417

Depoziti

Na 31. decembar 2024. godine, kao i na 31. decembar 2023. godine, Društvo nije imalo kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita.

Druga kratkoročna ulaganja

Druga kratkoročna 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, a koje dospijevaju u roku do godine dana od datuma bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

15. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Gotovinska sredstva	392.542	677.867
Kratkoročna potraživanja	778.178	592.496
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	224.926	145.657
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	69.906	15.439
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	19.584	35.126
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	423.059	378.157
Druga kratkoročna potraživanja	38.779	18.117
Potraživanje za refundaciju bolovanja zaposlenih	1.924	1.924
	1.170.720	1.270.363

Druga kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2024. godine iznose EUR 38.779 odnose se, skoro u cjelosti, na potraživanja po osnovu datih avansa ekskluzivnim zastupnicima, NEW LIFE d.o.o. Podgorica (EUR 38.711, na dan 31. decembar 2023. godine EUR 10.000).

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja sa stanjem na dan 31. decembra 2024. godine iznose EUR 423.059 (31. decembra 2023. godine: EUR 378.157) i u cjelosti se odnose na obračunate, dospjele kamate po osnovu: obveznica koje se drže do dospeljeća EUR 144.768, obveznica koje su raspoložive za prodaju EUR 254.228 i kamata na odobrene predujmove EUR 24.063.

16. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	438.870	481.509
Druga aktivna vremenska razgraničenja	4.726	9.518
	443.596	491.027

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. 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 2024. 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, 055/16, 146/2021 i 034/24), 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)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
OSNOVNI KAPITAL	4.400.000	4.400.000
Revalorizacije rezerve	(417.465)	(1.177.810)
Preneseni dobit iz prethodnih godina	1.996.944	1.536.854
Dobit /(gubitak) tekuće godine	930.914	710.090
	6.910.393	5.469.134

Obračun kapitala

	(Iznosi u EUR)	
	2024.	
	2023.	
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje	4.400.000	4.400.000
Nematerijalna imovina	(885.965)	(934.159)
Prenesena dobit iz prethodnih godina	1.996.944	1.536.854
Osnovni kapital	5.510.979	5.002.695
Dopunski kapital	-	-
Garantni kapital	5.510.979	5.002.695
Odbitne stavke	-	-
Kapital	5.510.979	5.002.695
Margina solventnosti	2.260.649	1.920.991
Minimalni akcijski kapital	3.000.000	3.000.000
Kapital >= Margina solventnosti	3.250.330	3.081.704
Garantni kapital >= 1/3 Margine solventnosti	4.757.429	4.362.365
Garantni kapital >= min iznosu Akcijskog kapitala	2.510.979	2.002.695

18. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Bruto prenosne premije	97.695	99.552
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	210.075	207.123
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	102.022	71.604
	409.792	378.279

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

19. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	32.892.808	26.879.375
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja	109.177	15.158
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	244.064	212.865
	33.246.049	27.107.398

20. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	1.427.701	1.019.332
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	59.473	55.350
Kratkoročne obaveze iz finansiranja	2.150.000	2.250.000
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	13.074	14.070
Druge kratkoročne obaveze	232.703	238.403
	3.882.951	3.577.155

Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:

	2024.	2023.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	16.157	14.775
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	26.985	61.150
Kratkoročni dio obaveza po osnovu MSFI 16 (Napomena 21)	62.053	59.667
Obaveze za porez iz rezultata	127.508	102.811
	232.703	238.403

Kratkoročne obaveze iz finansiranja se odnose na tri kratkoročna kredita kod Erste banke AD, Podgorica uzeta za potrebe finansiranja državnih EURO obveznica. Kratkoročni krediti su uzeti tokom 2024. godine u ukupnom iznosu od EUR 2.150.000 uz kamatnu stopu od 2% do 3% godišnje.

Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja se najvećim dijelom odnose na primljene avanse po osnovu premija osiguranja (2024: EUR 1.333.385; 2023: EUR 970.425). Značajan porast avansa u odnosu na uporednu godinu je rezultat uplata jednokratnih premija krajem 2024. godine sa početkom osiguravajućeg pokrića 01.01.2025. godine.

21. DUGOROČNE OBAVEZE IZ FINANSIRANJA I POSLOVANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Na dan	
	31. decembra	
	2024.	2023.
Druge finansijske obaveze – obaveze po osnovu zakupa (MSFI 16 – Lizing)	239.935	299.602
Minus: Tekuće dospijeće (Napomena 20)	(62.053)	(59.667)
	177.882	239.935
Obaveze za odloženi porez	72.989	71.108
	250.871	311.043

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

21. DUGOROČNE OBAVEZE IZ FINANSIRANJA I POSLOVANJA (nastavak)

Kretanja na obavezama za zakup su prikazana u sledećoj tabeli:

	<u>Objekti</u>
Stanje na dan 1. januar 2023. godine	105.025
Nove nabavke	318.976
Prekid ugovora	(86.129)
Trošak kamate	5.110
Lizing plaćanja	(43.380)
Stanje na dan 31. decembra 2023. godine	<u>299.602</u>
Stanje na dan 1. januar 2024. godine	299.602
Nove nabavke	-
Prekid ugovora	-
Trošak kamate	10.473
Lizing plaćanja	(70.140)
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine	<u>239.935</u>

Dospijeće obaveza po osnovu zakupa je dato u sledećem pregledu:

	<u>Do 3 mjeseca</u>	<u>Od 3 do 12 mjeseci</u>	<u>Od 1 do 2 godine</u>	<u>Od 2 do 5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>
Obaveze po osnovu lizinga	15.286	46.767	64.535	113.347	-	239.935

Iznos EUR 86.129 iz 2023. godine se odnosi na preostalu vrijednost obaveze po osnovu ugovora o zakupu poslovnog prostora na adresi Rimski trg 47, Podgorica, koji je prekinut 31.08.2023. godine.

22. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2024.</u>	<u>2023.</u>
Ukalkulisani troškovi bonusa	66.387	65.139
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	45.632	17.618
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	10.000	7.260
Ukalkulisani trošak reosiguranja VIG RE	2.813	6.571
Ostali troškovi	6.350	600
	<u>131.182</u>	<u>97.188</u>

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2024. godine odnose se na bonuse rukovodstvu Društva.

23. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERV

Društvo je na dan 31. decembra 2024. godine postupilo u skladu sa Pravilnikom o ograničavanju deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, propisanim od strane Agencije za nadzor osiguranja, te je ukupan iznos sredstava bruto tehničke rezerve deponovalo u skladu sa pomenutim Pravilnikom.

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
Bruto tehničke rezerve	<u>2024.</u>	<u>2023.</u>
Matematička rezerva	33.001.985	26.894.533
Prenosna premija	97.695	99.552
Rezerve za dobit osiguranika	244.064	212.865
Rezerve za štete	210.075	207.123
Rezerve za štete – nastale, neprijavljene	102.022	71.604
	<u>33.655.841</u>	<u>27.485.677</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

23. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERV (nastavak)

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

Ulaganja - 31. decembra 2024.	<u>Učešće</u>	<u>Iznos</u>
Pozajmice osiguranicima	3,22%	1.165.163
Državne obveznice	96,42%	34.865.250
Jedinice investicionih fondova	0,36%	130.745
		<u>36.161.159</u>
% pokrivenosti bruto tehničkih rezervi		107%

Ulaganja - 31. decembra 2023.	<u>Učešće</u>	<u>Iznos</u>
Pozajmice osiguranicima	3,34%	954.225
Državne obveznice	96,61%	27.631.991
Jedinice investicionih fondova	0,06%	16.423
		<u>28.602.638</u>
% pokrivenosti bruto tehničkih rezervi		104%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

24. 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 2024. i 2023. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
<i>Potraživanja za provizije reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	19.584	23.344
<i>Potraživanja iz reosiguranja – udio RE u štetama</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	69.906	15.439
	<u>89.490</u>	<u>38.783</u>

ii) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
<i>Obaveze prema ino dobavljačima</i>		
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	20.345	60.350
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	1.000	500
<i>Obaveze za reosiguranje</i>	58.901	
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd		55.350
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	3.384	6.571
	<u>83.630</u>	<u>122.771</u>

iii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
<i>Prihodi od reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	88.457	114.388
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	10.681	10.794
UNION Vienna Insurance Group Biztosito Zrt., Budimpešta	24.000	5.400
	<u>123.138</u>	<u>130.582</u>

iv) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2024.	2023.
<i>Rashodi od reosiguranja</i>		
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	221.656	230.723
VIG RE zajišt'ovna, a.s. Prag	8.939	18.513
UNION Vienna Insurance Group Biztosito Zrt., Budimpešta	4.512	5.700
<i>Usluge IT održavanja i zakupa servera</i>		
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	6.000	6.000
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	78.987	76.871
	<u>320.094</u>	<u>337.807</u>

Troškovi bruto zarada i naknada zarada ključnom rukovodstvu Društva u 2024. godini iznose EUR 122.894 (2023: EUR 125.893).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

25. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

25.1 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.

25.2 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.

25.3 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.

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 67.119, odnosno 0,38% manje na dan 31.12.2024. godine (2 procentna poena bi dovela do pada vrijednosti za EUR 376.006 ili 2,11% manje, a 3 procentna poenta za EUR 672.633 ili 3,77% manje).

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 Crne Gore, što je u skladu sa očekivanjima zakonodavca i mogućnostima na domaćem tržištu.

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	2023		2024	
	Iznos u EUR	Učešće	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice	32.734.320	95,2%	40.691.999	96,0%
Jedinice investicionih fondova	16.423	0,0%	130.745	0,3%
Depoziti	-	0,0%	-	0,0%
Pozajmice	954.225	2,8%	1.165.163	2,7%
Gotovinska sredstva	677.867	2,0%	392.542	0,9%
	34.382.835	100,0%	42.380.449	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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine**

25. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

25.4 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	2024	2023
Državne obveznice AFS	17.830.421	17.433.803
Državne obveznice HTM	22.861.578	15.300.517
Ulaganja u investicione fondove	130.745	16.423
Depoziti kod lokalnih banaka	-	-
Pozajmice	1.165.163	954.225
Gotovinska sredstva kod lokalnih banaka	392.542	677.867
<i>Erste banka AD, Podgorica</i>	<i>111.474</i>	<i>514.055</i>
<i>Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica</i>	<i>52.853</i>	<i>45.108</i>
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	<i>117.054</i>	<i>16.983</i>
<i>NLB banka AD, Podgorica</i>	<i>17.170</i>	<i>13.597</i>
<i>Addiko banka AD, Podgorica</i>	<i>33.810</i>	<i>50.643</i>
<i>Prva Banka AD, Podgorica</i>	<i>22.210</i>	<i>9.646</i>
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	<i>20.842</i>	<i>19.998</i>
<i>Ziraat banka AD, Podgorica</i>	<i>13.685</i>	<i>7.033</i>
<i>Universal Capital banka AD, Podgorica</i>	<i>3.445</i>	<i>804</i>
	42.380.449	34.382.835

25.5 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.

Rizik nemogućnosti prodaje imovine Društva

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine**

25. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

25.5 Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

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

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

U nastavku je dat obračun likvidnosti na dan 31.12.2024. godine:

	Opis	Iznos
1	Likvidna sredstva	17.224.445,57
2	Gotovinska sredstva na računima	392.541,69
3	Gotovinska sredstva u blagajni i odmah unovčive vrijednosti	-
4	Depoziti po viđenju, depoziti s rokom dospijeća od 14 dana	-
5	Hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore, Centralne banke, vlada i centralnih banaka stranih zemalja koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	15.636.795,81
6	Hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu i koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	-
7	Udjeli u privrednim društvima koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	-
8	Potraživanja s klirinških računa koja dospijevaju u roku od 14 dana	-
9	Neiskorišćeni dio okvirnih bankarskih kredita odobrenih društvu, kojima je moguće raspolagati u roku od 14 dana	850.000,00
10	Realno očekivani prilivi u narednih 14 dana po osnovu premija, imajući u vidu prosječan dnevni priliv u posljednjih godinu dana	345.108,07
11	Realno očekivani prilivi od strane reosiguravača i saosiguravača u narednih 14 dana	-
12	Obaveze	3.255.284,47
13	Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	1.427.700,88
14	Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	59.472,82
15	Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	-
16	Kratkoročne obaveze iz finansiranja	1.350.000,00
17	Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	13.074,33
18	Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja i druge kratkoročne obaveze	232.702,70
19	Ostale obaveze	-
20	Obaveze i svi drugi odloženi izdaci koji nijesu iskazani kao obaveza u bilansu stanja, ali za koje je izvjesno da će nastupiti u roku od 14 dana od dana za koji se obračunava pokazatelj likvidnosti	172.333,74
21	Pokazatelj likvidnosti	5,29

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

25. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

25.6 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	17.830.421	17.830.421
Državne obveznice HTM	22.861.578	24.416.577
Jedinice investicionih fondova	130.745	130.745
Depoziti	-	-
Pozajmice	1.165.163	1.165.163
Gotovinska sredstva	392.542	392.542
	42.380.449	43.935.448

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

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Državne obveznice AFS	14.837.939	15.676.601	2.595.863	2.153.820	-	-
Državne obveznice HTM	15.300.517	24.416.577	-	-	-	-
Jedinice investicionih fondova	16.423	130.745	-	-	-	-
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	954.225	1.165.163
Gotovinska sredstva	677.867	392.542	-	-	-	-
	30.832.746	40.616.465	2.595.863	2.153.820	954.225	1.165.163

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2024. godine

26. POTENCIJALNE OBAVEZE

Sa stanjem na dan 31.12.2024. godine, Društvo vodi pet parničnih postupaka u ukupnom iznosu od EUR 21.362. Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu svih pet parničnih postupaka u kompletnom iznosu od EUR 21.362.

27. IZVJEŠTAJ AKTUARA

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje na finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2024. 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.

28. 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, 47/17, 52/19 i 145/21), 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.

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

U prvoj polovini 2024. godine, Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore je izdala Rješenje o izricanju mjera nadzora (kontrola izvršena tokom 2023. godine za ciljani period 1.1-30.9.2023. godine) kojim je Društvu naloženo da uskladi svoje poslovanje sa članom 72 stav 1 Zakona o osiguranju na način što će ugovore o dopunskom radu za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju zaključivati samo sa licima koja imaju ovlašćenje za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju. Interni revizor Društva je zadužen da izvrši reviziju postupanja Društva po ovom rješenju.

Nadalje, tokom druge polovine 2024. godine Agencija za nadzor osiguranja izvršila je neposrednu kontrolu poslovanja Društva u dijelu predugovornog informisanja korisnika Unit Linked osiguranja, organizacije ključnih funkcija u društvu, rada interne revizije kao i oblasti upravljanja proizvodima. Krajem decembra 2024. godine Agencija je izdala Rješenja o izricanju mjera za otklanjanje nezakonitosti u poslovanju kojim je Društvu naloženo da za obavljanje poslova interne revizije angažuje lice u skladu sa uslovima propisanim zakonom, kao i da prije zaključenja ugovora po Unit Linked programu ugovorniku osiguranja na adekvatan način pruži informacije o investicionom paketu, nazivu fondova, strukturi ulaganja u investicione fondove i pripadajućim uslovima osiguranja. Takođe, internom revizoru Društva je naloženo da izvrši reviziju postupanja Društva i po ovim mjerama.

Društvo je u 2024. 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. 056/21 od 01.06.2021. i 081/23 od 11.08.2023. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2024. godine

30. 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 2024. godine nijesu imale materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.

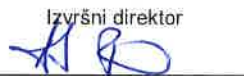
31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja, koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan i za period koja se završava 31. decembra 2024. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja



Izvršni direktor



Izvještaj menadžmenta

1. O Društvu
 2. Razvoj Društva u 2024
 - a. Tržište i konkurencija
 - b. Analiza finansijskog položaja
 - c. Analiza rezultata poslovanja
 - d. Margina solventnosti
 - e. Profitna margina
 3. Upravljanje rizicima i korporativno upravljanje
 4. Ostale aktivnosti Društva
 5. Planirani budući razvoj
 6. Otkup sopstvenih akcija
 7. Rezime poslovne 2024
-

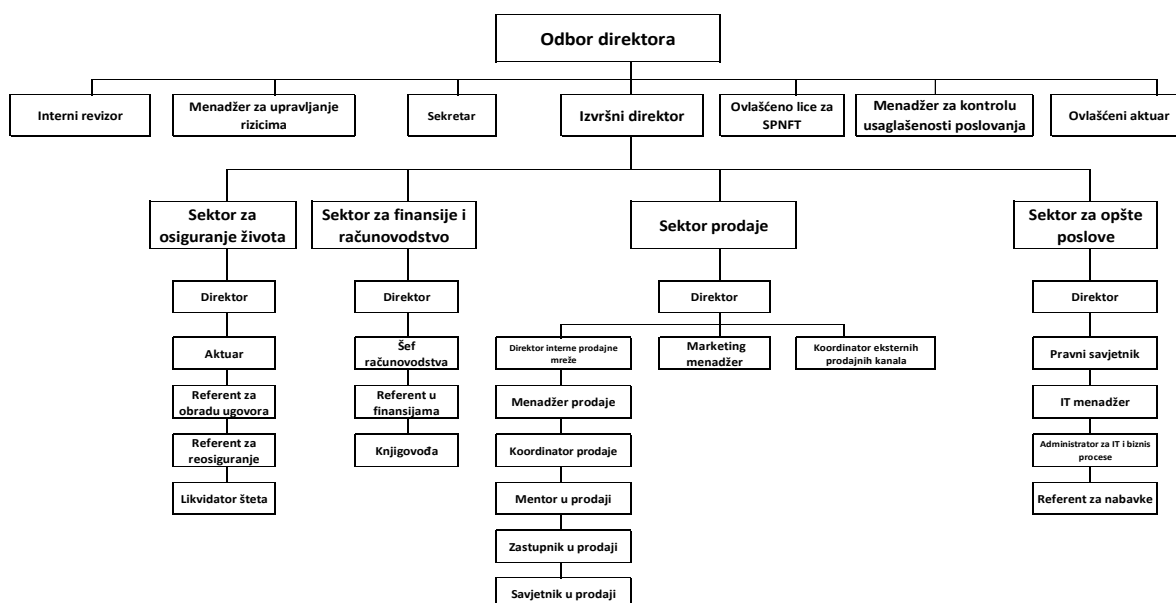
O Društvu

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 Privrednih subjekata 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 2024. godine, ukupno upisani i uplaćeni kapital iznosi EUR 4.400.000,00.

Sjedište Društva je u Podgorici, Arsenija Boljevića 2A, 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 na period od četiri godine. Izvršni direktor zastupa i rukovodi poslovanjem Društva, a imenuje ga Odbor direktora.

U toku 2024. godine je bilo više izmjena u Odboru direktora Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica. Naime, u junu 2024. godine Christoph Rath je zamijenio Gabor Lehela, da bi u decembru 2024. godine Christoph Rath imenovan za predsjednika Odbora direktora, dok je Peter Höfinger ostao u Odboru direktora kao član. Na dan 31. decembar 2023. godine, Odbor direktora sačinjavaju:

Christoph Rath
Predsjednik odbora direktora
Peter Höfinger
Član odbora direktora
Damir Ivaštinović
Član odbora direktora

Izvršni direktor

Andrija Pešić

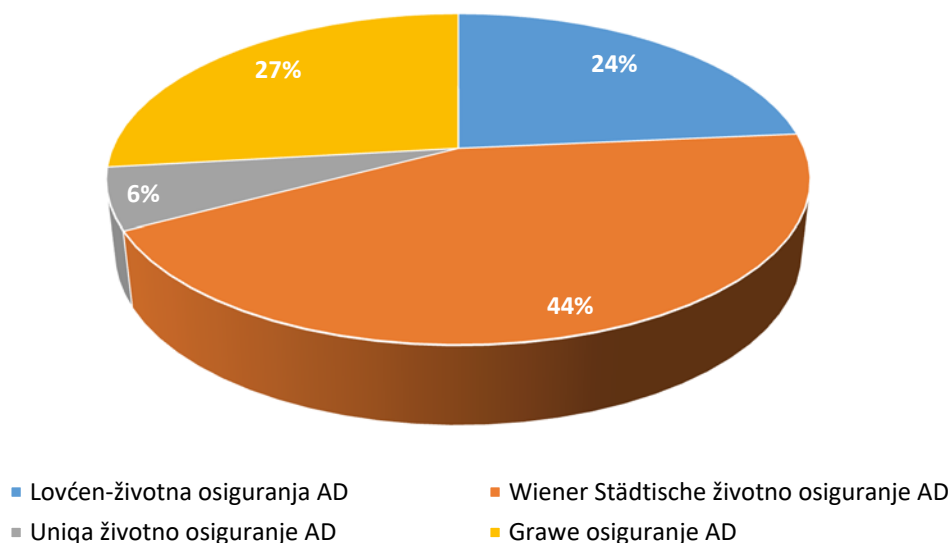
a. Tržište i konkurencija

Crnogorsko tržište osiguranja u 2024. godini pokazuje sljedeće karakteristike:

- Bruto fakturisana premija životnih osiguranja u 2024. godini iznosila je EUR 27,8 miliona, što predstavlja povećanje za 17,6% u odnosu na 2023. godinu.
- Na tržištu Crne Gore, proizvodi neživotnog osiguranja su i dalje dominantni sa udjelom od 79,3%.

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, zauzimajući lidersku poziciju već treću godinu zaredom.

Na kraju 2024. godine, na crnogorskom tržištu posluju četiri osiguravajuća društva koja se bave životnim osiguranjem:



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



b. Analiza finansijskog položaja

(EUR)			
Sa stanjem na dan			
A K T I V A	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Stalna imovina	1.162.795	1.288.605	1.075.494
Finansijska ulaganja	41.987.908	33.704.968	24.729.081
Kratkoročna sredstva	1.170.718	1.270.363	960.478
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	9.293	24.623	17.245
Obrtna sredstva	443.597	491.027	507.231
Odložena poreska sredstva	56.927	160.611	328.911
UKUPNA AKTIVA	44.831.238	36.940.197	27.618.440
P A S I V A	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kapital i rezerve	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Rezerve	2.510.393	1.069.134	(875.158)
Tehnička rezervisanja	33.655.841	27.485.677	22.371.631
Kratkoročne obaveze	3.882.951	3.577.155	1.511.624
Odloženi porez	72.989	71.108	65.447
Druge dugoročne obaveze iz poslovanja	177.882	239.935	76.801
PVR	131.182	97.188	68.095
UKUPNA PASIVA	44.831.238	36.940.197	27.618.440

Preko 95% portfelja finansijskih ulaganja Društva sastoji se od crnogorskih državnih obveznica. U toku 2024. godine izvršene su kupovine više državnih obveznica, i to:

ISIN	Simbol	Dospijeće	Nominalni iznos	Kupovna vrijednost	Fiksni kuponski prinos	Efektivni prinos
XS2270576700	MNE2027	16.12.2027	1.345.000	1.312.069	2,875%	4,49%
XS2050982755	MNE2029	03.10.2029	6.526.000	5.746.692	2,550%	5,43%

Prosječan prinos na obveznice nabavljene u toku godine iznosi 5,27% p.a., dok je na dan 31.12.2024. godine prosječno ostvareni prinos na kompletan portfelj obveznica Društva 5,02% p.a. (na dan 31.12.2023. godine: 4,94% p.a.). Nakon dvije godine kontinuiranog pada vrijednosti crnogorskih, državnih obveznica (izazvanih krizom usled pandemije Covid19, ratom u Ukrajini, te političkom krizom u zemlji), cijene obveznica su počele da rastu u 2023. godini i taj trend je nastavljen u 2024. godini. Porast cijena je uticao na značajno smanjenje negativne revalorizacije rezerve od 2022. do 2024. godine za ukupno EUR 2,3Mil.

Sa stanjem na dan 31.12.2024. godine, po Zakonu o osiguranju („Sl.list CG” br. 055/16 od 17.08.2016. godine i 146/21 31.12.2021. godine), kapital Društva iznosi EUR 4,4Mil i veći je od minimalnog nivoa akcijskog kapitala propisanog Članom 201a pomenutog Zakona, EUR 3Mil.

Rast tehničkih rezervi na dan 31.12.2024. godine prati rast bruto fakturisane premije, naročito jednokratne premije osiguranja.

U okviru Kratkoročnih obaveza nalazi se i obaveza iz finansiranja od EUR 2.150.000, a po osnovu kratkoročnih kredita kod ERSTE banke a.d.. Krediti od EUR 750.000, EUR 600.000 i EUR 800.000 dospijevaju na naplatu 09.01.2025. godine, 10.01.2025. godine i 22.08.2025. godine, respektivno, i odobreni su uz 2% kamatne stope (EUR 750.000 i EUR 600.000), te 3% kamatne stope (EUR 800.000). Sredstva su iskorišćena za kupovinu crnogorskih, državnih obveznica.

c. Analiza rezultata poslovanja

(EUR)
Za godinu

BILANS USPJEHA	2024	2023	2022
Poslovni prihodi	11.890.912	8.910.532	7.365.889
Bruto fakturisana premija	12.124.059	9.156.955	7.587.919
Promjena prenosne premije	1.858	110	(11.415)
Udio reosiguravača u pren.premijama	101	5.397	-
Udio reosiguravača u premijama	(235.107)	(254.937)	(220.415)
Prihodi od drugih usluga	1	3.007	9.800
Poslovni rashodi	(10.695.782)	(7.872.274)	(6.295.881)
Rashodi naknada šteta	(4.465.269)	(2.718.567)	(1.843.174)
Promjene tehničkih rezervisanja	(6.138.859)	(5.077.387)	(4.387.668)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(91.654)	(76.320)	(65.039)
Troškovi sprovođenja osiguranja	(1.920.867)	(1.547.102)	(1.408.144)
Troškovi sticanja osiguranja	(1.032.405)	(719.395)	(652.147)
DAC	(42.639)	(24.288)	(17.406)
Amortizacija	(161.850)	(136.490)	(107.660)
Troškovi rada	(420.666)	(397.253)	(422.997)
Materijalni troškovi	(8.427)	(11.211)	(15.178)
Ostali troškovi	(271.854)	(305.674)	(245.664)
Provizija reosiguranja	16.974	47.209	52.908
Poslovni dobitak/gubitak	(725.737)	(508.844)	(338.136)
Finansijski prihodi	1.869.198	1.382.811	924.428
Finansijski rashodi	(89.381)	(68.836)	(41.559)
Profit/gubitak prije oporezivanja	1.054.080	805.131	544.733
Porez na dobit	(123.166)	(95.041)	(74.185)
NETO PROFIT/GUBITAK	930.914	710.090	470.548

Bruto fakturisana premija na 31.12.2024. godine iznosi EUR 12.124.059 i veća je 32,4% od prošlogodišnje bruto fakturirane premije. Bruto zarađena premija za godinu iznosi EUR 12.125.916, dok je neto zarađena premija EUR 11.890.809.

Poslovni rashodi za 2024. godinu su veći od prethodnog perioda za 35,9%, što je i očekivano s obzirom na porast fakturirane premije, te njenu strukturu sa značajnim udjelom jednokratnih premija, što direktno utiče na povećanje tehničkih rezervisanja.

Društvo je i u ovoj godini predvidjelo sredstva za raspodjelu dobiti osiguranicima u ukupnom iznosu od EUR 51.886. Dobit se raspodjeljuje iz profita ostvarenog ulaganjem sredstava matematičke rezerve.

Amortizacija je veća u posmatranom periodu usled veće amortizacije objekta sa pravom korišćenja koji Društvo zakuplje od 01.09.2023. godine.

Troškovi rada su nešto veći u 2024. godini. Razlog leži u činjenici da su zarade zaposlenih uvećane sredinom 2023. godine (usaglašavanje sa inflacijom).

Na kraju posmatranog perioda, finansijski rezultat od ulaganja je veći za 35,5% u odnosu na prethodni period. Društvo je u toku posmatranog perioda iskoristilo dobar dio slobodnih sredstava, kao i sredstva iz kreditnih linija Erste banke a.d. za kupovinu crnogorskih obveznica sa veoma značajnim prinosima.

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 2.260.649, tj. EUR 2.135.805 za osiguranje života, EUR 104275 za dopunska osiguranja i 20.570 za Unit linked osiguranja.

e. Profitna margina

Stopa šteta		2024	2023	2022
1	Bruto fakturisana premija	12.124.059	9.156.955	7.587.919
2	Premija preneti u reosiguranje	-235.107	-254.937	-220.415
3	Promene prenosne premije	1.858	110	-11.415
3.1	Razgranicenje troškova DAC	-42.639	-24.288	-17.406
4	Udeo reosiguranja	0	0	0
1+3+3,1	Total bruto premija	12.083.277	9.132.776	7.559.099
1+2+3+3,1+4	Total neto premija	11.848.171	8.877.839	7.338.684
5	Likvidirane štete	-4.538.062	-2.764.818	-1.829.903
6	Udeo reosiguranja	106.265	88.769	56.770
7	Promene u rezervacijama za štete	-33.371	-37.121	-70.042
8	Udeo reosiguranja	0	0	0
9	Promene u ostalim rezervacijama	-6.138.860	-5.077.387	-4.387.668
10	Udeo reosiguranja	0	0	0
5+7+9	Bruto štete	-10.710.292	-7.879.326	-6.287.612
5+....+10	Neto štete	-10.604.028	-7.790.556	-6.230.842
	Bruto stopa šteta	88,64%	86,28%	83,18%
	Neto stopa šteta	89,50%	87,75%	84,90%

Stopa troškova		2024	2023	2022
	Total bruto premija	12.083.277	9.132.776	7.559.099
	Total neto premija	11.848.171	8.877.839	7.338.684
13	Troškovi sprovođenja osiguranja	-846.698	-571.499	-496.214
14	Ostali operativni troškovi	-1.128.368	-1.059.152	-997.021
15	Provizija reosiguranja	16.974	47.209	52.908
16	Ostali tehnički rashodi	0	0	0
17	Ostali tehnički prihodi	0	0	0
13+14+16+17	Bruto troškovi	-1.975.066	-1.630.651	-1.493.235
13+....+17	Neto troškovi	-1.958.091	-1.583.442	-1.440.327
	Bruto stopa troškova	16,35%	17,85%	19,75%
	Neto stopa troškova	16,53%	17,84%	19,63%

Kombinovani ratio		2024	2023	2022
	Bruto stopa šteta	88,64%	86,28%	83,18%
+	Bruto stopa troškova	16,35%	17,85%	19,75%
=	Bruto kombinovani ratio	104,98%	104,13%	102,93%
	Neto stopa šteta	89,50%	87,75%	84,90%
+	Neto stopa troškova	16,53%	17,84%	19,63%
=	Neto kombinovani ratio	106,03%	105,59%	104,53%

INVESTMENT RATIO				
	Total bruto premija	12.083.277	9.132.776	7.559.099
	Total neto premija	11.848.171	8.877.839	7.338.684
	Investicioni rezultat	1.768.029	1.301.289	877.218
	Kombinovani ratio	106,03%	105,59%	104,53%
	Investicioni ratio	14,92%	14,66%	11,95%
	Operativni ratio	91,10%	90,93%	92,58%

PROFITNA MARGINA				
	Profitna margina	8,90%	9,07%	7,42%

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 31.12.2024. godine.

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 67.119, odnosno 0,38% manje na dan 31.12.2024. godine (2 procentna poena bi dovela do pada vrijednosti za EUR 376.006 ili 2,11% manje, a 3 procentna poenta za EUR 672.633 ili 3,77% manje).

Rizik koncentracije

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

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	2023		2024	
	Iznos u EUR	Učešće	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice	32.734.320	95,2%	40.691.999	96,0%
Jedinice investicionih fondova	16.423	0,0%	130.745	0,3%
Depoziti	-	0,0%	-	0,0%
Pozajmice	954.225	2,8%	1.165.163	2,7%
Gotovinska sredstva	677.867	2,0%	392.542	0,9%
	34.382.835	100,0%	42.380.449	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.

UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

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	2024	2023
Državne obveznice AFS	17.830.421	17.433.803
Državne obveznice HTM	22.861.578	15.300.517
Ulaganja u investicione fondove	130.745	16.423
Depoziti kod lokalnih banaka	-	-
Pozajmice	1.165.163	954.225
Gotovinska sredstva kod lokalnih banaka	392.542	677.867
<i>Erste banka AD, Podgorica</i>	<i>111.474</i>	<i>514.055</i>
<i>Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica</i>	<i>52.853</i>	<i>45.108</i>
<i>Hipotekarna banka AD, Podgorica</i>	<i>117.054</i>	<i>16.983</i>
<i>NLB banka AD, Podgorica</i>	<i>17.170</i>	<i>13.597</i>
<i>Addiko banka AD, Podgorica</i>	<i>33.810</i>	<i>50.643</i>
<i>Prva Banka AD, Podgorica</i>	<i>22.210</i>	<i>9.646</i>
<i>Lovćen banka AD, Podgorica</i>	<i>20.842</i>	<i>19.998</i>
<i>Ziraat banka AD, Podgorica</i>	<i>13.685</i>	<i>7.033</i>
<i>Universal Capital banka AD, Podgorica</i>	<i>3.445</i>	<i>804</i>
	42.380.449	34.382.835

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 nemogućnosti prodaje imovine Društva

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

UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

Rizik likvidnosti je vjerovatnost da će se u budućem poslovanju pojaviti nedostatak novca za nesmetano obavljanje djelatnosti. Novčani deficit može da nastane kao posljedica različitih uzroka: kašnjenja i manje naplate, povećanja operativnih troškova, neadekvatne ročnosti izvora finansiranja u odnosu na 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 konstatovati da je Društvo u toku posmatranog perioda održavalo zavidan nivo likvidnosti, kao i da postoji visok nivo pozitivnog neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, koje Društvo dalje investira u realnu ili finansijsku aktivu.

U nastavku je dat obračun likvidnosti na dan 31.12.2024. godine:

	Opis	Iznos
1	Likvidna sredstva	17.224.445,57
2	Gotovinska sredstva na računima	392.541,69
3	Gotovinska sredstva u blagajni i odmah unovčive vrijednosti	-
4	Depoziti po viđenju, depoziti s rokom dospjeća od 14 dana	-
5	Hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore, Centralne banke, vlada i centralnih banaka stranih zemalja koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	15.636.795,81
6	Hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu i koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	-
7	Udjeli u privrednim društvima koje je moguće unovčiti u roku od 14 dana	-
8	Potraživanja s klirinških računa koja dospijevaju u roku od 14 dana	-
9	Neiskorišćeni dio okvirnih bankarskih kredita odobrenih društvu, kojima je moguće raspolagati u roku od 14 dana	850.000,00
10	Realno očekivani prilivi u narednih 14 dana po osnovu premija, imajući u vidu prosječan dnevni priliv u posljednjih godinu dana	345.108,07
11	Realno očekivani prilivi od strane reosiguravača i saosiguravača u narednih 14 dana	-
12	Obaveze	3.255.284,47
13	Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	1.427.700,88
14	Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	59.472,82
15	Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	-
16	Kratkoročne obaveze iz finansiranja	1.350.000,00
17	Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	13.074,33
18	Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja i druge kratkoročne obaveze	232.702,70
19	Ostale obaveze	-
20	Obaveze i svi drugi odloženi izdaci koji nijesu iskazani kao obaveza u bilansu stanja, ali za koje je izvjesno da će nastupiti u roku od 14 dana od dana za koji se obračunava pokazatelj likvidnosti	172.333,74
21	Pokazatelj likvidnosti	5,29

UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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	17.830.421	17.830.421
Državne obveznice HTM	22.861.578	24.416.577
Jedinice investicionih fondova	130.745	130.745
Depoziti	-	-
Pozajmice	1.165.163	1.165.163
Gotovinska sredstva	392.542	392.542
	42.380.449	43.935.448

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

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Državne obveznice AFS	14.837.939	15.676.601	2.595.863	2.153.820	-	-
Državne obveznice HTM	15.300.517	24.416.577	-	-	-	-
Jedinice investicionih fondova	16.423	130.745	-	-	-	-
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	954.225	1.165.163
Gotovinska sredstva	677.867	392.542	-	-	-	-
	30.832.746	40.616.465	2.595.863	2.153.820	954.225	1.165.163

- a) Wiener Städtische za životno osiguranje je akcionarsko društvo koje posluje u skladu sa pozitivnim zakonskim i podzakonskim propisima Crne Gore, te Statutom Društva i internim pravilnicima poslovanja.

Korporativno upravljanje je uspostavljeno na sledeći način:

- da se u svim segmentima korporativnog upravljanja poštuje pravni okvir Crne Gore i dobra praksa poslovanja;
- da se u tom okviru postavljaju principi koji su fleksibilni i daju prostor menadžmentu i Odboru direktora da na najbolji način upravljaju i postižu zadate ciljeve;
- da su svi međusobni odnosi zainteresovanih strana u funkcionisanju Društva jasno definisani i diferencirani, te da nema preklapanja, niti praznina u odgovornostima i nadležnostima,
- da su odnosi među svim zainteresovanim stranama postavljeni tako da kod svih preovlađuje zajednički interes, odnosno najbolji interes Društva;
- da se u potpunosti, efikasno i efektivno izvršavaju sve funkcije upravljanja i rukovođenja Društvom, odnosno da se Društvom upravlja na način koji dovodi do postizanja postavljenih ciljeva i zadataka.

Društvo tokom 2024. godine nije imalo odstupanja u primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

- b) Sistem interne kontrole u Društvu uspostavljen je na način da su internom organizacijom i procedurama definisane kontrolne tačke pa se osigurava kontrola tačnosti i potpunosti konkretnih podataka koji se odnose na finansijske i poslovne obaveze koje mogu predstavljati značajne rizike za Društvo.
- c) Direktni vlasnik Društva na dan 31.12.2024 godine je Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija sa udjelom od 100% u vlasništvu Društva.
- d) 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 na dan 31. decembar 2024 godine:

Gospodin Christoph Rath
Gospodin Peter Hofinger
Gospodin Damir Ivaštinović

Izvršni direktor Društva na dan 31. decembar 2024. godine je Andrija Pešić.

- e) Rukovodstvo redovno prati sastav i strukturu zaposlenih – na svim nivoima, kako bi potvrdio da postoji pravičnost u politikama i praksama zapošljavanja i razvoja karijere.

OSTALE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Menadžment Društva vodi računa da se zaposlenima obezbijedi kontinuirana edukacija. U toku 2024. 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,
- VIG obuke za compliance funkciju, SPNFT, zaštitu ličnih podataka, upravljanje ljudskim resursima,
- XI Kurs za kontinuiranu edukaciju aktuara i drugih stručnjaka u osiguranju, Institut za osiguranje i aktuarstvo i Udruženje aktuara Srbije
- Konferencija osiguravača "Novi horizonti osiguranja", Budva,
- Aktuelnosti iz oblasti osiguranja – „Dan osiguranja“, organizovan od strane Ekonomskog fakulteta u Podgorici,
- Kontinuirana obuka za računovođe i revizore organizovana od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore,
- Obuka za razumijevanje i implementaciju IFRS 17 organizovana od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore.

U toku 2024. godine Društvo nije izdvajalo sredstva za ulaganja u cilju zaštite životne sredine. U novembru 2024. godine je organizovan „Social active day“ kada je Društvo izvršilo donaciju JU Dnevni centar za djecu i omladinu sa smetnjama u razvoju, Podgorica. Donacija je obuhvatila opremanje takozvane „meke sobe“, nakon čega su se zaposleni Društva nekoliko sati družili sa korisnicima centra.

PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Na kraju 2024. godine, Društvo zauzima prvo mjesto na tržištu životnog osiguranja sa 43,7% udjela. U narednom periodu je planirano dalje jačanje pozicije Društva, te samog brenda „Wiener Städtische životno osiguranje“ u Crnoj Gori.

Plan za 2025. godinu obuhvata rast bruto fakturisane premije za 3,5%, te rast profita za 16,7%. Rast premije se očekuje usled sinergijskog efekta profesionalizacije interne prodajne mreže, daljeg jačanja saradnje sa bankama, te prodaje prvog i jedinog Unit linked proizvoda u Crnoj Gori. Značajan rast plana profita u 2025. godini se zasniva na prodajnim rezultatima, te rezultatu investiranja u tekućoj i prethodnim godinama, sa značajnim ostvarenim prinosima na kupljenje hartije od vrijednosti.

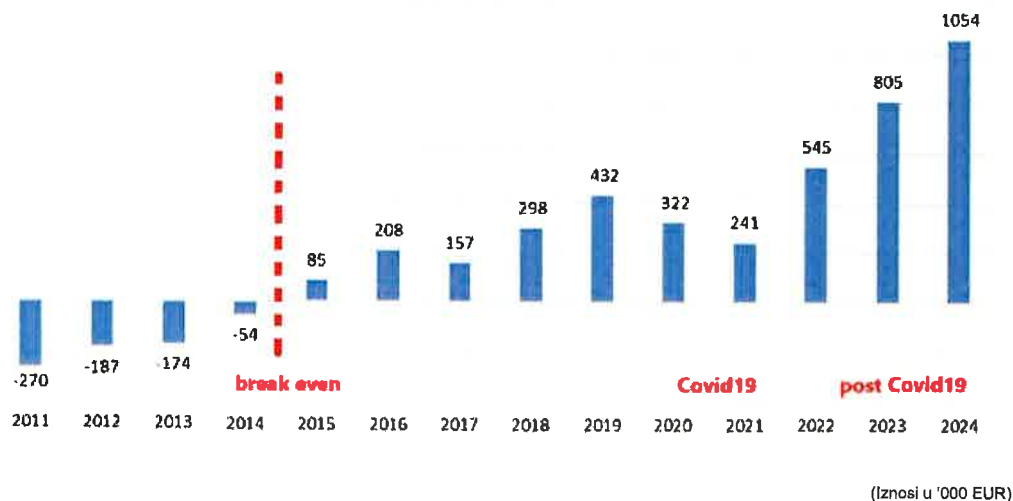
OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA

U 2024. godini Društvo nije vršilo otkup sopstvenih akcija.

REZIME POSLOVNE 2024 GODINE

Poslovna 2024. 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. U 2022. godini dolazimo na prvo mjesto na tržištu sa preko EUR 7Mil bruto fakturisane premije, a naredne dvije godine nastavljamo u istom duhu, uvećavajući tržišno učešće i profit.

Razvoj rezultata poslovanja Društva



U godinama velikih fluktuacija na globalnom tržištu (političke i ekonomske krize), te promjenjivih okolnosti na lokalnom tržištu, očekujemo velike izazove u budućem periodu. Pred Društvom su novi zadaci: očuvanje zdravog portfelja, dalji razvoj netradicionalnih proizvoda životnog osiguranja, nužnost dalje digitalizacije, te novi pristup klijentima i samoj prodaji osiguranja. Uprkos svim izazovima, stručan i motivisan tim će posvećenim radom težiti novim uspjesima i daljem jačanju pozicije Wiener Städtische osiguranja u Crnoj Gori.

Podgorica, Februar 2025. godine

Izvršni direktor

Andrija Pešić



BDO d.o.o. Podgorica

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149
81000 Podgorica

Montenegro

Tel: +382 20 228 449

Fax: + 382 20 228 449

www.bdo.co.me

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

BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

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

BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.