



**AGENCIJA ZA  
NADZOR OSIGURANJA**  
CRNA GORA

**Izvještaj o stanju na tržištu  
osiguranja u Crnoj Gori**  
II KVARTAL 2010.

## SADRŽAJ:

1. *Uvod*
2. *Tržište osiguranja*
  - 2.1 *Društva za osiguranje*
  - 2.2 *Zastupnici, posrednici u osiguranju i agencije za pružanje drugih usluga u osiguranju*
3. *Struktura premije osiguranja u II kvartalu 2010. godine*
  - 3.1 *Struktura premije po grupama osiguranja*
    - 3.1.1 *Životno osiguranje*
    - 3.1.2 *Neživotno osiguranje*
  - 3.2 *Struktura premije osiguranja po društvima*
4. *Struktura aktive*
5. *Struktura pasive*
  - 5.1 *Tehničke rezerve*
  - 5.2 *Deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi*
6. *Solventnost*

## **1. UVOD**

Izveštaj o stanju na tržištu osiguranja u Crnoj Gori u II kvartalu 2010. godine urađen je na osnovu statističkih podataka koje, u sklopu redovnog izvještavanja, društva za osiguranje dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja, a shodno Pravilniku o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koje društvo za osiguranje dostavlja Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Službeni list CG“, br. 70/08 i 87/09).

## 2. TRŽIŠTE OSIGURANJA

Na crnogorskom tržištu osiguranja u II kvartalu 2010. godine, poslove osiguranja je obavljalo deset društava za osiguranje, dok je poslove zastupanja, odnosno posredovanja u osiguranju i pružanja drugih usluga u osiguranju obavljalo 21 pravno lice.

### 2.1 Društva za osiguranje

U zavisnosti od grupe osiguranja<sup>1</sup>, može se reći da se četiri društava za osiguranje bave samo poslovima neživotnih osiguranja, četiri društva samo poslovima životnih osiguranja, dok jedno društvo obavlja poslove i životnih i neživotnih osiguranja, sa krajnjim rokom za razdvajanje ovih poslova do kraja 2010. godine.

Društva za osiguranje:

- *Lovćen osiguranje AD (život i neživot)*
- *Sava Montenegro AD (neživot)*
- *Grawe osiguranje AD (život)*
- *Swiss osiguranje AD (neživot)*
- *Delta Generali osiguranje AD (neživot)*
- *Delta Generali životna osiguranja AD (život)*
- *Uniqa neživotno osiguranje AD (neživot)*
- *Uniqa životno osiguranje AD (život)*
- *Atlas Life AD (život)*
- *Merkur osiguranje AD (život)*

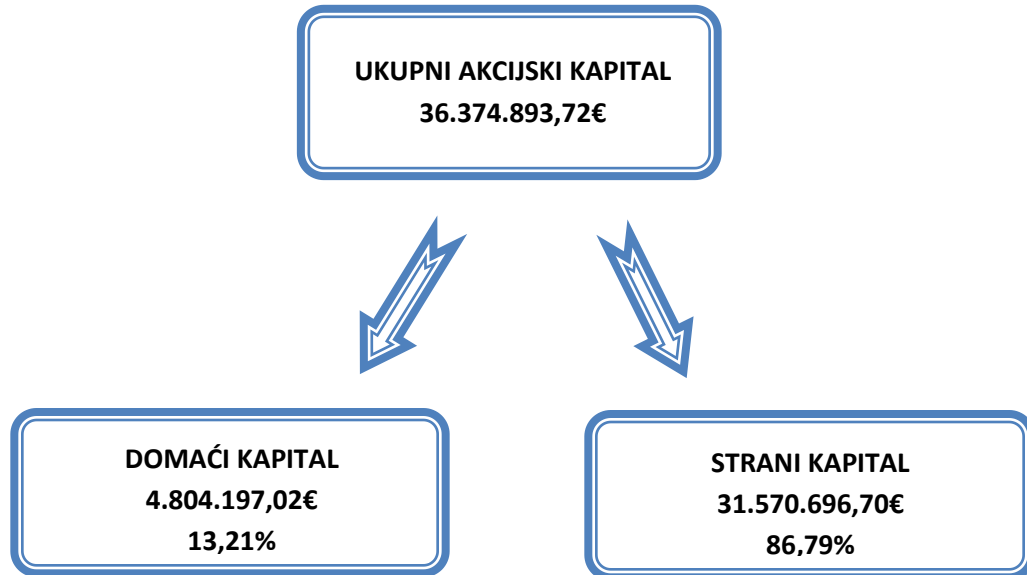
**Pregled zaposlenih:** U društvima za osiguranje koja posluju na tržištu zaposleno je ukupno 627 lica, od kojih je 260 sa visokom stručnom spremom, 34 sa višom spremom, a 309 sa srednjom stručnom spremom. Od ukupnog broja zaposlenih, najviše zaposlenih ima Lovćen osiguranje AD (276), a zatim Sava Montenegro AD sa 115 zaposlenih lica.

#### **Vlasnička struktura društava za osiguranje:**

Ukupni akcijski kapital društava za osiguranje na dan 30.06.2010. godine iznosio je 36,374 mil. eura, pri čemu je strani kapital iznosio 31,570 mil. eura uz učešće od 86,79%, a domaći je iznosio 4,804 mil. eura sa učešćem od 13,21%. Ukupan akcijski kapital je porastao u odnosu na uporedni period – II kvartal prethodne godine za 5%, kada je iznosio 34,649 mil. eura. Učešće stranog kapitala u ukupnom akcijskom kapitalu u odnosu na isti period 2009. godine je poraslo za oko 17 procentnih poena. Prema navedenom može se zaključiti da je nastavljen trend rasta ukupnog akcijskog kapitala društava za osiguranje i pored toga što je krajem 2009. godine oduzeta dozvola za rad jednom društvu.

<sup>1</sup> Više vrsta osiguranja, zavisno o povezanosti rizika, svrstavaju se u dvije grupe osiguranja: život i neživot.

Struktura ukupnog akcijskog kapitala u II kvartalu 2010. godine društava za osiguranje prikazana je na sljedećem grafiku:



Posmatrajući vlasničku strukturu po društvima, može se zaključiti da preovladava strano vlasništvo. Osiguravajuća društva Sava Montenegro, Grawe, Merkur, Uniqa neživotno i Uniqa životno osiguranje su u 100% stranom vlasništvu, Lovćen je bio u 91,91% stranom vlasništvu, dok vlasništvo ostalih osiguravajućih društava karakteriše mješovita vlasnička struktura.

## ***2.2 Zastupnici, posrednici u osiguranju i agencije za pružanje drugih usluga u osiguranju***

Trenutno, na tržištu osiguranja poslove zastupanja u osiguranju obavlja 14 društava za zastupanje i 3 zastupnika – preduzetnika, dok poslove posredovanja u osiguranju obavljaju 3 društva za posredovanje. Poslove pružanja drugih usluga u osiguranju obavlja 1 pravno lice.

U periodu januar – jun 2010. godine izdato je 78 ovlašćenja za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju fizičkim licima (ukupno 330 fizičkih lica sa ovlašćenjem), kao i 19 ovlašćenja za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju (ukupno 61).

### 3. STRUKTURA PREMIJE OSIGURANJA U II KVARTALU 2010. GODINE

Ukupna premija u II kvartalu 2010. godine iznosila je 30,690 mil. eura, što je za 4,58% manje u odnosu na isti period prethodne godine, kada je iznosila 32,162 mil. eura.

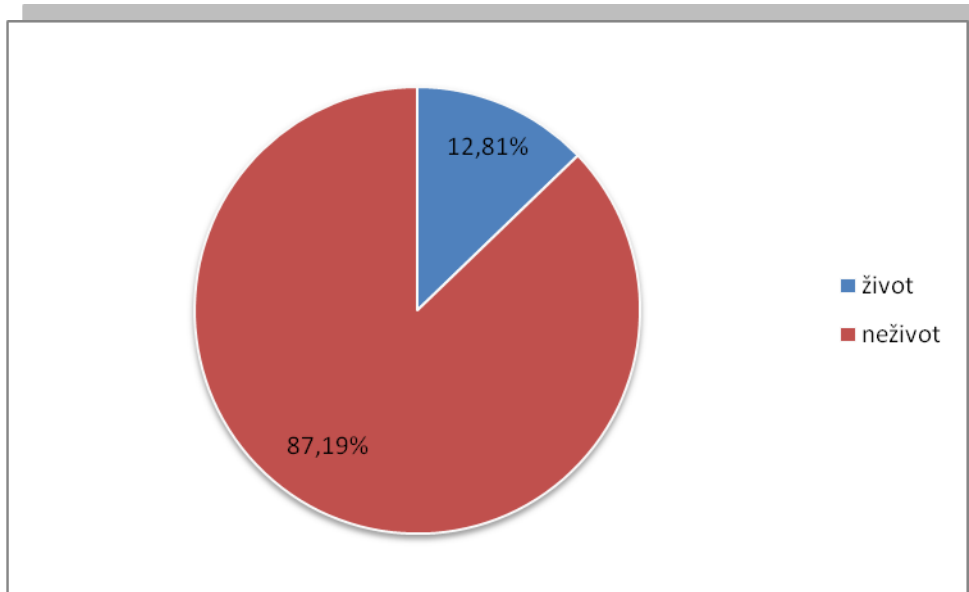
#### 3.1 Struktura bruto premije po grupama osiguranja

U ukupno ostvarenoj bruto premiji u II kvartalu tekuće godine, i dalje je dominantno učešće neživotnih osiguranja (87,19%). Učešće premije životnih osiguranja u ukupnoj bruto premiji u II kvartalu iznosi 12,81% i poraslo je za 0,82% u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosilo 11,99%. U poređenju sa istim periodom prethodne godine primjetan je pad bruto premije neživotnih osiguranja, za 5,46%, ali i rast premije životnih osiguranja za 1,88 procentna poena.

Tabela 1: Pregled bruto fakturisane premije u II kvartalu 2010.godine

Grupa osiguranja	II kvartal 2009.	II kvartal 2010.	Index
			2010/2009
život	3.858.147,95	3.930.565,54	101,88
neživot	28.304.200,29	26.759.590,32	94,54
<b>UKUPNO</b>	<b>32.162.348,24</b>	<b>30.690.155,86</b>	<b>95,42</b>

Grafik 1: Učešće premije životnog i neživotnog osiguranja u bruto fakturisanjoj premiji za II kvartal



### 3.1.1 Životno osiguranje

Fakturisana premija životnog osiguranja u II kvartalu 2010.godine iznosi 3,930 mil€, što je za 1,88% veće u odnosu na isti period prethodne godine. Struktura životnog osiguranja po vrstama data je u sljedećoj tabeli:

**Tabela 2: Pregled bruto premije životnih osiguranja po vrstama u II kvartalu 2010. godine**

Vrsta osiguranja	II kvartal 2009.	II kvartal 2010.	Index
			2010/2009
Osiguranje života	3.443.155,93	3.408.249,27	98,99
Rentno osiguranje	34.480,00	36.207,66	105,01
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života	380.512,02	383.586,05	100,81
Druge vrste životnih osiguranja	0,00	102.522,56	0,00
<b>UKUPNO</b>	<b>3.858.147,95</b>	<b>3.930.565,54</b>	<b>101,88</b>

U bruto premiji životnih osiguranja najveće učešće je osiguranja života sa 86,71%, koje zajedno sa dopunskim osiguranjem čini 96,47% ukupno fakturisane premije životnih osiguranja.

Za prvih šest mjeseci tekuće godine sklopljeno je 2.477 novih polisa životnih osiguranja. Međutim, usljed uticaja finansijske krize, osiguravajuća društva su u istom periodu bila suočena sa problemom otežane naplate premija, što je rezultiralo storniranjem velikog broja polisa, kao i povećanim zahtjevom za otkup polisa. Naime, u toku II kvartala tekuće godine stornirano je 2.627 polisa i otkupljeno 275 polisa, što je dovelo do smanjenja ukupnog broja aktivnih polisa na kraju perioda u odnosu na njihov broj sa početka obračunskog perioda<sup>2</sup>. Primjetno je da je u toku II kvartala stornirano i otkupljeno 9,87% ukupno aktivnih polisa na početku obračunskog perioda.

**Tabela 3: Pregled broja polisa životnog osiguranja na kraju II kvartala 2010.godine**

Aktivne polise na 01.01.2010	Novozaključene polise	Stornirane polise	Otkupljene polise	Aktivne polise na 30.06.2010.god
29,401	2,477	2,627	275	28,976

<sup>2</sup> S obzirom da se radi o podacima za period 1.01-30.06.2010. godine, pod početkom obračunskog perioda podrazumijeva se 1.januar 2010.

### 3.1.2 Neživotno osiguranje

Fakturisana bruto premija neživotnih osiguranja u II kvartalu 2010. godine iznosi 26,76 mil€, što je manje za 5,46% u odnosu na isti period prethodne godine.

Struktura bruto premije neživotnih osiguranja za II kvartal je sljedeća:

**Tabela 3: Pregled bruto premije neživotnih osiguranja po vrstama u II kvartalu 2010. godine**

Vrsta osiguranja	II kvartal 2009.	II kvartal 2010.	Index
			2010/2009
<b>Obavezna osiguranja</b>	<b><u>16.355.056,11</u></b>	<b><u>14.435.436.69</u></b>	<b>88,26</b>
Osiguranje putnika u javnom saobraćaju od posljedica nesrećnog slučaja	203.943,03	174,517.79	85,57
Osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti	15.529.697,13	13,399,513.52	86,28
Osiguranje vlasnika, odnosno korisnika vazduhoplova od odgovornosti	529.307,00	794,712.70	150,14
Osiguranje vlasnika, odnosno korisnika plovnih objekata od odgovornosti	92.108,95	66,692.68	72,41
<b>Ostala neživotna osiguranja</b>	<b><u>11.949.144,18</u></b>	<b><u>12.324.523.39</u></b>	<b>103,14</b>
Osiguranje od posljedica nezgode	3.549.592,92	3,091,189.05	87,09
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	51.695,82	426,781.36	825,56
Osiguranje motornih vozila	3.523.681,42	3,033,461.30	86,09
Osiguranje šinskih vozila	0,00	0.00	0,00
Osiguranje vazduhoplova	650.204,00	1,227,145.20	188,73
Osiguranje plovnih objekata	220.063,00	52,853.17	24,02
Osiguranje robe u prevozu	244.839,45	139,818.00	57,11
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1.718.593,20	1,629,676.72	94,83
Ostala osiguranja imovine	1.634.208,89	2,084,893.85	127,58
Osiguranje od opšte odgovornosti za štetu	202.327,08	566,834.13	280,16
Osiguranje kredita	35.631,00	0,00	0,00
Osiguranje jemstva	0,00	2,534.11	0,00
Osiguranje finansijskih gubitaka	416,33	5,115.16	1.228,63
Osiguranje toškova pravne zaštite	0,00	0.00	0,00
Osiguranje pomoći na putovanju	3.057,09	10,541.06	344,81
Druge vrste neživotnih osiguranja	114.833,98	54,050.04	47,07
<b>UKUPNO</b>	<b><u>28.304.200,29</u></b>	<b><u>26.759.590,32</u></b>	<b>94,54</b>

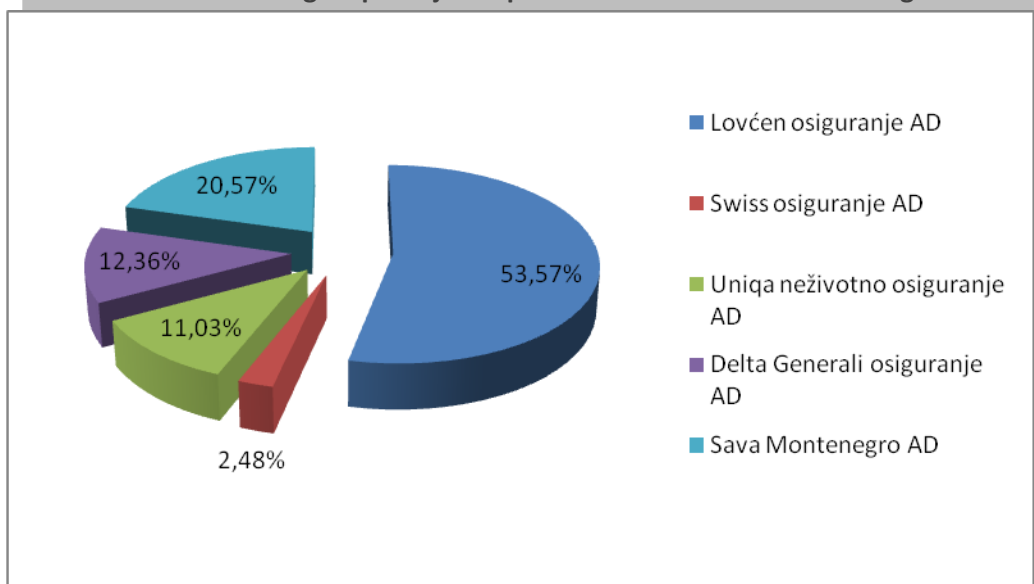


Posmatrajući strukturu bruto premije neživotnih osiguranja u II kvartalu 2010. godine i dalje najveće učešće imaju obavezna osiguranja u iznosu od 53,94%, čije je učešće u odnosu na uporedni period prethodne godine smanjeno za 3,84 %.

U strukturi ukupne premije obaveznih osiguranja i dalje je dominantno učešće premije osiguranja od autoodgovornosti od 92,82%. Učešće premije osiguranja od AO u ukupnoj premiji neživotnih osiguranja u II kvartalu 2010. godine iznosi 50,07%, odnosno smanjeno je u odnosu na uporedni period za 4,8 procentna poena.

Premija osiguranja od autoodgovornosti u II kvartalu 2010. godine manja je za 2,130 mil€ ili za 13,71% u odnosu na isti period prethodne godine. Broj zaključenih polisa AO manji je za oko 15.000 u odnosu na isti period prethodne godine.

**Grafik 2: Pregled premije AO po društvima u II kvartalu 2010. godine**



Struktura i bruto premije osiguranja od autoodgovornosti po društvima u II kvartalu tekuće godine je nepromijenjena, i dalje je najveće učešće ostvarilo Lovćen osiguranja AD sa 53,57%, zatim Sava Montenegro AD u iznosu 20,57% i Delta Generali osiguranje AD sa 12,36%.

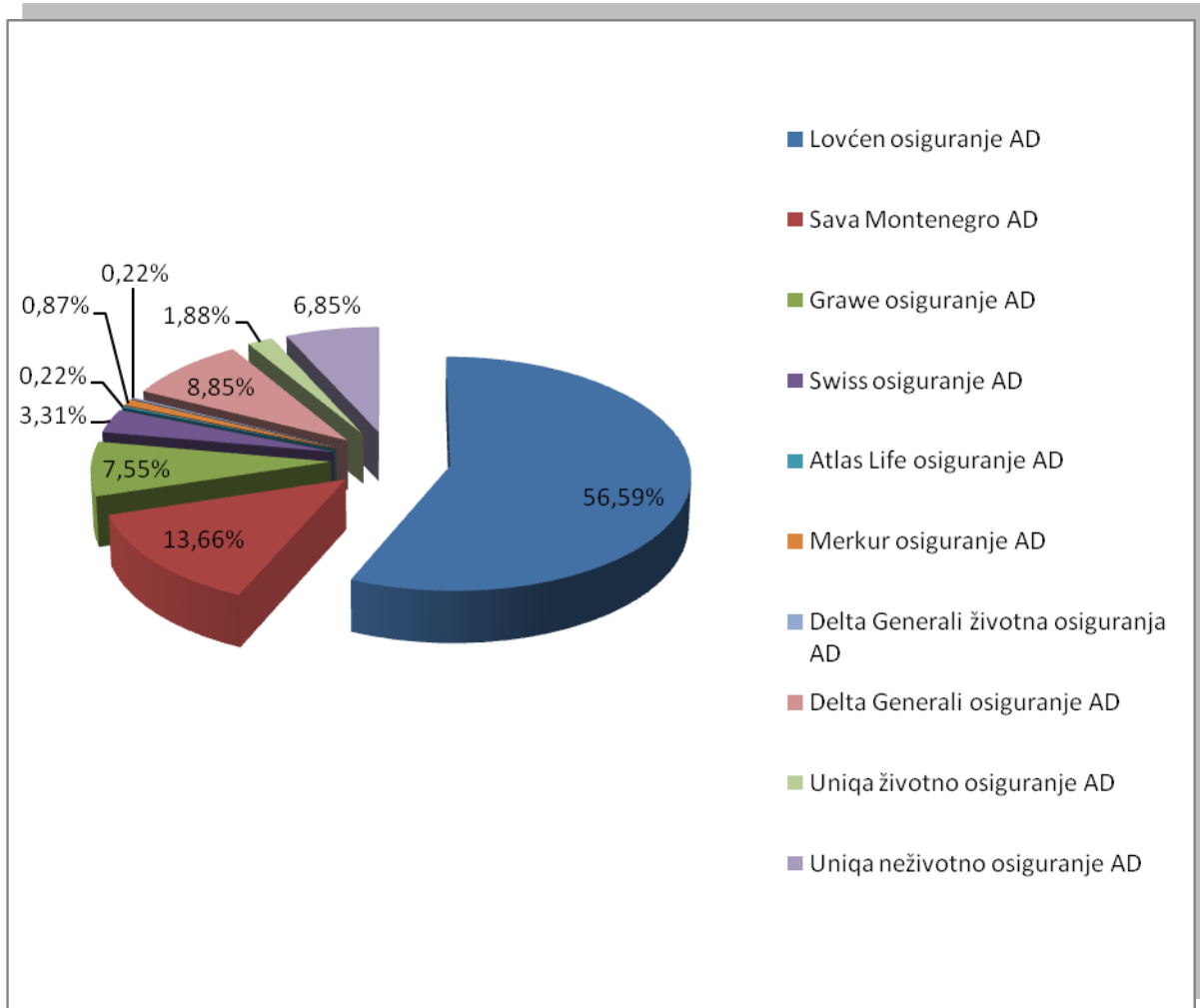
Imovinska osiguranja na kraju II kvartala tekuće godine porasla su za 2,21% u odnosu na isti period prethodne godine, što je posljedica rasta osiguranja vazduhoplova za 88,73% i ostalih osiguranja imovine za 22,58%. Ostvaren je pad premije osiguranja motornih vozila za 13,91% i pad osiguranja imovine od požara i drugih opasnosti za 5,17% u odnosu na isti period prethodne godine.

**3.2 Struktura ostvarene bruto premije za period 01.01-30.06.2010. godine po društvima****Tabela 4: Bruto fakturisana premija po društvima za osiguranje**

Naziv društva	život			neživot			ukupno		
	II kvartal 2009	II kvartal 2010	Index	II kvartal 2009	II kvartal 2010	Index	II kvartal 2009	II kvartal 2010	Index
Lovćen osiguranje AD	664.353,00	633.298,00	95,33	17.458.042,00	16.733.929,69	95,85	18.122.395,00	17.367.227,69	95,83
Sava Montenegro AD				5.516.465,53	4.190.875,36	75,97	5.516.465,53	4.190.875,36	75,97
Grawe osiguranje AD	2.487.423,47	2.317.333,76	93,16				2.487.423,47	2.317.333,76	93,16
Swiss osiguranje AD				992.418,23	1.016.928,14	102,47	992.418,23	1.016.928,14	102,47
Atlas Life AD	65.185,07	66.410,34	101,88				65.185,07	66.410,34	101,88
Merkur osiguranje AD	150.356,63	267.505,18	177,91				150.356,63	267.505,18	177,91
Delta Generali životna osiguranja AD	50.603,64	68.339,37	135,05				50.603,64	68.339,37	135,05
Delta Generali osiguranje AD				2.302.712,41	2.716.246,62	117,96	2.302.712,41	2.716.246,62	117,96
Uniqa životno osiguranje AD	440.226,14	577.678,89	131,22				440.226,14	577.678,89	131,22
Uniqa neživotno osiguranje AD				1.228.394,64	2.101.610,51	171,09	1.228.394,64	2.101.610,51	171,09
Magnat osiguranje AD				806.167,48		0,00	806.167,48		0,00
<b>UKUPNO</b>	<b>3.858.147,95</b>	<b>3.930.565,54</b>	<b>101,88</b>	<b>28.304.200,29</b>	<b>26.759.590,32</b>	<b>94,54</b>	<b>32.162.348,24</b>	<b>30.690.155,86</b>	<b>95,42</b>

U strukturi ostvarene bruto premije najveće je učešće Lovćen osiguranja sa 56,59%, slijede Sava Montenegro sa 13,66% i Delta Generali sa 8,85%. Tri društva sa najvećom premijom u prvih šest mjeseci tekuće godine imaju tržišno učešće od 79,09%. Posmatrajući strukturu ostvarene bruto premije u II kvartalu 2010. po društvima, može se konstatovati da je povećanje konkurencije na tržištu osiguranja uticalo na smanjenje tržišne koncentracije.

**Grafik 3: Učešće premije društava za osiguranje u bruto fakturisanomj premiji**



U poređenju sa podacima o bruto premiji iz II kvartala 2009. godine primjetan je pad tržišnog učešća Sava Montenegro za 3,5%, dok je povećano učešće Uniqa neživotnog osiguranja za 3% i Delta Generali osiguranja za 1,69%.

Takođe, u odnosu na isti period prethodne godine, došlo je do povećanja bruto premije kod sljedećih društava: Merkur osiguranje za 77,91%, Uniqa neživotno osiguranje za 71,09%, zatim Delta Generali životna osiguranja za 35,05%, Uniqa životno osiguranje za 31,22%, Delta Generali osiguranje za 17,96%, Swiss osiguranje za 2,47% i Atlas Life za 1,88%. Istovremeno, kod Lovćen osiguranja došlo je do smanjenja bruto premije za 4,17%, Grawe osiguranja za 6,84% i Sava Montenegro za 24%.

Posmatrajući bruto premiju životnih osiguranja u periodu januar – jun 2010. godine, najveće učešće je ostvarilo Grawe osiguranje sa 58,96%, zatim Lovćen osiguranje sa 16,11% i Uniqa životno osiguranje sa 14,70%. U odnosu na isti period 2009. godine najveći rast bruto premije životnih osiguranja ostvarilo je Merkur osiguranje od 77,91%. Takođe, rast bruto premije je ostvaren i kod Delta Generali životna osiguranja (35,05%), Uniqa životno osiguranje (31,22%) i Atlas Life (1,88%).

Što se tiče neživotnih osiguranja, najveće učešće u bruto premiji ima Lovćen osiguranje sa 62,53%, zatim Sava Montenegro sa 15,66% i Delta Generali osiguranje sa 10,15%. U odnosu na isti period prethodne godine, rast je ostvarilo Uniqa neživotno osiguranje za 71,09%, Delta Generali osiguranje za 17,96%, kao i Swiss za 2,47%.

#### 4. STRUKTURA AKTIVE

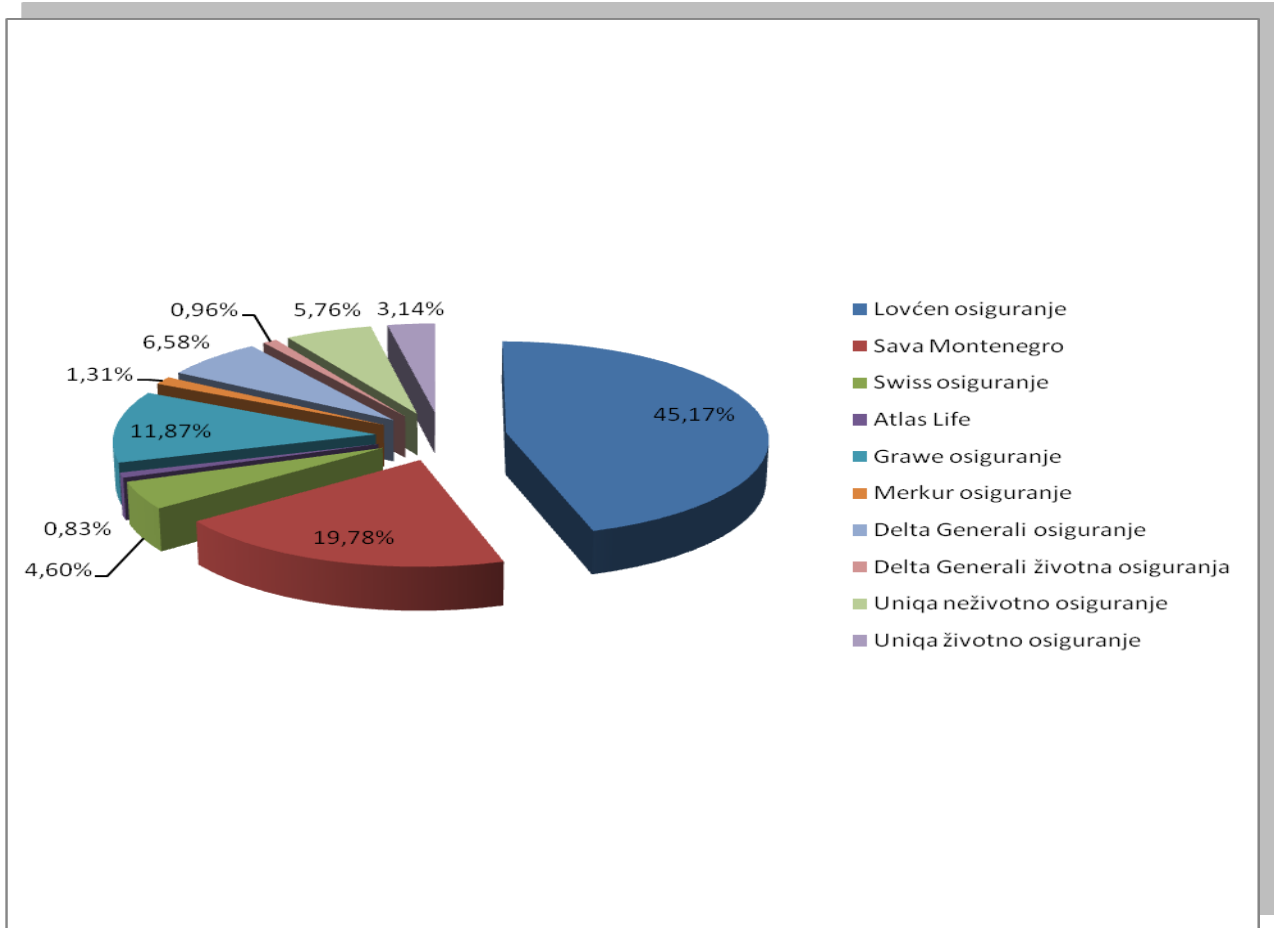
Vrijednost ukupne aktive na nivou svih društava za osiguranje na dan 30.06.2010. godine iznosi 102,06 mil. eura. U strukturi ukupne aktive najveće učešće imaju ostali kratkoročni plasmani i potraživanja 45,83%, zatim ostali dugoročni finansijski plasmani 11,73%, investicione nekretnine 9,96% i građevinski objekti sa 9,71%.

**Tabela 6: Struktura ukupne aktive društava za osiguranje na kraju II kvartala 2010.**

Aktiva	iznos (€)	učešće
Građevinski objekti	9.913.801,97	9,71
Investicione nekretnine	10.168.355,89	9,96
Oprema	1.958.733,19	1,92
Učešće u kapitalu i ostali dugoročni finansijski plasmani u povezana lica	4.355.280,06	4,27
Ostali dugoročni finansijski plasmani	11.973.045,71	11,73
Kratkoročna potraživanja - plasmani u povezana pravna lica	3.233.885,18	3,17
Ostali kratkoročni plasmani i potraživanja	46.779.521,46	45,83
Gotovina	3.035.961,13	2,97
Aktivna vremenska razgraničenja	3.849.407,18	3,77
Ostala imovina	6.798.805,75	6,66
<b>UKUPNO</b>	<b>102.066.797,52</b>	

Gledajući zastupljenost pojedinih društava u ukupnoj aktivni sektora osiguranja, najveće učešće od 45,17% i dalje ima Lovćen osiguranje, zatim slijede Sava Montenegro sa 19,78% i Grawe osiguranje sa 11,87%.

**Grafik 4: Učešće društava za osiguranje u ukupnoj aktivi**



## 5. STRUKTURA PASIVE

Vrijednost ukupne pasive na nivou svih društava za osiguranje, na dan 30.06.2010. godine, iznosila je 102,06 mil.eura.

**Tabela 7: Struktura ukupne pasive po društvima za osiguranje na kraju II kvartala 2010.**

PASIVA	II kvartal 2010.	učešće %
kapital i rezerve	29.345.935,58	28,75
tehničke rezerve	61.430.231,06	60,19
ostalo	11.290.630,88	11,06
<b>UKUPNO</b>	<b>102.066.797,52</b>	<b>100</b>

U ukupnoj vrijednosti pasive sektora osiguranja u II kvartalu 2010. godine najveći dio se odnosi na tehničke rezerve u iznosu od 60,19%, zatim na kapital 28,75% i ostalo 11,06%. Društva za osiguranje su u II kvartalu 2010. godine formirala tehničke rezerve u iznosu od 61,43 mil. eura.

Kapital je u II kvartalu 2010. godine iznosio 29,345 mil. eura, a njegovo učešće u ukupnoj pasivi iznosi 28,75%. Ostale obaveze društava za osiguranje iznosile su 11,29 mil.eura.

### 5.1 Tehničke rezerve

Društvo za osiguranje koje obavlja poslove jedne ili više vrsta životnih osiguranja utvrđuje prenosne premije, rezervisane štete, učešće u dobiti i matematičku rezervu, kao sastavne elemente tehničke rezerve. Tehničke rezerve koje društvo za neživotno osiguranje dužno da formira sastoje se od: prenosne premije, rezervisane štete i rezerve za izravnjanje rizika.

Tehničke rezerve na dan 30. jun 2010. godine na nivou industrije su iznosile 61,43 mil.eura, što čini 60,19% ukupne pasive.

**Tabela 8: Struktura tehničkih rezervi društava za osiguranje**

TEHNIČKE REZERVE	61.430.231,06	%
matematička rezerva	10.350.302,67	16,85
prenosna premija	16.781.233,61	27,32
RIR	1.205.997,82	1,96
rezervisane štete	32.688.089,96	53,21
rezerve za učešće u dobiti	404.607,00	0,66

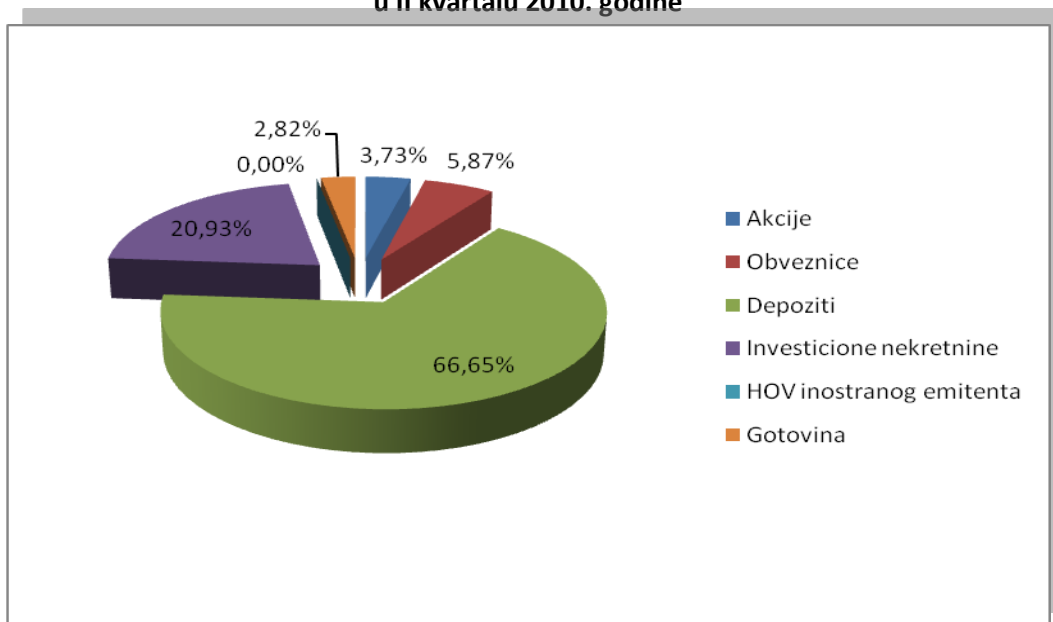
U strukturi tehničkih rezervi najviše sredstava je izdvojeno za rezervisane štete u iznosu od 32,69 mil. eura koje čine 53,21% ukupnih tehničkih rezervi. Drugu po veličini stavku činile su prenosne premije u iznosu od 16,78 mil. eura i čine 27,32% ukupne vrijednosti tehničkih rezervi, zatim matematičke rezerve u iznosu od 10,35 mil. eura, odnosno 16,85%.

## 5.2 Deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi

Zakonska obaveza društava za osiguranje, osim adekvatnog formiranja nivoa tehničkih rezervi, je i da vrši deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi u cilju obezbjeđenja blagovremene isplate šteta. Sredstva tehničkih rezervi Društva deponuju se i ulažu u skladu sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o ograničenjima deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i sredstava garantne rezerve društva za osiguranje (Sl.list RCG, br. 38/09 od 12.06.2009. i 43/09 od 03.07.2009.)

Prema podacima dobijenim od društava za osiguranje, sredstva tehničkih rezervi koja su društva uložila u dozvoljene oblike u skladu sa Zakonom i Pravilnikom iznose 40,014 mil. eura. U ukupnoj strukturi ulaganja i deponovanja sredstava tehničkih rezervi najveći udio imaju depoziti sa 66,65%, koji iznose 26,669 mil. eura. Investicione nekretnine učestvuju sa 20,93% ili 8,373 mil. €, obveznice sa 5,87% ili 2,349 mil. €, akcije učestvuju sa 3,73% ili 1,493 mil. eura, dok je gotovina učestvovala sa 2,82% tj. 1,128mil. eura.

**Grafik 5: Struktura deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi u propisane oblike imovine u II kvartalu 2010. godine**



Analizom deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi društava za osiguranje došli smo do sljedećih zaključaka:

- na nivou sektora osiguranja, **u propisane oblike imovine** deponovano i uloženo je 40.014.155,10€ sredstava tehničkih rezervi, odnosno 65,14% ukupnih tehničkih rezervi, dok je **u propisane oblike imovine i u skladu sa ograničenjima propisanim Pravilnikom**, deponovano i uloženo 39.974.218,20€, odnosno 65,07% ukupnih tehničkih rezervi;
- društva za osiguranje koja se bave samo poslovima životnih **osiguranja u propisane oblike imovine** plasirale su 8.201.174,30€ sredstava tehničkih rezervi (99,95% ukupnih tehničkih rezervi



životnih osiguranja), dok su, **u skladu sa oblicima i ograničenjima koje propisuju Zakon i Pravilnik**, deponovala i uložila 8.172.689,28€ sredstava tehničkih rezervi (99,60% ukupnih tehničkih rezervi životnih osiguranja);

- društva za osiguranje koja se bave poslovima neživotnih osiguranja su deponovale i uložile 31.812.980,80€ sredstava tehničkih rezervi **u propisane oblike imovine**, odnosno 59,77% ukupnih tehničkih rezervi neživotnih osiguranja, dok su **u propisane oblike i poštujući ograničenja** plasirala 31.801.528,92€ sredstava tehničkih rezervi, odnosno 59,75% ukupnih tehničkih rezervi neživotnih osiguranja.

## 6. SOLVENTNOST

Solventnost društva za osiguranje zavisi od dovoljnosti tehničkih rezervi za preuzete obaveze, kao i od dovoljnosti garantne rezerve kao vida zaštite osiguranika u slučaju nepredviđenih gubitaka u poslovanju tj. kao amortizera za gubitke koji nijesu pokriveni tehničkim rezervama.

Izračunata margina solventnosti za sektor osiguranja u Crnoj Gori na dan 30.06.2010. godine je iznosila 18,23 mil. eura, a garantna rezerva 25,98 mil. eura, što pokazuje da su osiguravajuća društva u Crnoj Gori u II kvartalu bila solventna. Na nivou sektora osiguranja u Crnoj Gori u II kvartalu 2010. godine odnos garantne rezerve i margine solventnosti je iznosio 142,51%, što je u skladu sa Zakonom, po kome garantna rezerva društva za osiguranje uvijek mora biti veća od izračunate margine solventnosti.

**Tabela 9: Solventnost društava za osiguranje u II kvartalu 2010. godine**

	Margina solventnosti (€)	Garantna rezerva (€)	Odnos garantne rezerve i margine solventnosti (%)
<b>UKUPNO</b>	<b>18.234.005,00</b>	<b>25.986.152,88</b>	<b>142,51</b>