

DRUŠTVO ZA REVIZIJU "SPIN OFF" D.O.O.

81000 PODGORICA, Ul. Josipa Broza Tita, br. 65 a

E-mail: spinpodgorica@gmail.com

Tel: 020/658-424, 658-425

Fax: 020/658-420

I Z V J E Š T A J

**OVLAŠĆENOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA
OSIGURANJE „GRAWE“, PODGORICA O OBAVLJENOJ EKSTERNOJ
REVIZIJI GODIŠNJEG RAČUNA SA STANJEM
NA DAN 31. DECEMBRA 2017. GODINE**

Dok. broj: 82 - 2018

U Podgorici, 05. 03. 2018. godine



SADRŽAJ

Strana

IZVJEŠTAJ I MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA

1 - 2

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

- Bilans stanja
- Bilans uspjeha
- Bilans novčanih tokova
- Izvještaj o promjenama na kapitalu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU



DRUŠTVO ZA REVIZIJU "SPIN OFF" D.O.O.

81000 PODGORICA, Ul. Josipa Broza Tita, br. 65 a

E-mail: spinpodgorica@gmail.com

Tel: 020/658-424, 658-425

Fax: 020/658-420

Broj: 82 - 2018

IZVJEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA „GRAWE OSIGURANJE“, PODGORICA O OBAVLJENOJ EKSTERNOJ REVIZIJI GODIŠNJEG RAČUNA SA STANJEM NA DAN 31. DECEMBRA 2017. GODINE

I MIŠLJENJE I IZVEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA

Obavili smo eksternu reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva „Grawe osiguranje“, Podgorica (u daljem tekstu „Grawe osiguranje“, ili „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost za sastavljanje finansijskih izvještaja

Izvršni direktor Akcionarskog društva „Grawe osiguranje“, Podgorica odgovoran je za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomenama 2. i 3. uz finansijske izvještaje Društva. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene eksterne revizije. Eksternu reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Crne Gore. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Eksterna revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalim uslijed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizijskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Eksterna revizija takođe, uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

(nastavlja se)



Mišljenje nezavisnog ovlašćenog revizora

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene na kapitalu i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomenama 2. i 3. uz finansijske izvještaje.

U vezi sa naprijed rečenim, Ovlašćeni revizor izražava pozitivno mišljenje na ove finansijske izvještaje.

Izvještaj o drugim pravnim i zakonskim zahtjevima

Izvršili smo pregled Godišnjeg izvještaja o poslovanju „Grawe osiguranje“ za 2017. godinu. Po našem mišljenju Izvještaj menadžmenta o poslovanju usklađen je sa finansijskim izvještajima za istu poslovnu godinu i sačinjen je u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu.

U Podgorici, 05. marta 2018. godine.



OVLAŠĆENI REVIZOR:
Branka Vuksanović, dipl. oec.

Branka Vuksanović



Naziv društva za osiguranje: Grawe osiguranje a.d
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: Životno
 Šifra djelatnosti: 6511

BILANS STANJA
 od 01.01.2017 do 31.12.2017.
 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)	4	1.795,98	4.123,30
000	A.1. Goodwill			
002,003,004	A.2. Druga dugoročna nematerijalna imovina		8.427,35	8.427,35
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 (+/-)		-6.631,37	-4.204,05
010	B. Nekretnna, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	5	764.800,87	789.914,87
011, 012	B.1. Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		800.000,00	800.000,00
013	B.2. Oprema i sličan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		203.403,05	155.245,16
014,015, 016	B.3. Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnna, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		0,00	0,00
019	B.4. Nekretnna, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji		0,00	0,00
	B.5. Ispravka vrijednosti nekretnna, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-238.602,18	-165.330,29
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	6	46.375.544,81	35.240.219,73
020,030,040,050,060,070	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		46.375.544,81	35.240.219,73
021,031,041,051,061,071	C1.1. Hartije od vrijednosti		45.056.305,81	34.597.026,99
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			
025,035,045,055,065,075	C1.5. Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		616.485,81	91.917,51
026	C1.6. Investicione nekretnne i druge nekretnne, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		51.625,16	53.474,53
027	C1.7. Udjeli i učešća u društvima		0,00	
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		651.127,93	497.800,70
080,081,083,084,085	C1.11. Stalna imovina koja se drži za prodaju			
082	C2. Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		0,00	0,00
086,087	C2.1. Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva			
180,182,184	C2.2. Depoziti kod grupe banaka, kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka			
181,183,185	C2.3. Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva			
186	D. Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)	7	500.000,00	0,00
11	D.1. Hartije od vrijednosti		500.000,00	0,00
12	D.2. Kratkoročni depoziti kod banaka			
13	D.3. Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
14	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)	8	1.567.872,04	3.626.927,74
15	E.1. Gotovinska sredstva		1.291.571,97	2.051.835,72
16	E.2. Kratkoročna potraživanja		275.300,07	1.575.092,02
17	E.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		250.342,88	185.063,55
18	E.2.2. Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
19	E.2.3. Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		6.500,08	
20	E.2.4. Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		0,00	0,00
21	E.2.5. Kratkoročna potraživanja iz finansiranja			
22	E.2.6. Druga kratkoročna potraživanja		19.457,11	1.390.028,47
310,311,319,320,321,329	E.3. Zalhe materijala i sirovinog inventara			
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9808, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	9	383.651,65	256.959,58
192	G. Aktivna vremenska razgraničenja	10	1.708.197,62	-1.346.195,70
190,193,194,195,196,198	G.1. Odloženi troškovi sticanja osiguranja			
	G.2. Ostala aktivna vremenska razgraničenja		1.708.197,62	1.346.195,70
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		51.301.862,97	41.264.340,92

PASIVA				
Grupa računig	POZICIJA	Napomena	iznosi	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	11	3.000.011,43	3.000.011,43
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		3.000.011,43	3.000.011,43
901	A.2 Akcijski kapital- povlaštene akcije			
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	11	13.283.955,49	10.174.732,75
910	B.1 Kapitalne rezerve			
911	B.2 Rezerve iz dobiti			
	B.2.1 Zakonske rezerve			
	B.2.2 Rezerve iz sopstvene akcije			
	B.2.3 Statutarne rezerve			
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka			
919	B.3 Sopstvene akcije			
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve			
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		3.049.186,02	1.289.441,33
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		10.234.759,44	8.885.271,42
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		8.400.271,42	7.243.334,32
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)	12	1.834.498,02	1.641.937,10
	C.1 Bruto tehnička rezerve		34.105.675,24	26.054.288,84
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		846.456,37	596.121,51
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		235.909,38	205.055,28
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		542.504,79	251.096,09
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta		68.042,20	139.970,21
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnjanje 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		38.174.644,62	25.458.167,33
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		30.093.449,42	22.713.201,84
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja			
972, 973	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja			
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za učešće u dobiti		3.081.195,20	1.744.965,49
	C.3 Ostala rezervisanja		84.574,25	0,00
950	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine			
961, 962, 963, 967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		84.574,25	
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	13	853.643,02	1.988.253,02
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		422.205,68	292.638,49
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz osiguranja i reosiguranja		217.044,77	109.848,71
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta			
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja			
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja			
27	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		5.088,33	17.008,24
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		209.304,24	1.568.757,58
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		0,00	0,00
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			
957	E.4 Obaveze za odožani porez			
969	F. Pasiva vremenska razgraničenja	14	58.577,82	47.074,88
	UKUPNO PASIVA		51.301.862,97	41.264.340,92

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Biljana Vukčević
 Izvišni direktor: Maja Pavličić

U Podgorici
 Datum: 5.3.2018

Biljana Vukčević
Maja Pavličić
 osiguranje a.d.

Naziv društva za osiguranje: **GRANA OSIGURANJE a.d.**
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: **Zivotno**
 Broj djelatnosti: **6521**

BILANS USPJEHA
 od 01.01.2017 do 31.12.2017.

grupa računa	1	2	Napomena	Iznos	
				Taktilna godina	Prethodna godina
				4	5
		I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		5.517.175,56	4.871.784,74
		1. Prihod od premija osiguranja i nastupanja	16	5.510.311,74	4.851.141,16
750		1.1 Obrada i neto bruto premija u osiguranju		6.046.334,73	5.197.237,16
757		1.2 Prihodi iz prethodne osiguranja			
753		1.3 Prihodi iz prethodne reosiguranja i prethodne reosiguranje iz osiguranja			
754		1.4 Smanjenje za udjele u osiguranju u prethodnom osiguranju			
755		1.5 Smanjenje za udjele reosiguranja u prethodnom osiguranju i za udjele reosiguranja u prethodnom osiguranju		-530.687,64	-294.158,21
756		1.6 Promjena bruto prethodnih premija (+/-)		-903,60	1.869,57
757		1.7 Promjena prethodnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		6.754,42	32,34
758		1.8 Promjena prethodnih premija za reosiguravajući dio (-/+)		26.663,84	19.843,38
		2. Neto prihodi od ostalih usluga	17	17.496,60	16.615,89
760		2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		17.496,60	16.615,89
764		2.2 Prihod od ostalih rezerviranja, osim tehničkih rezerviranja		4.980,44	
768		2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi			
769		2.4 Prihodi od drugih usluga		4.186,80	3.027,27
		II POSLOVNI RASHODI (1+3+4)		4.308.379,18	4.305.853,71
		1. Rashodi naknade šteta	18	1.728.082,61	1.150.321,52
400		1.1 Obratunski bruto naknade šteta		1.840.357,78	1.264.615,52
		1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta			
402		1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto rešenih potraživanja			
403		1.4 Udio u naknadama šteta iz prihodovnih osiguranja, reosiguranja i retrocesija			
404		1.5 Umanjenje za udio osiguravatelja, reosiguravatelja i retrocesionara u naknadama šteta		-157.134,04	-53.801,01
405		1.6 Promjena bruto rezerviranja za nastale prijavljene štete (+/-)		159.137,03	-43.746,40
406		1.7 Promjena rezerviranja za nastale prijavljene štete za osiguravatelja i reosiguravatelja (+/-)		-37.897,84	6.278,87
407		1.8 Promjena bruto rezerviranja za nastale neprijavljene štete (+/-)		-130.823,61	-82.721,70
408		1.9 Umanjenje za udjele osiguravatelja i reosiguravatelja i retrocesionara u rezerviranjima za nastale neprijavljene štete		28.463,44	7.690,24
409		1.10 Promjena rezerviranja za troškove likvidacije šteta			
		2. Rashodi za povećanje neto tehničkih rezerviranja	19	3.308.085,82	3.075.440,45
410, 411		2.1 Promjena rezerviranja za budući poslovi i storno (+/-)			
412, 413, 414		2.2 Promjena matematičkih rezerviranja (+/-)		3.141.668,29	3.050.897,19
415		2.3 Promjena rezerviranja za izravnanje rizika (+/-)			
416, 417		2.4 Promjena rezerviranja za prethodne premije (+/-)			
418, 419		2.5 Promjena drugih tehničkih rezerviranja (+/-)		-38.522,47	44.343,16
		3. Ostali troškovi, doprinosi i pratećih usluga	20	82.230,75	57.191,75
420		3.1 Troškovi za prevoz			
421		3.2 Vratovratni doprinos			
422		3.3 Garantski fond			
423		3.4 Troškovi nadzornih organa		62.337,24	52.287,73
424		3.5 Troškovi izdati za vršenje poslova osiguranja		11.223,97	4.186,80
429		3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		1.669,54	737,22
460		3.7 Isplata iz osiguranja, jubilejnih nagrada i otpremnine povodom penzioniranja			
463		3.8 Izdatci za ostvarenje (štetu) u osiguranju			
467, 469		3.9 Druge rezervacije		628.736,38	548.431,01
		III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (5-6)		1.047.249,20	827.136,26
		IV BRUTO OVI SPOMOVBENIA OSIGURANJA ((1-2)+3+4+5+6-7-8)*	22	491.755,00	382.648,00
		1. Tehnički stanje osiguranja			
		2. Promjena u raspoloživim tehničkim stanjima osiguranja			
		3. Amortizacija		48.983,09	46.125,85
		4. Troškovi rada		315.591,49	292.306,57
		4.1 Troškovi zarada, naknade zarada i ostalih primanja zaposlenih		256.112,82	214.146,54
		4.2 Porezi i doprinosi na plaćene zarade		30.046,09	23.807,12

	4.6 Drugi troškovi rada		29.432,58	14.752,81
	5. Materijalni troškovi		30.924,42	25.251,71
	5.1 Troškovi materijala za popravke i održavanje, opće sitnog inventara i usklađivanje		10.473,29	5.410,00
	5.2 Troškovi kanalizacijskog materijala		7.884,59	5.623,36
	5.3 Troškovi energije		10.343,52	10.414,99
	5.4 Drugi troškovi materijala		2.222,22	1.843,43
	6. Ostali troškovi usluga		265.156,12	270.791,99
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - isključujući daljinske, koje idu na teret proizvođača)		32.440,85	36.723,89
	6.2 Zakupnine		0,00	0,00
	6.3 Troškovi plaćene prometa i bankarskih usluga		34.723,58	24.964,02
	6.4 Premije osiguranja		675,89	594,30
	6.5 Troškovi reklama, propagande i reprezentacije		47.507,85	60.704,29
	6.6 Troškovi drugih usluga		129.306,96	97.778,29
	7. Drugi troškovi		32.440,85	28.863,19
790	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		137.550,27	128.396,84
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (M-IV)		418.452,82	298.405,24
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+4)	24	2.414.249,27	2.062.587,14
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		1.571.105,05	1.428.974,05
770	1.1 Prihodi od kamata		1.571.105,05	1.704.107,32
	1.2 Povećanje (ili vrijednosti) prihodni upotreba posebnih pravila za obračunavanje rizika			
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			224.667,03
774	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			
775	1.5 Negativne kursne razlike			
773, 775, 777, 778, 779, 780, 781, 782	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		26.367,37	50.413,89
730	2.1 Rashodi od kamata			
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		26.367,37	30.413,89
734	2.3 Rashodi od umanjavanja vrijednosti			
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 733, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi			
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746	3. Rashodi od nestajanja i smanjenja tehničkih rezervi i investicione nekretnosti			
	3.1 Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		1.544.737,68	1.378.560,96
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		891.992,47	682.448,19
770	4.1 Prihodi od kamata		891.992,47	542.740,05
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		0,00	103.826,00
773, 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			
780, 781, 782	7.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnosti		4.800,00	4.800,00
783, 784, 785	4.7 Drugi prihodi		966.081,49	3.681,14
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		2.480,98	2.422,01
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
734	5.3 Rashodi od umanjavanja vrijednosti			
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		832,11	571,74
740, 741, 742, 743, 744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fair vrijednosti investicionih nekretnosti		1.648,27	1.480,27
745, 746, 747	5.6 Rashodi za druge nekretnosti			
748, 749	5.7 NonCash taxes i odbite			
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		899.511,39	684.026,18
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPREZIVANJA (V+VI)		2.615.708,45	1.803.181,90
	VIII POREZ NA DOBIT		181.298,43	161.244,80
820	1.1 Porez na dobit		181.298,43	161.244,80
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza			
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (v/-)	25	1.834.491,02	1.641.937,10
	X RASPOJELA NETO DOBITI			
830, 831, 832, 833, 834, 835	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI			

Dio odgovornosti za istinitost bilanca, Baza i Prilozi
 izvješća o poslovanju 2018. godine

U Podgorici
 Datum: 5.02.2019.

osiguranje a.d.

Blagojević
Đurđević

Naziv društva za osiguranje: Grawe osiguranje a.d
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: Životno
 Šifra djelatnosti: 6511

BILANS NOVČANIH TOKOVA
 od 01.01.2017 do 31.12.2017

	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodne godine
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		5.930.852,02	5.091.773,47
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		5.901.913,16	5.091.773,47
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)			
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		37.938,86	0,00
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		4.599.377,20	2.385.151,42
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		1.750.374,15	1.206.051,84
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		107.284,92	80.293,00
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		285.329,47	218.877,02
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		204.793,05	174.634,76
	Odlivi po osnovu zakupina		0,00	0,00
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		475.647,91	375.744,16
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		1.775.947,70	329.550,64
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		1.340.474,82	2.706.622,05
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		3.621.275,38	18.263.759,28
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		0,00	16.503.924,13
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		2.039.871,14	716.734,75
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava			
	Prilivi od zakupina		4.850,00	4.900,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		1.576.554,24	1.038.200,40
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		5.237.013,95	19.074.136,60
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gove		3.222.559,24	19.065.018,90
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja		1.996.757,51	0,00
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori		0,00	0,00
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		17.697,20	9.117,70
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		0,00	0,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-1.615.738,57	-810.377,32
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		0,00	0,00
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita		0,00	0,00
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja			
2	Odlivi iz aktivnosti finansiranja		485.000,00	485.000,00
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		485.000,00	485.000,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-485.000,00	-485.000,00
D	Neto promjena gotovine		760.263,75	1.411.244,73
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		1.791.571,97	2.051.835,72
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		2.051.835,72	640.590,99

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Biljana Vukčević
 Izvršni direktor: Maja Pavličić

U Podgorici, 5.3.2018.

GRAWE osiguranje a.d.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

GRAWE OSIGURANJE A.D. PODGORICA
za period od 01.01. do 31.12.2017 godine

U Podgorici, 05. 03. 2018 godine

SADRŽAJ

BILANS STANJA	- 3 -
BILANS USPJEGA	- 5 -
BILANS NOVČANIH TOKOVA	- 6 -
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	- 7 -
1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	- 9 -
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	- 11 -
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	- 13 -
3.1. Nematerijalna imovina	- 13 -
3.2. Nekretnine, postrojenja i oprema	- 13 -
3.3. Amortizacija	- 13 -
3.4. Investicione nekretnine	- 14 -
3.5. Dugoročne hartije od vrijednosti	- 14 -
3.6. Kratkoročna potraživanja i plasmani	- 14 -
3.7. Obaveze	- 14 -
3.8. Dugoročna rezervisanja	- 15 -
3.9. Prihodi i rashodi	- 15 -
3.10. Promjena računovodstvene politike	- 15 -
1) BILANS STANJA	- 16 -
4. NEMATERIJALNA IMOVINA	- 16 -
5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI	- 17 -
6. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA	- 18 -
6.1. Hartije od vrijednosti	- 18 -
6.2. Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	- 20 -
6.3. Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	- 21 -
6.4. Druga dugoročna finansijska ulaganja	- 21 -
7. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA	- 22 -
8. KRATKOROČNA SREDSTVA	- 22 -
8.1. Gotovinska sredstva	- 22 -
8.2. Kratkoročna potraživanja	- 23 -
8.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	- 23 -
8.2.2. Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	- 23 -
8.2.3. Druga kratkoročna potraživanja	- 23 -
9. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA	- 24 -
10. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	- 24 -
11. KAPITAL	- 25 -
11.1. Revalorizacione rezerve	- 26 -
11.2. Prenesena i neraspoređena dobit	- 26 -
12. REZERVISANJA	- 26 -
12.1. Bruto tehničke rezerve	- 26 -
12.1.1. Bruto prenosne premije	- 27 -
12.1.2. Bruto rezervisanja za nastale, prijavljene štete	- 27 -
12.1.3. Bruto rezervisanja za nastale, neprijavljene štete	- 27 -
12.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	- 28 -
12.2.1. Obračun matematičke rezerve	- 28 -
12.2.2. Prenosna premija	- 28 -
12.2.3. Rezerve za učešće u dobiti	- 29 -
12.2.4. Rezervisan udio u dobiti	- 30 -
12.3. Ostala rezervisanja	- 30 -

13. KRATKOROČNE OBAVEZE	- 30 -
13.1. Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja.....	- 30 -
13.1.1. Obaveze za proviziju agencijama.....	- 31 -
13.1.2. Primljeni avansi po osnovu premija.....	- 31 -
13.2. Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja.....	- 31 -
13.3. Kratkoročne obaveze prema zaposlenima.....	- 31 -
13.4. Druge kratkoročne obaveze i Izvedeni finansijski instrumenti.....	- 32 -
13.4.1. Obaveze za porez iz dobitka.....	- 32 -
13.4.2. Obaveze prema dobavljačima.....	- 32 -
14. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	- 32 -
15. TEHNIČKE REZERVE, DEPONOVANJE I ULAGANJE SREDSTAVA	- 33 -
2) BILANS USPEHA	- 34 -
16. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA	- 34 -
16.1. Obračunata bruto premija osiguranja.....	- 34 -
16.2. Smanjenje za udio reosiguravača u premiji osiguranja.....	- 34 -
17. NETO PRIHOD OD OSTALIH USLUGA	- 35 -
18. RASHODI OD NAKNADA ŠTETA	- 35 -
18.1. Obračunate bruto štete.....	- 36 -
18.2. Umanjenje za udjele saosigurača, reosiguravača i retrocesionara u štetama.....	- 36 -
18.3. Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete.....	- 36 -
18.4. Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući reosiguravajući dio.....	- 36 -
18.5. Promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete.....	- 36 -
18.6. Promjene za udjele saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete.....	- 37 -
19. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA	- 37 -
19.1. Promjene matematičkih rezervisanja.....	- 37 -
19.2. Promjene drugih tehničkih rezervisanja – udjela u dobiti.....	- 37 -
20. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA	- 38 -
21. DOBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	- 38 -
22. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	- 38 -
22.1. Troškovi sticanja osiguranja.....	- 38 -
22.2. Amortizacija.....	- 39 -
22.3. Troškovi rada.....	- 39 -
22.4. Materijalni troškovi.....	- 39 -
22.5. Ostali troškovi usluga.....	- 39 -
22.5.1. Troškovi konsultantskih usluga.....	- 40 -
22.5.5. Troškovi reklame, propagande i reprezentacije.....	- 40 -
22.5.6. Troškovi drugih usluga.....	- 40 -
22.6. Drugi troškovi.....	- 41 -
22.7. Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja.....	- 41 -
23. GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT	- 41 -
24. FINANSIJSKI REZULTATI OD ULAGANJA	- 41 -
24.1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve.....	- 42 -
24.2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve.....	- 42 -
24.4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi.....	- 42 -
24.5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničke premije.....	- 42 -
25. DOBITAK IZ POSLOVANJA	- 43 -
26. INTERNA REVIZIJA	- 43 -
27. NALAZI EKSTRENIH KONTROLNIH ORGANA	- 43 -
28. KADROVSKA OSPOSOBLJENOST	- 44 -
29. DOGAĐAJI POSLE DATUMA BILANSA STANJA	- 44 -
30. POVEZANA LICA	- 45 -
3) BILANS NOVČANIH TOKOVA	- 47 -
4) POKAZATELJI POSLOVANJA	- 47 -
5) STALNOST POSLOVANJA	- 48 -

BILANS STANJA
od 01.01.2017 do 31.12.2017

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)	4	1.795,98	4.123,90
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		8.427,95	8.427,95
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 (+/-)		-6.631,37	-4.304,09
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	5	784.600,87	789.914,87
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		800.000,00	800.000,00
011,012	B.2.Oprema i stan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		209.409,05	255.245,16
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		0,00	0,00
014,015,016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgadnji		0,00	0,00
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-238.602,18	-165.330,29
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	6	46.375.544,81	35.240.219,73
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		46.375.544,81	35.240.219,73
020,030,040,050,060,070	C1.1.Hartije od vrijednosti		45.056.305,81	34.597.026,99
021,031,041,051,061,071	C1.2.Obezbećenja, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti			
022,032,042,052,062,072	C1.3.Akcije			
023,033,043,053,063,073	C1.4.Ulaganja u investicione fondove			
024,034,044,054,064,074	C1.5.Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja		616.485,81	91.917,51
025,035,045,055,065,075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		51.625,26	58.474,53
026	C1.7.Udjele i učešća u društvima		0,00	
027	C1.8.Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja			
028,036,046,056,066,076	C1.9.Izvedeni finansijski instrumenti			
029,037,047,057,067,077	C1.10.Druga dugoročna finansijska ulaganja		651.427,99	497.800,70
038,048,058,068,078	C1.11.Stalna imovina koja se drži za prodaju			
	C2. Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		0,00	0,00
080,081,083,084,085	C2.1.Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana			
082	C2.2.Depoziti kod grupe banaka, kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka			
086,087	C2.3.Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva			
180,182,184	D.1.Hartije od vrijednosti	7	500.000,00	0,00
181,183,185	D.2.Kratkoročni depoziti kod banaka		500.000,00	0,00
186	D.3.Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)	8	1.567.872,04	1.626.927,74
11	E.1.Gotovinska sredstva		1.291.571,97	2.051.833,72
12	E.2.Kratkoročna potraživanja		276.300,07	1.575.092,02
13	E.2.1.Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		250.342,88	1.85.063,59
14	E.2.2.Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i reosiguranje			
15	E.2.3.Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		6.500,08	
16	E.2.4.Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		0,00	0,00
17	E.2.5.Kratkoročna potraživanja iz finansiranja			
17	E.2.6.Druga kratkoročna potraživanja		19.457,11	1.190.028,47
310,311,319,320,321,329	E.3.Zalihe materijala i snog inventara			
9702,9712,9722,9732,9742,9808,9812,9822,9832,9842,9852,9862,9872,9882,9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	9	383.851,65	286.959,58
192	G. Aktivna vremenska razgraničenja	10	1.708.197,62	1.346.195,70
190,193,194,195,196,198	G.1.Odloženi troškovi sticanja osiguranja			
	G.2.Ostala aktivna vremenska razgraničenja		1.708.197,62	1.346.195,70
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		51.901.862,97	41.264.340,92

PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	11	3.000.011,48	3.000.011,48
900	A.1 Akcijski kapital - obične akcije		3.000.011,48	3.000.011,48
901	A.2 Akcijski kapital - povlađene akcije			
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	11	18.263.955,46	10.174.712,75
910	B.1 Kapitalne rezerve			
911	B.2 Rezerve iz dobiti			
	B.2.1 Zakonske rezerve			
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije			
	B.2.3 Statutarne rezerve			
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka			
919	B.3 Sopstvene akcije			
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		9.048.186,02	1.289.441,33
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		10.234.769,44	8.885.271,42
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		8.400.271,42	7.249.934,32
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		1.834.498,02	1.641.937,10
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)	12	34.105.675,24	26.054.288,84
	C.1 Bruto tehničke rezerve		846.456,97	596.171,51
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		285.909,38	205.055,28
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		542.504,79	251.096,04
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		68.042,20	139.970,21
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnjanje 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		33.174.644,62	25.456.167,33
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		30.093.449,42	22.713.201,84
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja			
972,973	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja			
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za učesce u dobiti		3.081.195,20	2.744.965,49
	C.3 Ostala rezervisanja		84.574,28	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		84.574,28	
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	13	653.843,02	1.986.253,02
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		422.203,68	292.638,49
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz osiguranja i reosiguranja		217.044,77	109.848,71
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta			
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja			
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz imanja			
27	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		5.088,33	17.008,24
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze (izvedeni finansijski instrumenti)		209.304,26	1.568.757,58
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		0,00	0,00
950,951	E.1 Obaveze prema bankama			
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti			
952,953,953,956	E.3 Druge finansijske obaveze			
957	E.4 Obaveze za odloženi porez			
969	F. Pasivna vremenska rezervisanja	14	58.377,82	47.074,88
	UKUPNO PASIVA		31.901.861,57	41.264.340,92

BILANS USPJEHA
od 01.01.2017 do 31.12.2017

Izjava ovlasta	2	Klasifikacija	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	3	4	5	6
	II POSLOVNI PRIHODI (1+2)		5.119.125,56	4.871.724,74
	1. Prihod od premije osiguranja i reosiguranja	18	5.310.511,72	4.951.181,16
750	1.1 Obracunata bruto premija osiguranja		6.046.354,75	5.119.297,26
751	1.2 Primljene premije za osiguranje			
752	1.3 Promjene rezervacija za osiguranje i reosiguranje			
753	1.4 Promjene rezervacija za osiguranje i reosiguranje u vezi sa osiguranjem			
754	1.5 Smanjenje za udio reosiguravaca u premijama osiguranja i reosiguranja			
755	1.6 Smanjenje za udio reosiguravaca u premijama osiguranja i reosiguranja u vezi sa osiguranjem			
756	1.7 Promjene bruto premija za osiguranje i reosiguranje		-510.697,84	-280.159,21
757	1.8 Promjene bruto premija za osiguranje i reosiguranje u vezi sa osiguranjem		-930,60	1.969,67
758	1.9 Promjene prenosnih premija za osiguranje i reosiguranje		4.758,43	30,54
759	1.10 Promjene prenosnih premija za osiguranje i reosiguranje u vezi sa osiguranjem			
760	2. Neto prihodi od ostalih usluga	17	26.869,84	19.648,58
761	2.1 Prihod od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		17.496,60	16.619,66
762	2.2 Prihod od ukinutih rezerviranja, osim tehničkih rezerviranja		4.986,44	
763	2.3 Revalorizacioni poslovi prihodi			
764	2.4 Prihodi od drugih usluga		4.186,80	3.027,77
765	2.5 Prihodi od drugih usluga u vezi sa osiguranjem i reosiguranjem			
766	III POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		4.906.379,18	4.903.393,73
800	1. Rashodi nastajaju iz	18	1.773.382,61	1.150.321,52
801	1.1 Obracunata bruto naknade šteta		1.840.357,78	1.264.915,52
802	1.2 Troškovi vezani za štete šteta			
803	1.3 Umanjenje za prihode osiguranja iz bruto rezerviranih potraživanja			
804	1.4 Udio u naknadama šteta iz primljenih osiguranja, reosiguranja i retrocesija			
805	1.5 Umanjenje za udio osiguranika, reosiguranika i retrocesionara u naknadama šteta		-457.134,04	-53.821,01
806	1.6 Promjene bruto rezerviranja za nastale prijavljene štete (+/)		159.137,01	41.740,40
807	1.7 Promjene rezerviranja za nastale prijavljene štete za osiguranja i reosiguranja (+/)		-17.937,04	-8.278,77
808	1.8 Promjena bruto rezerviranja za nastale neprijavljene štete (+/)		-130.823,64	-32.711,20
809	1.9 Umanjenje za udio osiguranika i retrocesionara u rezerviranju za nastale neprijavljene štete		28.493,44	7.690,24
810	1.10 Promjena rezerviranja za druge obilježje šteta			
811	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezerviranja	19	1.108.045,42	3.095.840,43
812	2.1 Promjene rezerviranja za bonuse i popuste (isto) (+/)			
813	2.2 Promjene matematičkih rezerviranja (+/)		3.141.608,79	3.090.897,19
814	2.3 Promjena rezerviranja za izvanredne rizike (+/)			
815	2.4 Promjena rezerviranja za prenosne premije (+/)			
816	2.5 Promjena drugih tehničkih rezerviranja (+/)		-31.522,47	44.943,76
817	2.6 Promjena drugih tehničkih rezerviranja u vezi sa osiguranjem i reosiguranjem		82.290,79	57.181,75
818	2.7 Promjena drugih tehničkih rezerviranja u vezi sa osiguranjem i reosiguranjem			
819	2.8 Promjena drugih tehničkih rezerviranja u vezi sa osiguranjem i reosiguranjem			
820	3.1 Troškovi za preveravu			
821	3.2 Valutarni doprinos			
822	3.3 Garantni fond			
823	3.4 Troškovi nadzornog organa		61.537,24	52.297,73
824	3.5 Troškovi isplate vrijednosti premije osiguranja		38.523,97	4.138,83
825	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		1.669,54	717,22
826	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzioniranja			
827	3.8 Rezervacije za onezorne (fiktivne) ugovore			
828	3.9 Druge rezervacije			
829	IV DOBITAK/ŠKODNIK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (4-5)		618.795,18	964.631,02
830	V TRUŠKVA SPRAVOČENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8+9)	21	1.047.249,10	827.818,26
831	1. Troškovi ostalih osiguranja		491.755,00	392.648,00
832	2. Promjene u izvanrednim troškovima izvanrednog osiguranja			
833	3. Amortizacija		48.915,09	46.115,65
834	4. Troškovi računa		315.591,49	252.898,57
835	4.1 Troškovi zarada, naknada i izdaja i ostalih primanja iz poslovanja		258.112,82	214.346,84
836	4.2 Porezi i doprinosi na primljene zarade		30.048,09	23.007,12
837	4.3 Porezi i doprinosi na primljene zarade			

	4,5 Drugi troškovi rada		29.432,58	14.752,81
	5. Materijalni troškovi		30.924,42	25.291,71
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usluživanje		16.473,29	6.410,00
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		7.884,39	8.225,30
	5.3 Troškovi energije		10.349,92	10.414,92
	5.4 Drugi troškovi materijala		2.222,22	1.649,49
	6. Ostali troškovi usluga		265.195,12	226.791,98
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		52.440,85	36.722,88
	6.2 Zakupnine		0,00	0,00
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		34.723,58	24.994,02
	6.4 Premije osiguranja		575,84	594,50
	6.5 Troškovi reklame, propaganda i reprezentacije		47.507,85	60.704,29
	6.6 Troškovi drugih usluga		129.906,96	97.776,29
	7. Drugi troškovi		32.440,35	28.869,19
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		137.550,27	128.395,94
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		418.452,82	-29.405,24
	VI FINANSUSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	24	2.434.249,27	2.692.587,14
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		1.571.106,05	1.478.074,35
770	1.1 Prihodi od kamata		1.571.106,05	1.204.307,32
	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika			
771	1.3 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			224.667,03
772	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitki			
775	1.5 Pozitivne kursne razlike			
773, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi			
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		26.367,37	50.413,69
730	2.1 Rashodi od kamata			
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		20.367,37	50.413,69
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi			
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)		1.544.737,68	1.378.560,66
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		891.992,97	686.448,19
770	4.1 Prihodi od kamata		521.111,48	569.160,05
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		0,00	103.826,00
773, 774	4.3 Drugi prihodi od ulaganja			
775	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitki			
776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	4.5 Drugi finansijski prihodi			
783, 784, 785	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		4.800,00	4.800,00
	4.7 Drugi prihodi		366.081,49	8.862,14
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		2.481,39	2.428,01
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		632,11	572,74
740, 741, 742, 743, 744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		1.849,27	1.849,27
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)		889.511,59	684.026,18
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRUE OPREZVANJA (V+VI)		2.015.796,45	1.803.181,90
	VIII POREZ NA DOBIT		181.298,43	161.244,80
820	1.1 Porez na dobit		181.298,43	161.244,80
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza			
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)	25	1.834.498,02	1.641.937,10
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830, 831, 832, 833, 834, 839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI			

BILANS NOVČANIH TOKOVA
od 01.01.2017 do 31.12.2017

	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		5.939.852,02	5.091.773,47
	Priliv od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		5.901.913,16	5.091.773,47
	Priliv od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)			
	Priliv po osnovu ostalih poslovnih prihoda		37.938,86	0,00
	Priliv po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		4.599.377,20	2.385.151,42
	Odliv po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		1.750.374,15	1.206.051,84
	Odliv po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		107.284,92	80.293,00
	Odliv po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		285.329,47	218.877,02
	Odliv po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		204.793,05	174.634,76
	Odliv po osnovu zakupina		0,00	0,00
	Odliv po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		475.647,91	375.744,16
	Odliv po osnovu drugih troškova poslovanja		1.775.947,70	329.350,64
	Odliv po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		1.340.474,82	2.706.622,05
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		3.621.275,38	18.263.759,28
	Priliv od prodaje hartija od vrijednosti		0,00	16.503.924,13
	Priliv od ulaganja u hartije od vrijednosti		2.039.871,14	716.734,75
	Priliv od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava			
	Priliv od zakupina		4.850,00	4.900,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		1.576.554,24	1.038.200,40
2	Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		5.237.013,95	19.074.136,60
	Odliv po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		3.222.559,24	19.065.018,90
	Odliv po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja		1.996.757,51	0,00
	Odliv po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odliv po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odliv po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odliv po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori		0,00	0,00
	Odliv za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		17.697,20	9.117,70
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		0,00	0,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-1.615.738,57	-810.377,32
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Priliv iz aktivnosti finansiranja		0,00	0,00
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita		0,00	0,00
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja			
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		485.000,00	485.000,00
	Odliv po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Odliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		485.000,00	485.000,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-485.000,00	-485.000,00
D	Neto promjena gotovine		-760.263,75	1.411.244,73
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		1.291.571,97	2.051.835,72
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		2.051.835,72	640.590,99

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
od 01.01.2017 do 31.12.2017

Pozicija	Uplaćeni kapital- redovne akcije	Uplaćeni kapital- povlađene 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	Ukupne (kapital) rezerve
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	3.000.011,43			306.920,27					7.728.334,52	11.035.266,02
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				982.521,06						982.521,06
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									1.641.937,10	1.641.937,10
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0,00
Dividende									-485.000,00	-485.000,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	3.000.011,43	0,00	0,00	1.289.441,33	0,00	0,00	0,00	0,00	8.885.271,42	13.174.724,18
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	3.000.011,43			1.289.441,33					8.885.271,42	13.174.724,18
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				1.759.744,69						1.759.744,69
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									1.834.498,02	1.834.498,02
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0,00
Dividende									-485.000,00	-485.000,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	3.000.011,43	0,00	0,00	3.049.186,02	0,00	0,00	0,00	0,00	10.234.769,44	16.283.966,89

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Akcionarsko društvo za osiguranje GRAWE Podgorica (u daljem tekstu Društvo) sa sjedištem u Podgorici, Bul.Ivana Crnojevića br.62/1, registrovano je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 21.10.2004. godine pod registarskim brojem 4 - 0007631 / 001, a na osnovu Rješenja Ministarstva finansija Republike Crne Gore o davanju dozvole za rad broj 02-3087/2 od 23.09.2004. godine. Društvo posluje iz svog sjedišta u Podgorici i nema filijala.

Društvo je bilo registrovano za obavljanje poslova životnih osiguranja i za neživotna osiguranja: osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje, ostala osiguranja imovine, uključujući osiguranje vozila – kasko.

Na XIV sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 29.06.2009. godine donijeta je Odluka o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja, imajući u vidu da Društvo u roku od 6 mjeseci, od dana izdavanja dozvole za obavljanje poslova osiguranja, nije otpočelo sa obavljanjem poslova neživotnih osiguranja. Pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 012 produženje registracije Društva i dana 21.09.2009 godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 013 registrovana je promjena podataka, o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja. Na XVIII sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 25.11.2011. godine donijeta je Odluka o izmjeni Statuta Društva radi usaglašavanja sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti koja je sada 65.11 – životno osiguranje.

Na dan uplate akcionara osnivački kapital je iznosio: 1.250.000,00 USD
odnosno: 989.750,00 EUR

Glavni akcionar kod osnivanja je bilo Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,04 % učešća u osnivačkom kapitalu.

U 2006. godini došlo je do povećanja osnivačkog kapitala za 69.876,35 EUR tako da na dan 31.12.2006. iznosi:

1.059.626,35 EUR
odnosno: 1.395.530,55 USD

U pogledu vlasničke strukture je u 2006. godini došlo do promjene, tako da su akcionari Društva sljedeći:

1. Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,9963 % učešća i
2. Branislav Pajkanović Golubovci bb sa 0,0037 % učešća.

Kako je novim Zakonom o osiguranju predviđeno povećanje osnovnog kapitala Društva neophodnog za obavljanje određenih vrsta osiguranja, došlo je do povećanja osnovnog kapitala za 117.821,84 EUR tako da na dan 31.12.2006. iznosi: 1.177.448,19 EUR
odnosno: 1.730.014,97 USD

Navedeno povećanje, dovelo je do promjene vlasničke strukture u 2007. godini tako da je učešće akcionara u osnovnom kapitalu Društva sljedeće:

1. Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,9933 % učešća i
2. Branislav Pajkanović Golubovci bb sa 0,0067 % učešća.

Shodno članu 18a st. 1 Zakona o privrednim društvima („Sl.list RCG“ br. 17/07), 12.02.2008. godine zaključen je Ugovor o kupoprodaji akcija između Branislava Pajkanovića Rogami bb Podgorica, kao prodavca i Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. Herrengasse 18-20 Graz, kao kupca. Ugovorne strane su se sporazumjele o kupoprodaji 2 akcije akcionara Branislava Pajkanovića. Dana 12.02.2008. godine osnivač Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. donio je Odluku o osnivanju Akcionarskog društva pod nazivom akcionarsko društvo za osiguranje GRAWE Podgorica.

U 2008. godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala Društva raspodjelom neraspoređene dobiti za 2005. godinu u iznosu od 18.867,03 EUR i za 2007. godinu u iznosu od 89.639 EUR, tako da ukupan osnovni kapital Društva iznosi 1.285.954,66 EUR-a, što obezbjeđuje garantnu rezervu u visini jedne polovine novčanog dijela osnovnog kapitala predviđenog za registrovane poslove osiguranja.

Osnovni kapital Društva podijeljen je na 32.481 akciju nominalne vrijednosti od 39,59 EUR, a čiji je vlasnik akcionar:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, 100 % učešća.

Shodno članu 21 i 202 Zakona o osiguranju („Sl.list RCG“ br.78/2006), na XII Skupštini akcionara koja je održana dana 26.09.2008. godine donesena je Odluka o povećanju osnovnog kapitala novom uplatom od 1.014.097,85 EUR.

Na dan 31.12.2009. godine, ukupan osnovni kapital Društva iznosio je 2.300.020,64 EUR-a što je obezbjeđivako garantnu rezervu. Iznos osnovnog kapitala za poslove životnog osiguranja shodno odredbama Zakona o osiguranju iznosi 800.000 EUR. Kako je Društvo bilo registrovano i za neke od poslova iz okvira neživotnih osiguranja, osnovni kapital je ostao u istom iznosu, bez obzira na Odluku Skupštine akcionara od 29.06.2009. godine, za prestanak obavljanja poslova neživotnih osiguranja.

Shodno članu 21 i 201a Zakona o osiguranju („Sl.list RCG“ br.78/06,53/09,40/11 i 45/12), na XXI Skupštini akcionara koja je održana dana 20.03.2013. godine donesena je Odluka o povećanju osnovnog kapitala iz dijela neraspoređene dobiti u iznosu od 699.990,79, s razloga prilagođavanja poslovanja Društva Zakonu o osiguranju.

Tokom 2017. godine uslijedile se sledeće registracije u CRPS-u: registracija 4 – 0007631/023 od 19.04.2017. godine sa produženjem mandata članova Odbora direktora; zatim 4 – 0007631/024 od 14.08.2017. godine registracija statusne promjene – spajanje uz pripajanje Merkur osiguranja a.d. Podgorica, registracija podataka i 4 – 0007631/025 od 08.12.2017. godine kojom je registrovana promjena člana Odbora direktora i izmjena Statuta s razloga donošenja odluke o formiranju Odbora za reviziju.

Osnovni kapital Društva (početni fond sigurnosti i druga sredstva) podjeljen je na 75.777 akcija nominalne vrijednosti od 39,59 EUR-a čiji je vlasnik akcionar:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, Austria
75.777 akcija, odnosno 100 %.

Akcijama se ne trguje na tržištu hartija od vrijednosti i ne postoje ograničenja ili posebno uspostavljena prava zaposlenih ili drugih lica nad istim.

Skupština akcionara je najviši organ Društva koji imenuje i razrješava Odbor direktora.

Odbor direktora Društva čine Marko Mikić dipl. inž. i dipl. ecc Predsjednik Odbora direktora, i Dr. Wolfgang Goschnik i Dr. Othmar Ederer članovi Odbora direktora.

Odbor direktora ima dužnost da upravlja Društvom direktno i preko Izvršnog direktora i menadžmenta u cjelini i ima puno ovlaštenje da donosi odluke i preduzima aktivnosti koje smatra korisnim za postizanje i sprovođenje svrhe i predmeta poslovanja Društva, osim poslova koji su izričito stavljani u nadležnost Skupštine Društva.

Odbor direktora nema ovlaštenja u vezi sa emitovanjem akcija ili otkupom emitovanih akcija, u smislu čl.15b Zakona o preuzimanju akcionarskih društava.

Odbor direktora podnosi Skupštini akcionara godišnji izvještaj o radu i finansijskom poslovanju Društva.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I OSTALE DOPUNSKIE INFORMACIJE

Kod sastavljanja finansijskih iskaza, odnosno Godišnjeg računa sa stanjem na dan decembra 2017. godine primjenjene su osnovne računovodstvene politike, koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama donijetim od strane Odbora direktora Društva. Finansijski iskazi, tj. Godišnji račun sa stanjem na dan 31.12.2017 godine sastavljeni su na osnovama propisa Crne Gore, Međunarodnih računovodstvenih standarda i primjenjivane su poslovne politike Društva. Po reviziji prethodnog Godišnjeg obračuna za 2016. godinu Ovlašćeni revizor je izrazio pozitivno mišljenje po istom.

Društvo je primjenilo svoja akta sa kojima je utvrdilo način obračuna i iskazivanja prenosnih pozicija. Prenosne pozicije su iskazane u realnim veličinama.

Obračun prenosnih premija i rezervisanih šteta i matematičke rezerve, odnosno tehničkih rezervi u skladu sa odgovarajućom metodologijom obavljen je od strane ovlašćenog aktuara – g.đa Lea Obradović – koja posjeduje odgovarajuće ovlaštenje za obavljanje aktuarskih poslova.

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspjeha za period 01. januara do 31. decembra 2016. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine. Zvanična valuta u Republici Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (€), svi iznosi su navedeni u eurima

Dopunske informacije

Akcionarsko društvo za osiguranje "Grawe" Podgorica, poslovne knjige koje se sastoje od Dnevnika, Glavne knjige i pomoćnih knjiga, vodi po sistemu dvojnog knjigovodstva, sistemom za automatsku obradu podataka koji omogućava kontrolu ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, uvid u hronologiju izvršenih knjiženja kako u osnovnim tako i pomoćnim poslovnim knjigama, kao i sagledavanje svih promjena na računima Glavne knjige.

U periodu 01.01.do 31.12.2017 godine Društvo je zaključilo novih 1.379 ugovora osiguranja života (u 2016. godini 959), od kojih je 377 sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja (u 2016. godini 450).

Ukupna osigurana suma nove produkcije osiguranja života iznosi 11.640.102 € (u 2016. godini 12.026.676 €).

Fakturisana je premija u 2017. godini u iznosu od 6.046.354,73 € (u 2016. godini 5.139.297,16), od čega je 5.364.920,04 €. (u 2016. godini 4.526.928,70 €) fakturisana premija osiguranja života, i 681.434,69 € (u 2016. godini 612.368,46 €) fakturisana premija dodatnog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti i osiguranja života za slučaj smrti uslijed nezgode.

Riješeno je 597 naknada iz osiguranja života (u 2016. godini 541), odnosno 92 šteta iz osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja (u 2016. god. 74), pri čemu je isplaćeno ukupno 1.773.699,75 € (u 2016. godini 1.264.615,28 €).

Osiguravački portfelj Društva broji 21.392 ugovora osiguranja života (aktivno 18.598 ugovora i 2.794 ugovor redukovan/kapitalizovan), od kojih je 5.901 sa dopunskim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života.

U toku 2017. godine Društvo je aktivno saradivalo sa

- **Društvima za posredovanje:**

- „WVPCG DOO“, Rozino bb, Budva. (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 41/08 od 21.02.2008.)
- „BROKER INS DOO“, Ul. Crnogorskih serdara br.5, Podgorica. (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 03-863/2-11 od 31.08.2011.)

- **Društvima za zastupanje:**

- „EXPERIENCE DOO“, Palih boraca lamela 3 br. 18, Tivat. (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 03-93/2-15 od 09. 02. 2015)
- „SAFE LIFE DOO“, ul. Vaka Đurovića bb, Podgorica. (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 03-441/5-12 od 30. 08. 2012.)
- „WVP DOO“, Rozino bb, Budva, (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 03-564/4-12 od 02. 07. 2012.)
- „SAVA AGENT DOO“, Rimski trg br 70, Podgorica (Broj i datum izdavanja dozvole za rad: 21-1/08 od 11.02.2008.)

- **Bankom:**

- „SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO AD“, Podgorica, Bulevar Revolucije br. 17. (Broj i datum izdavanja saglasnosti za obavljanje poslova zastupanja u osiguranje Agencije za nadzor osiguranja: 03-876/5-14 od 01.08.2014.).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Nematerijalna imovina

Početno mjerenje nematerijalnih ulaganja koja ispunjavaju uslove za priznavanje 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, nematerijalno ulaganje iskazuje se po modelu nabavne vrijednosti. Amortizacija nematerijalnih ulaganja koja podliježu amortizaciji vrši se primjenom proporcionalnog metoda u roku od 3,3 godina osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu ugovorom tj kada imaju utvrđen rok važenja.

3.2. Nekretnine, postrojenja i oprema

Početno mjerenje nekretnina, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje kao stalno sredstvo, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja. U nabavnu vrijednost, odnosno cijenu koštanja nekretnine, postrojenja i opreme uključuju se i troškovi kamata koji su nastali po osnovu izgradnje ili nabavke tih sredstava na način kako je to predviđeno MRS 23 troškovi pozajmljivanja.

Naknadni izdatak koji se odnosi na nekretninu, postrojenje i opremu poslije njegove nabavke ili završetka, uvećava vrijednost sredstva ukoliko ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, odnosno ukoliko je vijek trajanja duži od godinu dana kao ili ako je vrijednost naknadnog izdatka preko 200 €, kao i ukoliko ispunjava uslove propisane MRS 16 kojim je definisano priznavanje naknadnog izdatka.

Nakon početnog priznavanja nekretnine, postrojenja i opreme iskazuju se po modelu nabavne vrijednosti, odnosno po cijeni koštanja umanjenoj za ukupnu naknadnu amortizaciju i ukupne naknadne gubitke zbog obezvjeđenja.

3.3. Amortizacija

Nekretnine, postrojenja i oprema su razvrstana u sljedeće grupe i za svaku od napomenutih grupa određeni su sljedeći korisni vijek upotrebe i stope amortizacije:

Redni broj	Vrsta sredstva	Vijek trajanja	Stopa amortizacije
1.	Građevinski objekti za sprovođenje djelatnosti	40 godina	2,50%
2.	Kancelarijski namještaj	6,67 godina	15,00%
3.	AOP uređaji	3,33 godina	30,00%
4.	Ostala oprema	5 godina	20,00%
5.	Službena vozila	5 godina	20,00%

Obračun amortizacije počinje od prvog u narednom mjesecu po isteku mjeseca u kojem je stavka nekretnina, postrojenja i opreme stavljena u upotrebu.

Obračun amortizacije prestaje kada se stavka nekretnina, postrojenja i opreme isknjiži, kao i ukoliko se i kada reklasifikuje kao stalno sredstvo namijenjeno prodaji.

Nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

3.4. Investicione nekretnine

Početno mjerenje investicione nekretnine prilikom sticanja vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja. Pri početnom mjerenju zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrijednost ili cijenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, vrednovanje investicionih nekretnina vrši se primjenom metoda nabavne vrijednosti predviđenog MRS 40 - Investiciona nekretnina. U skladu sa MRS 40, odabrani metod treba da se primjenjuje na sve investicione nekretnine koje Društvo posедуje. Za obračun amortizacije investicionih nekretnina primjenjuje se proporcionalni metod otpisivanja i ona se otpisuju po stopi od 2,50%.

3.5. Dugoročne hartije od vrijednosti

Društvo vrednuje dugoročna finansijska ulaganja u skladu sa MRS 39 - Finansijski instrumenti priznavanje i odmjeravanje.

Odlukom nadležnog organa prilikom svake kupovine opredeljuje se vrsta dugoročnih ulaganja, odnosno opredjeljenje o namjeni tih hartija, kao imovine Društva.

Društvo postojeće (u posjedu) obveznice stare devizne štednje tretira kao hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju i vrednuje ih u skladu sa MRS 39 i važećim zakonskim propisima u zemlji.

3.6. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja mjere se po vrijednosti iz fakture. Ako se vrijednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izvještajnu valutu po kursu važećem na dan transakcije. Promjene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročna potraživanja i plasmani kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti indirektno se otpisuju, dok u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana, u cjelini ili djelimično, vrši se direktno otpisivanje.

3.7. Obaveze

Prilikom početnog priznavanja obaveze se vrednuju po nabavnoj vrijednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je primljena za nju.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procjenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izvještaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Razlike koje se tom prilikom obračunavaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Prestanak ili umanjeње obaveza po osnovu zastarjelosti, vanparničnog poravnjanja, odricanja povjerilaca ili gubljenjem prava povjerilaca vrši se direktnim otpisom u korist prihoda.

3.8. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja Društva se procjenjuju posebnim aktima – pravilnicima Društva (rezervisanja za matematičku rezervu, rezervisanja za prenosnu premiju, rezervisanja za štete, rezervisanja za učešće u dobiti ugovarača osiguranja) i u skladu sa MRS 19 i MRS 37.

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenje, odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

3.9. Prihodi i rashodi

Prihodi obuhvataju poslovne prihode, finansijske prihode i ostale prihode. U poslovne prihode ubrajamo prihode od premija osiguranja, saosiguranja, kao i prihode po osnovu udjela reosiguravača u naknadi šteta i ostale poslovne prihode.

U poslovne rashode ubrajamo rashode za dugoročna rezervisanja i funkcionalne doprinose, rashode po osnovu naknada šteta iz poslova osiguranja, troškove amortizacije i rezervisanja, troškove materijala, energije, usluga i ostale nematerijalne troškove, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, kao i ostale poslovne rashode.

3.10. Promjena računovodstvene politike

Računovodstvena politika se mijenja ukoliko je to uslovljeno izmjenom ili donošenjem novih MRS/MSFI na način propisan MRS 8 – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške.

Izuzetno od stava 2. ovog člana promjena računovodstvene politike može da se izvrši i dobrovoljno ukoliko se procijeni da bi nova računovodstvena politika dovela do primjerenije prezentacije događaja i bilansnih pozicija u finansijskim izvještajima. O promjeni računovodstvene politike odlučuje Odbor direktora Društva.

1) BILANS STANJA

U Bilansu stanja na dan 31.12.2017. godine iskazane su sljedeće sintetičke pozicije:

	31.12.2017.g.	31.12.2016.g. (EUR)
AKTIVA		
- Nematerijalna imovina	1.795,98	4.123,30
- Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje osiguranja	764.800,87	789.914,87
- Dugoročna finansijska ulaganja	46.375.544,81	35.240.219,73
- Kratkoročna finansijska ulaganja	500.000,00	0,00
- Kratkoročna sredstva	1.567.872,04	3.626.927,74
- Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	383.651,65	256.959,58
- Aktivna vremenska razgraničenja	1.708.197,62	1.346.195,70
Ukupno aktiva	51.301.862,97	41.264.340,92
PASIVA		
- Osnovni kapital	3.000.011,43	3.000.011,43
- Rezerve	13.283.955,46	10.174.712,75
- Rezervisanja	34.105.675,24	26.054.288,84
- Kratkoročne obaveze	853.643,02	1.988.253,02
- Pasivna vremenska razgraničenja	58.577,82	47.074,88
Ukupno pasiva:	51.301.862,97	41.264.340,92

AKTIVA

4. NEMATERIJALNA IMOVINA

Društvo je iskazalo nematerijalnu imovinu u iznosu od 1.795,98 € (31.12.2016 godine 4.123,30 €,) kako slijedi:

	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Sadašnja vrijednost (EUR)
- Aplikativni softver za obračun zarada	1.904,00	1.904,00	0,00
- Softver za komunikaciju sa klijentima (VS JOB 18361)	419,00	419,00	0,00
- Mathcad – Locked lizenz – za aktuara	1.386,00	1.386,00	0,00
- Licenca za bazu podataka i aplikativni server	4.541,04	2.838,15	1.702,89
- Aplikativni softver za zarade – Memorija dodatak	177,31	84,22	93,09
Ukupno:	8.427,35	6.631,37	1.795,98

5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI

Stanja i promjene na nekretninama, postrojenjima, opremi i sitnom inventaru u toku 2017. godine:

	(EUR)				
	Građevinski objekti	Oprema	Sitan inventar	Oprema u pripremi i avansi	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje 31. decembra 2016. godine	800.000,00	151.011,63	4.233,53	0,00	955.245,16
Povećanje – nove nabavke	-	17.697,20	9.386,61	19.327,55	46.411,36
Smanjenje – prodaja, otpis	-	-2.993,97	-	-	-2.993,97
Prenos stanja Merkur osiguranja a.d	-	24.068,05	-	-	24.068,05
Ostalo	-	-	-	-19.327,55	-19.327,55
Stanje 31. decembra 2017. godine	800.000,00	189.782,91	13.620,14	-	1.003.403,05
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI					
Stanje 31. decembra 2016. godine	63.333,33	97.763,43	4.233,53	-	165.330,29
Smanjenje – prodaja, otpis	-	-2.993,97	-	-	-2.993,97
Prenos stanja Merkur osiguranja a.d	-	20.273,48	-	-	20.273,48
Amortizacija za 2017. godinu	20.000,00	26.605,77	-	-	46.605,77
Ostale promjene	-	-	9.386,61	-	9.386,61
Stanje 31. decembra 2017. godine	83.333,33	141.648,71	13.620,14	-	238.602,18
NEAMORTIZOVANA VRIJEDNOST					
Stanje 31. decembra 2016. godine	736.666,67	53.248,20	0,00	0,00	789.914,87
Stanje 31. decembra 2017. godine	716.666,67	48.134,20	0,00	0,00	764.800,87

Građevinski objekti

Društvo raspolaže sa poslovnim prostorom ukupne površine 412 m², sa četiri garažna mjesta ukupne površine 46 m². Pomenuti poslovni prostor nabavne vrijednosti 800.000 € je nabavljen na osnovu Odluke Odbora direktora br. 28/2013 od 10. juna 2013. godine.

Pomenuti poslovni prostor i garaže uknjiženi su kao vlasništvo Društva kod Uprave za nekretnine Crne Gore, Područne jedinice Podgorica (List nepokretnosti – Izvod 4993). Amortizacija pomenutog građevinskog objekta za 2017 godinu je bila u iznosu od 20.000,00€.

Oprema

U 2017. godini Društvo je kupilo novu opremu u vrijednosti 17.697,20 € (kancelarijski namještaj i sredstva za IT sektor).

Prilikom pripajanja "Merkur osiguranja" u Društvo je unijeta oprema čija je vrijednost u momentu pripajanja bila 3.794,57 € (nabavna vrijednost 24.068,05 €, ispravka vrijednosti 20.273,48 €). Dio ove opreme, koja je u cjelosti amortizovana je rashodovan (2.993,97 €). Obračunata je amortizacija opreme za 2017. godinu u iznosu od 26.605,77 €.

6. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

Struktura dugoročnih finansijskih ulaganja na dan 31. decembra 2017. godine, daje se slijedećim prikazom:

	31.12.2017.g.	(EUR) 31.12.2016.g.
- Hartije od vrijednosti	45.056.305,81	34.597.026,99
- Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	616.485,81	91.917,51
- Investicione nekretnine, postrojenja i oprema koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	51.625,26	53.474,53
- Druga dugoročna finansijska ulaganja	651.127,93	497.800,70
Ukupno:	<u>46.375.544,81</u>	<u>35.240.219,73</u>

6.1. Hartije od vrijednosti

Društvo je na dan bilansiranja 31.12.2017 godine iskazalo hartije od vrijednosti u iznosu od 45.056.305,81 €, kako slijedi:

	31.12.2017.g.	(EUR) 31.12.2016.g.
- Obveznice Republike Crne Gore - Montenegroberza	-	30.021,55
- Obveznice Republike Crne Gore koje su kod Security Finanz service Gmbh-	39.494.999,65	34.567.005,44
- Obveznice drugih zemalja (Italija, Rumunija)	2.017.796,30	-
- Obveznice Republike Crne Gore koje su steccne Pripajanjem Merkur osiguranja a.d. Podgorica	3.543.509,86	-
Ukupno:	<u>45.056.305,81</u>	<u>34.597.026,99</u>

Društvo je najvećim dijelom dio svoga novčanog potencijala plasiralo u dugoročne hartije od vrijednosti, i to obveznice Republike Crne Gore. Obveznice su kupljene na tržištu hartija od vrijednosti, a preko ovlašćenih brokerskih kuća. Društvo je navedene hartije od vrijednosti klasifikovalo prema MRS-39 na:

- Ulaganja raspoloživa za prodaju,
- Ulaganja koja se drže do dospjeća

Uknjižba ulaganja raspoloživih za prodaju kupljenih hartija od vrijednosti vrši se u visini nabavne vrijednosti. Naknadno vrednovanje obveznica se vrši po tržišnoj vrijednosti istih na dan bilansiranja. Svodenje na tržišnu vrijednost se sprovodi, zavisno od toga da li je u pitanju povećanje ili smanjenje vrijednosti obveznica, knjiženjem u korist ili na teret revalorizacionih rezervi Društva. Ulaganja koja se drže do dospjeća su ulaganja koja su na dan pripajanja 01.07.2017.godine preuzeta po knjigovodstvenim vrijednostima od Merkur osiguranja a.d. Podgorica.

- Obveznice Republike Crne Gore - Montenegroberza

Ulaganja u hartije od vrijednosti koja su se odnosila na ulaganja u obveznice Republike Crne Gore koje se kotiraju na Montenegroberzi su dospjele 01. jula 2017 godine.

- Obveznice Republike Crne Gore – EURO obveznice

Društvo je na dan 31.12.2017 godine iskazalo sledeće obveznice Republike Crne Gore:

Oznaka obveznice	Dospijeće	Nominalna vrednost	Kamatna stopa u %	Vrednost na dan 31.12.2017.g.
XS1069342407	20.05.2019.	5.943.000,00	5,375	6.276.342,87
XS1205717702	18.03.2020.	9.965.000,00	3,875	10.386.220,55
XS1377508996	10.03.2021.	20.675.000,00	5,750	22.832.436,23
Ukupno:		36.583.000,00		39.494.999,65

Nominalna vrednost obveznice je 1,00 €.

Slijedećim pregledom dajemo stanja i promjene na EURO obveznicama Crne Gore u toku 2017. godine:

Stanja i promjene	Vrednost na dan 31.12.2017.g.
- Početno stanje (01.01.2016.g.)	34.567.005,44
- Kupovina obveznica u 2017. godini	3.171.012,75
- Amortizacija obveznica u 2017. godini	43.585,82
- Vrednovanje obveznica u 2017. godini (svodenje na tržišnu vrednost)	1.713.395,64
Stanje na dan 31.12.2017 godine	39.494.999,65

Obveznice se kupuju i prodaju na međunarodnom tržištu, preko Capital Bank-Grawe Gruppe AG.

Vrednovanje Euro obveznica izvršeno je po cijenama uzetim od sistema Bloomberg Finance L.p., na dan 31.12.2017 godine. Informacije o kretanju cijena obveznica, odnosno hartija od vrijednosti dobijaju se od Grawe Gruppe AG (matično društvo).

Razlika između kupovne vrijednosti uvećane za linearni prinos i tržišne vrijednosti knjižena je shodno odredbama MRS 39, u korist revalorizacionih rezervi, odnosno ostvaren je ukupan pozitivan efekat u 2017. godini u iznosu od 1.713.395,64 €.

- Obveznice stranih zemalja – EURO obveznice

Društvo u svom portfelju posjeduje državne obveznice IT0005083057 Republike Italije i državne obveznice XS1313004928 države Rumunije.

Oznaka obveznice	Dospijeće	Nominalna vrednost	Kamatna stopa u %	Vrednost na dan 31.12.2017.g.
XS1313004928	29.10.2035.	650.000,00	3,875	716.625,00
IT0005162828	01.03.2047.	1.430.000,00	2,700	1.301.171,30
Ukupno:		2.080.000,00		2.017.796,30

Kupovina navedenih obveznica je izvršena u septembru mjesecu 2017.godine u iznosu od 1.971.249,80 €. Razlika između kupovne vrijednosti uvećane za linearni prinos i tržišne vrijednosti knjižena je shodno odredbama MRS 39, u korist revalorizacionih rezervi, odnosno ostvaren je ukupan pozitivan efekat u 2017. godini u iznosu od 46.332,08 €, a amortizacija istih obveznica iznosila je 214,42 €.

- Obveznice Republike Crne Gore koje su stečene pripajanjem Merkur osiguranja a.d. Podgorica

Danom statusne promjene – spajanje uz pripajanje Merkur osiguranja a.d. Podgorica Društvo je 01.07.2017.godine preuzelo hartije od vrijednosti Republike Crne Gore po knjigovodstvenoj vrijednosti 3.631.566,73 €, koje su do tada vrednovane kao ulaganja koja se drže do dospeljeća. Društvo je navedene hartije od vrijednosti nastavilo da klasifikuje prema MRS-39 na ulaganja koja se drže do dospeljeća.

Oznaka obveznice	Dospeljeće	Nominalna vrijednost	Kamatna stopa u %	Vrijednost na dan 31.12.2017.g.
XS1069342407	20.05.2019.	300.000,00	5,375	301.323,56
XS1205717702	18.03.2020.	1.200.000,00	3,875	1.187.726,04
XS1377508996	10.03.2021.	1.904.000,00	5,750	1.972.902,83
MEGB14KA1PG6	03.03.2018.	81.557,43	5,00	81.557,43
Ukupno:		3.485.557,43		3.543.509,86

U II kvartalu 03.09.2017. godine dospelja je na naplatu sedma rata po osnovu emisije obveznica, simbol trgovine GB14, izdatih od strane Ministarstva finansija sa oznakom MEGB14KA1PG6 u iznosu od 79.592,04 €. U toku godine proknjižena je negativna amortizacija navedenih obveznica u ukupnom iznosu od 8.464,83 €.

6.2. Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja

Društvo je iskazalo dugoročne depozite i dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od 616.485,81 €, kako slijedi:

	31.12.2017.g.	31.12.2016.g.
- Ostali dugoročni finansijski plasmani	86.485,81	91.917,51
- Dugoročni depoziti	530.000,00	0,00
UKUPNO:	616.485,81	91.917,51

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Pod ostalim dugoročnim plasmanima Društvo je iskazalo dva zajma koji su odobreni zaposlenim radnicima i to po

- Ugovoru o zajmu od 15.11.2013. godine u iznosu od 60.000,00 € sa kamatnom stopom od 8,00 %, po osnovu kojeg je u toku 2017.godine napravljen Anex ugovora po osnovu glavnice duga koja je postojala na 01.10.2017.godine u iznosu od 43.140,79 € sa produženjem roka otplate,
- Ugovoru o zajmu od 20.03.2015. godine od 47.000,00 €, sa kamatnom stopom od 6,25%, kod kojeg je na 01.01.2017 došlo do promjene kamatne stope na 4,75%.

	Iznos odobrenog zajma	Period otplate	Stanje na dan 31.12.2017.g.	Stanje na dan 31.12.2016.g.
- Zajam od 15.11.2013. g.	60.000,00 €	120 mjeseci	43.203,33	47.017,31 €
- Zajam od 20.03.2015. g.	47.000,00 €	240 mjeseci	43.592,06	44.900,20 €
Ukupno:			86.795,39	91.917,51 €

Kamata se obračunava dekurzivno, a kao sredstvo obezbjeđenja ovih potraživanja zajmoprimci upisuju hipoteku na nekretninama u korist zajmodavca u visini duga i kamata. Ovdje se radi o nekretninama zbog čijih nabavki su zajmovi i odobreni.

Dugoročni depoziti

Dugoročne depozite u ukupnom iznosu od 530.000,00 € kod banaka prikazujemo pojedinačno u sledećem pregledu:

Banka	Iznos	Početak oročenja	Dospjeće depozita	Kamatna stopa %	Period oročenja	Dospjeće kamate
Lovćen banka	130.000,00	6.10.2014	7.10.2019	5	60 mjeseci	po isteku oročenja
Lovćen banka	100.000,00	24.10.2014	24.10.2019	5	60 mjeseci	po isteku oročenja
Lovćen banka	300.000,00	13.11.2014	13.11.2019	5	60 mjeseci	po isteku oročenja

6.3. Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja

Na ovom računu iskazane su vrijednosti građevinskih objekata koji su u vlasništvu Društva, a ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja, već se daju u zakup.

Vrijednost investicionih nekretnina iskazana je po neto vrijednosti, odnosno izvršeno je umanjenje osnovice za iznos obračunate amortizacije i iznosi 51.625,26 € (nabavna vrijednost 73.970,62 €, ispravka vrijednosti 22.345,36 €).

Amortizacija se obračunava po stopi od 2,5 %, proporcionalnim metodom.

Ovdje se radi o poslovnom prostoru u vlasništvu ovog Društva upisanog u listu nepokretnosti br. 1202, na kat. parceli br.1186/8-objekat 1 PD 63, a na osnovu Rješenja Vlade Republike Crne Gore – Uprave za nekretnine, Podgorica, br. 954-101-UP-782/2006.

U 2017. godini na ovom objektu nije bilo promjena, osim smanjenja vrijednosti po osnovu obračunate amortizacije u iznosu od 1.849,27 €.

6.4. Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na ovom računu iskazani su odobreni predujmovi dati osiguranicima do visine 80,00 % otkupne vrijednosti polise. Sa stanjem na dan 31.12.2017 godine ova ulaganja su iskazana u visini od 651.127,93 € (31.12.2016 godine 497.800,70 €).

Naime, na traženje ugovarača osiguranja života, a na osnovu člana 1052. Zakona o obligacionim odnosima, može mu osiguravač unaprijed isplatiti dio osigurane svote do visine otkupne vrijednosti polise u momentu realizacije predujma, koji ugovarač osiguranja može kasnije vratiti. Na primljeni iznos, ugovarač osiguranja dužan je platiti kamatu.

Predujam predstavlja vrstu finansiranja ugovarača, bez prekida zaključenog osiguranja i ne predstavlja nikakvu alternativu ako ugovarač osiguranja nije više u mogućnosti da ispunjava obavezu plaćanja premije. Budući da prilikom isplate predujma Ugovor o osiguranju ostaje na snazi, ugovarač osiguranja i dalje je u obavezi da plaća premiju osiguranja, kao i pripadajuću kamatu na isplaćeni predujam.

Na osnovu Odluke Odbora direktora od dana 01.01.2017.godine po osnovu novoodobrenih predujmova primjenjivala se nova kamatna stopa u iznosu od 6,5%, umjesto dotadašnjih 8%. Za predujmove koji su odobreni prije 01.01.2017.godine nije došlo do promjene kamatne stope. Kamate se obračunavaju unaprijed u obliku dodatne premije, te dopijevaju zajedno sa premijom osiguranja prema ugovorenom načinu plaćanja. Danom statusne promjene Društvo je preuzelo i predujmove koje je Merkur osiguranje a.d. odobravalo svojim klijentima po kamatnoj stopi u iznosu od 10%, a način plaćanja kamate po osnovu navedenih predujmova jeste jednom godišnje.

7. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

Na dan bilansiranja 31.12.2017 godine Društvo ima iskazano 500.000 € na ovoj poziciji, kako slijedi:

Banka	Iznos	Početak oročenja	Dospijeće depozita	Kamatna stopa %	Period oročenja	Dospijeće kamate
Atlas mont banka	150.000,00	25.11.2013	25.11.2018	5,8	60 mjeseci	mjesečno
Atlas mont banka	100.000,00	9.04.2015	9.5.2018	5,3	37 mjeseci	mjesečno
Invest banka Montenegro	80.000,00	10.6.2015	11.6.2018	5	36 mjeseci	mjesečno
Invest banka Montenegro	50.000,00	5.11.2015	5.11.2018	5	36 mjeseci	mjesečno
Invest banka Montenegro	120.000,00	4.12.2015	4.12.2018	5	36 mjeseci	mjesečno

8. KRATKOROČNA SREDSTVA

Kratkoročna sredstva Društva se sastoje od:

	31.12.2017.g.	31.12.2016.g. (EUR)
8.1. Gotovinska sredstva	1.291.571,97	2.051.835,72
8.2. Kratkoročna potraživanja:	276.300,07	1.575.092,02
8.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja-potraživanja za premiju	268.566,85	189.250,35
Ispravka vrednosti potraživanja za premiju Osiguranja	-18.223,97	-4.186,80
8.2.2. Potraživanja od učešća u štetama RE	6.500,08	0,00
8.2.3. Druga kratkoročna potraživanja	19.457,11	1.390.028,47
Ispravka vrednosti drugih kratk. potraživanja	-	0,00
Ukupno:	1.567.872,04	3.626.927,74

8.1. Gotovinska sredstva

Gotovinska sredstva na dan 31. decembra 2017. godine čine:

	31.12.2017.g.	31.12.2016.g. (EUR)
- "NLB Montenegrobanka" a.d. Podgorica	356.088,32	479.047,87
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	35.976,45	215.232,92
- "Crnogorska komercijalna banka" a.d. Podgorica	72.038,69	538.681,87
- "Hypo Alpe-Adria-Banka" a.d. Podgorica	59.739,74	182.301,04
- "Prva banka Crne Gore" a.d. Podgorica	109.809,73	-
- "ErsteBank" a.d., Podgorica	149.732,89	338.754,51
- "Hipotekarna banka" a.d., Podgorica	155.997,57	231.360,52
- "Crnogorska komercijalna banka" a.d. Podgorica	15.786,75	31.049,89
- "Komerijalna banka Budva" a.d. Podgorica	221.526,92	-
- "Lovćen banka" a.d. Podgorica	7.045,91	-
- "IBM banka" a.d. Podgorica	11.767,24	-
- "Atlas banka" a.d. Podgorica	9.292,61	-
- "Societe Generale Montenegro banka" a.d. Podgorica	64.045,57	-
- "Universal Capital banka" a.d. Podgorica	9.697,83	-
	1.278.546,22	2.016.428,62
- Izdvojena novčana sredstva	10.155,18	35.075,24
- Kreditne kartice	2.566,62	324,26
- Ostalo	303,95	7,61
Ukupno stanje 31.12.2017 godine	1.291.571,97	2.051.835,72

Sredstva se nalaze na računima poslovnih banaka kod kojih ovo Društvo ima otvorene poslovne račune, i na kojima se vrši redovna uplata premija osiguranja, odnosno isplate za poslovne svrhe.

Izdvojena novčana sredstva u iznosu od 10.155,18 € nalaze se na računu "Capital bank" Graz i opredjeljena su za kupovinu hartija od vrijednosti. U toku 2017.godine došlo je do proširenja saradnje sa bankama kao posledica statusne promjene, pripajanjem Merkur osiguranja a.d. Podgorica.

8.2. Kratkoročna potraživanja

8.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Evidentiranje potraživanja od kupaca izvršeno je u skladu sa računovodstvenim politikama Društva, a sve promjene u toku godine uredno su evidentirane na osnovu odgovarajuće dokumentacije.

Potraživanja od osiguranika u visini od 250.342,88 € (31.12.2016 god. 185.063,55 €) iskazana su po osnovu dijela nenaplaćenih premija i kamata uglavnom iz decembra mjeseca 2017. godine (197.775,38 €).

Struktura potraživanja od kupaca i trajanja docnje, daje se u sljedećoj tabeli:

	(EUR)
	31.12.2017.g.
- Potraživanja do 30 dana	197.775,38
- Potraživanja od 30 do 60 dana	40.689,03
- Potraživanja od 60 do 90 dana	11.878,47
- Potraživanja od 90 do 180 dana	7.081,23
- Potraživanja od 180 do 365 dana	7.191,74
- Potraživanja preko 365	3.951,00
Ukupno:	267.662,74
- Ispravka vrijednosti za potraživanja preko 90 dana	-18.223,97
Neto potraživanja 31.12.2017 godine	250.342,88

Ispravka vrijednosti potraživanja iskazana u visini od 18.223,97 € odnosi se na potraživanja starija od 90 dana (31.12.2016 godine 4.186,80), u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društava za osiguranje („Službeni list Crne Gore“, br. 77/10, 24/11 i br. 06/13) koju je donio Savjet Agencije za nadzor osiguranja.

8.2.2. Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta

Danom pripajanja Društva sa Merkur osiguranjem a.d. Podgorica preuzet je i Ugovor o reosiguranju "Life 2008" sa Kölnische Rückversicherungs AG iz Kelna (sada General Reinsurance AG Vienna Branch). Društvo je na dan 31.12.2017 godine iskazalo potraživanja prema ovom reosiguravaču u iznosu od 6.500,08 €.

8.2.3. Druga kratkoročna potraživanja

Druga kratkoročna potraživanja iskazana su kako se daje u sljedećoj tabeli:

	31.12.2017.g.	(EUR) 31.12.2016.g.
- Potraživanja za akcije Merkur osiguranja, a.d.	-	1.390.000,10
- Ostala kratkoročna potraživanja	19.457,11	28,37
Ukupno:	19.457,11	1.390.028,47

Društvo je u toku 2017.godine na dan 30.06.2017.godine preuzelo potraživanja Merkur osiguranja a.d. Podgorica, potraživanja od zaposlenih u iznosu od 5.502,42 € na ime pozajmica zaposlenima, potraživanje od bivšeg osiguranika na ime više plaćene štete iz osiguranja u iznosu od 2.504,77 €, kao i potraživanja po osnovu uplaćenih zarada visokoškolaca u iznosu od 7.060,13 € koje su u istom iznosu ostale i u Društvu na dan 31.12.2017.godine. Potraživanja od centra za Socijalni rad na dan 31.12.2017. godine su iznose 4.361,42 € i ostala potraživanja iznose 28,37 €.

9. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA

Po osnovu reosiguranja Društvo je u toku 2017.godine saradivalo sa sledećim reosiguravačima:

- Grazer Wechelseitige Versicherung AG – povezano lice,
- Bosna RE d.d. iz Sarajeva,
- General Reinsurance AG Vienna Branch.

Učešće reosiguravača u prenosnoj premiji, matematičkoj rezervi i prijavljenim i neprijavljenim štetama, dato je u slijedećoj tabeli:

	31.12.2017.g.	31.12.2016.g. (EUR)
- Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi osiguranja života	19.448,57	0,00
- Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi osiguranja života-povezana lica	73.104,16	55.363,58
- Udio reosiguravača u prenosnoj premiji dopunskog osiguranja lica uz osiguranje života	7.704,62	0,00
- Udio reosiguravača u prenosnoj premiji dopunskog osiguranja lica uz osiguranje života-povezana lica	74.295,52	74.477,60
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete osiguranja života	57.621,68	0,00
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete osiguranja života-povezana lica	32.177,23	25.780,46
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete dopunskog osiguranja	25.237,08	0,00
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete dopunskog osiguranja-povezana lica	42.270,85	49.530,37
- Udio reosiguravača za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja	9.800,87	0,00
- Udio reosiguravača za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja	41.991,07	51.807,57
Ukupno:	383.651,65	256.959,58

10. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Aktivna vremenska razgraničenja iskazana su u iznosu od 1.708.197,62 € (2016. godine – 1.346.195,70 €), a odnose se obračunate kamate na obveznice, koje Društvo nije naplatilo do kraja 2017. godine.

Struktura aktivnih vremenskih razgraničenja daje se u slijedećoj tabeli:

	31.12.2017.	31.12.2016. (EUR)
- AVR – razgraničene kamate po depozitima	90.211,40	0,00
- AVR – razgraničene kamate na obveznice raspoložive za prodaju	1.481.225,39	1.346.195,70
- AVR – razgraničene kamate na obveznice koje se drže do dopijuća	136.760,83	0,00
Ukupno:	1.708.197,62	1.346.195,70

PASIVA

11. KAPITAL

Osnovni kapital

Upisan i uplaćen osnovni kapital Društva čini "Akcijski kapital" u iznosu od 3.000.011,43 €. Kapital je registrovan kod Privrednog suda u Podgorici.

U skladu sa članom 201. Zakona o osiguranju ("Sl. list RCG" 78/06 ... 40/11, 45/12, 6/13 i 55/16), Društvo je uskladilo svoje poslovanje, akte i organizaciju sa ovim Zakonom i obezbijedilo garantnu rezervu u visini novčanog dijela osnovnog kapitala propisanog članom 21. Zakona.

Osnovni kapital podijeljen je na 75.777 akcija nominalne vrijednosti 39,59 € za jednu akciju. Vlasnik akcija je Grazer Wechelseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija sa 100 % učešća.

Nominalna vrijednost osnivačkih akcija utvrđena je Ugovorom o osnivanja Društva. Akcije iz prethodnog stava su osnivačke akcije, obične, jedne klase, na ime i izdate su u nematerijalizovanom obliku.

Žadovoljen je zakonski uslov da je margina solventnosti manja od iznosa kapitala i garantnog kapitala Društva.

Rezerve

Rezerve su iskazane kako slijedi

	2017.	(EUR) 2016.
11.1. Revalorizacione rezerve	3.049.186,02	1.289.441,33
11.2. Prenesena i neraspoređena dobit	10.234.769,44	8.885.271,42
Ukupno:	13.283.955,46	10.174.712,75

Stanje i promjene na rezervama u toku 2017. godine:

OPIS	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit		Ukupno
		Prenesena dobit	Dobit tekuće godine	
1	2	3	4	5
Stanje 31.12.2016.g.	1.289.441,33	7.243.334,32	1.641.937,10	10.174.712,75
Korekcija početnog stanja	-	-	-	-
Prenos na dobit iz ranijih godina	-	1.641.937,10	(1.641.937,10)	-
Stanje 01.01.2017. godine	1.289.441,33	8.885.271,42	-	10.174.712,75
Isplata dividende u toku 2017.god.	-	(485.000,00)	-	(485.000,00)
Povećanje rev. rezervi po osnovu vrednovanje evroobveznica	1.759.744,69	-	-	1.759.744,69
Ostvareni neto dobitak iz poslovanja za 2017.g.	-	-	1.834.498,02	1.834.498,02
Ukupno 31.12.2017.g.	3.049.186,02	8.400.271,42	1.834.498,02	13.283.955,46

11.1. Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve iznose 3.049.186,02 € (2016. godine – 1.289.441,33 €). Društvo je u skladu sa MRS-39, efekte usklađivanja vrijednosti državnih obveznica i evroobveznica knjižilo u korist revalorizacionih rezervi, po strukturi kako se daje u slijedećoj tabeli:

	(EUR)
11.1.1. Revalorizacijske rezerve za obveznice drugih zemalja (Italija, Rumunija)	46.332,08
11.1.2. Revalorizacijske rezerve za evroobveznice	3.002.853,94
Ukupno:	<u>3.049.186,02</u>

Vrednovanje obveznica vrši se kvartalno, a efekat iz vrednovanja 2017. godine iskazan je u visini od 1.759.744,69 €.

Šire obrazloženje usklađivanja ovih hartija od vrednosti dato je u napomeni 6.1.

11.2. Prenesena i neraspoređena dobit

Neraspoređenu dobit možemo analizirati kako slijedi:

	2017.	(EUR) 2016.
Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina na dan 01.01.2017. godine	8.885.271,42	7.728.334,32
- Isplaćene dividende u toku 2017. godine	-485.000,00	-485.000,00
- Dobit u godini	1.834.498,02	1.641.937,10
Ukupno:	<u>10.234.769,44</u>	<u>8.885.271,42</u>

Skupština Društva na sjednici održanoj 14. marta 2017. godine, donijela je Odluku da se iz dijela neraspoređene dobiti iz prethodnih godina isplati dividenda akcionarima Grazer Wechelseitige Versicherung AG, Graz – Austrija, u iznosu od 485.000,00 € bruto.

12. REZERVISANJA

Iznos tehničkih rezervisanja predstavljaju zbir slijedećih iznosa izdvojenih rezervi:

	2017.	(EUR) 2016.
12.1. Bruto tehničke rezerve	846.456,37	596.121,51
12.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	33.174.644,62	25.458.167,33
12.3. Ostala rezervisanja	84.574,25	
Ukupno:	<u>34.105.675,24</u>	<u>26.054.288,84</u>

12.1. Bruto tehničke rezerve

Bruto tehničke rezerve odnose se na prenosne premije i rezervisanja, kako slijedi:

	2017.	(EUR) 2016.
12.1.1. Bruto prenosne premije	235.909,38	205.055,26
12.1.2. Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	542.504,79	251.096,04
12.1.3. Bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	68.042,20	139.970,21
Ukupno:	<u>846.456,37</u>	<u>596.121,51</u>

12.1.1. Bruto prenosne premije

Premija se obračunava i fakturiše na godišnjem nivou. Prenosnu premiju smo obračunali metodom "pro rata temporis", a u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija.

Prenosna premija na dan 31.12.2017 godine, a koja se iskazuje posebno za dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života iznosi 235.909,38 €. Prilikom prenosa portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica preuzeli smo 20.950,52 € bruto prenosne premije za dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života, što je imalo za posljedicu iskazivanje rashoda u iznosu od 9.903,60 €.

Prenosna premija osiguranja života (1.805.091,96 €) uključena je u ukupni iznos matematičke rezerve, a u skladu sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija.

12.1.2. Bruto rezervisanja za nastale, prijavljene štete

Rezervisane nastale, prijavljene štete na dan 31.12.2017 godine iskazane su u ukupnom iznosu od 542.504,79 €. Navedena rezerva se po vrstama osiguranja odnosi na:

	2017.	(EUR) 2016.
- Osiguranje života	348.927,23	84.383,52
- Dopunsko osiguranje	193.577,56	166.712,52
Ukupno:	542.504,79	251.096,04

Shodno promjeni navedenih rezervi Društvo je na teret rashoda iskazalo 172.217,97 € po osnovu promjene rezervisanja za nastale, prijavljene štete osiguranja života, a po osnovu promjene rezervisanja za nastale, prijavljene štete dopunskog osiguranja iskazalo je prihod u iznosu od 13.080,96 €.

Detaljan pregled je prikazan u sledećoj tabeli:

OPIS	Stanje 31.12.2017.	Stanje 31.12.2016.	Prenos portfelja	Razlika - na teret rashoda /prihoda (2-3-4)
1	2	3	4	5
Osiguranje života	348.927,23	84.383,52	92.325,74	172.217,97
Dopunsko osiguranje	193.577,56	166.712,52	39.946,00	-13.080,96
UKUPNO:	348.927,23	84.383,52	92.325,74	159.137,01

12.1.3. Bruto rezervisanja za nastale, neprijavljene štete

Rezervisane nastale, neprijavljene štete na dan 31.12.2017 godine su prikazane u iznosu od 68.042,20 €. Rezervacija za nastale, neprijavljene, a neriješene štete utvrđuje se samo za dopunsko osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja, ugovoreno uz osiguranje života i obračunata je primjenom metode lančanih ljestvica, odnosno Chain Ladder metode.

Rezervacija za nastale neprijavljene, a neriješene štete obuhvata i rezerve za nastale a nedovoljno riješene štete, odnosno štete koje bi mogle biti reaktivirane, kao i za štete u prenosu.

Društvo je preuzimanjem portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica preuzelo i rezervisanja za nastale, neprijavljene štete navedenog društva u iznosu od 58.895,63 €, a stanje na dan 31.12.2016 godine navedenih rezervi iznosilo je 139.970,21 € i samim tim Društvo je iskazalo prihod po osnovu umanjenja istih u iznosu od 130.823,64 €.

12.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja

Struktura rezervisanja za životno osiguranje na dan 31.12.2017 godine je slijedeća:

	2017.	2016.
12.2.1. Matematička rezerva osiguranja života	28.288.357,46	21.250.426,52
12.2.2. Prenosna premija osiguranja života	1.805.091,96	1.462.775,32
12.2.3. Rezerve za učešće u dobiti	2.685.162,57	2.310.410,39
12.2.4. Rezervisan udio u dobiti	396.032,63	434.555,10
Ukupno:	33.174.644,62	25.458.167,33

12.2.1. Obračun matematičke rezerve

Obračun matematičke rezerve osiguranja života izvršen je primjenom aktuarskih načela i principa osiguranja života.

U odnosu na matematičku rezervu iskazanu i obračunatu pod 31.12.2016 godine, utvrđena je razlika na teret rashoda kako slijedi:

OPIS	Stanje 31.12.2017.	Stanje 31.12.2016.	Prenos portfelja	Razlika – na teret rashoda (2-3-4)
1	2	3	4	5
Matematička rezerva	28.288.357,46	21.250.426,52	4.309.297,70	2.728.633,24
UKUPNO:	28.288.357,46	21.250.426,52	4.309.297,70	2.728.633,24

Rashod po osnovu razlike matematičke rezerve u odnosu na prethodnu godinu, umanjen je po osnovu prenosa portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica, gdje je na dan pripajanja 01.07.2017.godine Društvo preuzelo 4.288.596,70 € matematičke rezerve, i prenosa portfelja koje je sprovedeno na osnovu Knjižnih odobrenja, kako slijedi:

	Mat.rezerva
- Knjižno odobrenje MNE 1/2017	20.701,00
Ukupno:	20.701,00

12.2.2. Prenosna premija

Prenosna premija osiguranja života u iznosu od 1.805.091,96 € uključena je u ukupni iznos matematičke rezerve u skladu sa čl. 8. Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija ("Sl. list RCG", br. 70/08), ali je posebno analitički prikazana u knjigovodstvu Društva.

	(EUR) 2017.
- Prenosna premija osiguranja života (branša 91)	1.610.141,51
- Prenosna premija osiguranja života (branša 94)	179.889,60
- Prenosna premija osiguranja života (branša 95)	15.060,85
Ukupno:	1.805.091,96

Rashod po osnovu promjene prenosne premiju osiguranja života, iskazanu i obračunatu pod 31.12.2017. godine, utvrđena je kako slijedi:

(EUR)

OPIS	Stanje 31.12.2017.	Stanje 31.12.2016.	Prenos portfelja	Razlika – na teret rashoda (2-3-4)
1	2	3	4	6
Prenosna premija osiguranja života	1.805.091,96	1.462.775,32	260.390,71	81.925,93
UKUPNO:	1.805.091,96	1.462.775,32	260.390,71	81.925,93

Rashod po osnovu promjene prenosne premije je umanjen po osnovu prenosa portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica, gdje je na dan pripajanja 01.07.2017.godine Društvo preuzelo 260.390,71 € prenosne premije.

12.2.3. Rezerve za učešće u dobiti

Rezervisano učešće u dobiti podrazumijeva rezervu za dobit koja se pripisuje pojedinim polisama u skladu sa poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života, sam obračun rezerve za dobit je definisan u tehničkim osnovama životnog osiguranja Društva kao i Pravilnikom o firmiranju i korišćenju rezervi za učešće u dobiti od 24.12.2008. Visina kamatne stope za pripis dobiti se definiše Odlukom Odbora direktora Društva.

U odnosu na rezerve za učešće u dobiti, iskazane i obračunate na 31.12.2017. godine, utvrđena je razlika na teret rashoda, kako slijedi:

(EUR)

OPIS	Stanje 31.12.2017.	Stanje 31.12.2016.	Prenos portfelja	Razlika na teret rashoda (2-3-4)
1	2	3	4	5
Rezerva za učešće u dobiti	2.685.162,57	2.310.410,39	23.408,36	351.343,82
UKUPNO:	2.685.162,57	2.310.410,39	23.408,36	351.343,82

Rashod po osnovu razlike rezervi za učešće u dobiti umanjen je po osnovu prenosa portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica, gdje je na dan pripajanja 01.07.2017.godine Društvo preuzelo 20.416,00 € rezerve za učešće u dobiti, i prenosa portfelja koje je sprovedeno na osnovu Knjižnih odobrenja, kako slijedi:

(EUR)

- Knjižno odobrenje MNE 1/2017

Ukupno:

Rezerve za učešće u dobiti
2.992,36
2.992,36

12.2.4. Rezervisan udio u dobiti

Rezervisan udio u dobiti u iznosu od 396.032,63 € (2016. godine – 434.555,10 €) obračunava se kao rezerva za dobit koja će biti pripisana pojedinim polisama.

U odnosu na rezervisani udio u dobiti, iskazan i obračunat pod 31.12.2016 godine, utvrđena je razlika u korist prihoda, kako slijedi:

OPIS	Stanje	Stanje	Razlika u korist
	31.12.2017.	31.12.2016.	prihoda (2 - 3)
	2	3	6
Rezervisani udio u dobiti	396.032,63	434.555,10	-38.522,47
UKUPNO:	396.032,63	434.555,10	-38.522,47

12.3. Ostala rezervisanja

Rezervisanje za sudske tužbe i postupke iskazane su na osnovu stručne procjene vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja sa advokatom na 31.12.2016 godine u Merkur osiguranju a.d. Podgorica. Rezervisanja se odnose za sudske sporove koje je Merkur osiguranje a.d. Podgorica imalo sa zaposlenima. Dana 09.08.2016 godine, potpisan je kupoprodajni ugovor između Grawe osiguranja a.d. Podgorica i Merkur International Holding AG. Ugovorom o sticanju akcija u količini od 100% osnivačkog kapitala. U kupoprodajnom Ugovoru je navedeno da će svi budući prispjeli zahtjevi u oba spora, kao i svi sa njima povezani troškovi postupka i zastupanja biti preuzeti od strane Merkur Internationala ukoliko se prekorače obezbijedene rezerve, a ukoliko rezerva ne bude u potpunosti iscrpljena, onda taj iznos razlike nakon pravosnažnog okončanja i jednog i drugog postupka treba da se isplati Merkur International-u.

13. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze su iskazane kao:

	2017.	(EUR) 2016.
13.1. Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	422.205,68	292.638,49
13.2. Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	217.044,77	109.848,71
13.3. Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	5.088,33	17.008,24
13.4. Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	209.304,24	1.568.757,58
Ukupno:	853.643,02	1.988.253,02

13.1. Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja

Ove obaveze čine:

	2017.	(EUR) 2016.
13.1.1. Obaveze za proviziju agencijama	44.436,85	34.098,92
13.1.2. Primljeni avansi po osnovu premija	377.768,83	258.539,57
Ukupno:	422.205,68	292.638,49

13.1.1. Obaveze za proviziju agencijama

Obaveze za proviziju zastupnicima iskazane su prema agencijama registrovanim za obavljanje poslova zastupanja i posredovanja u osiguranju u iznosu od 44.436,85 € (2016. godine – 34.098,92 €).

U toku 2017. godine poslove zastupanja i posredovanja u osiguranju obavljalo je sedam Agencija, a neizmirene obaveze na dan 31.12.2017 godine iznose:

	(EUR)
- "WVPCG" d.o.o., Budva	5.194,04
- "WVPCG", Budva	12.707,19
- "SAFE LIFE", d.o.o., Podgorica	22.696,48
- "Societe Generale Montenegro banka", Podgorica	1.171,42
- "Broker INS" d.o.o.	-14,00
- "Sava Agent" d.o.o.	10,05
- "Experience" d.o.o.	2.671,67
Ukupno:	44.436,85

Društva za zastupanje i posredovanje u osiguranju su dužna da dostavljaju mjesečne obračune za obavljeni posao, a Društvo je u obavezi da obračuna naknadu (proviziju) i istu uplati pomenutim subjektima na njihov račun.

Prava i obaveze između našeg Društva i pravnih lica sa prethodnog pregleda su regulisane zaključenim ugovorima, dok su visina i način isplate regulisani Aneksima na te ugovore. Sva navedena Društva za zastupanje i posredovanje imaju odgovarajuće dozvole nadležnih organa za rad na poslovima zastupanja i posredovanja u osiguranju.

13.1.2. Priljeni avansi po osnovu premija

Na ovom računu iskazane su uplate od strane ugovarača osiguranja koje se vrše na osnovu ponude osiguranja, ne prispjelih, a uplaćenih obaveza i slično u iznosu od 377.768,83 € (2016. godine – 259.105,39 €).

13.2. **Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja**

Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja čine:

	2017.	(EUR) 2016.
13.2.1. Obaveze prema reosiguravaču za premije reosiguranja -povezana lica	140.660,34	99.843,75
13.2.2. Obaveze prema reosiguravaču za premije reosiguranja	65.565,92	
13.2.3. Obaveze za depozite primljene od reosiguravaču	10.818,51	10.004,96
Ukupno:	217.044,77	109.848,71

Poslove reosiguranja za portfelj GRAWE osiguranja vrši Grazer Wechelseitige Versicherung a.g., Graz počev od 1. jula 2008. godine. Prenosom portfelja Merkur osiguranja a.d. Podgorica preuzeti su i ugovori sa Bosna RE d.d. iz Sarajeva i sa General Reinsurance AG Vienna Branch.

13.3. **Kratkoročne obaveze prema zaposlenima**

Kratkoročne obaveze prema zaposlenima u iznosu od 5.088,33 € (2016. godine – 17.008,24 €) odnose se na neisplaćene zarade zaposlenih u prodaji sa pripadajućim doprinosima i porezima na zarade za decembar 2017. godine, i druge kratkoročne obaveze prema zaposlenima u iznosu od 160,80 €.

13.4. Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti

Ove obaveze iskazane su kako slijedi:

	2017.	(EUR) 2016.
13.4.1. Kratkoročne obaveze za porez iz dobitka	181.298,43	161.244,80
13.4.2. Kratkoročne obaveze prema dobavljačima	16.873,40	7.318,95
13.4.2. Kratkoročne obaveze prema dobavljačima	6.984,98	1.322,08
13.4.3. Obaveze na ime poreza na dodatnu vrijednost	3.404,87	1.322,08
13.4.4. Ostale kratkoročne obaveze	742,56	1.391.913,46
Ukupno:	209.304,24	1.568.757,58

13.4.1. Obaveze za porez iz dobitka

Obrazloženje za obaveze po osnovu poreza na dobit dato je pod tačkom 25. ovih Napomena, pa se ovdje posebno ne navodi.

13.4.2. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima date su u slijedećoj tabeli:

	2017.	(EUR) 2016.
- Obavaze prema dobavljačima u zemlji	16.873,40	7.318,95
- Obaveze prema povezanim licima	6.984,98	6.958,29
Ukupno:	23.858,38	14.277,24

Specifikacija obaveza prema povezanim pravnim licima:

	(EUR) 2017.
- Obavaze prema Matičnom pravnom licu- po osnovu održavanja licenci i programa (Microsoft, Symantec i Baramundi)	3.947,30
- Obavaze prema Matičnom pravnom licu- po osnovu pomoći pri izradi godišnjeg Izveštaja	1.769,10
- Obavaze prema Matičnom pravnom licu- po osnovu troškova seminara	652,58
- Ostale obaveze prema Matičnom pravnom licu	616,00
Ukupno:	6.984,98

Obaveze prema Matičnom licu su iskazane na osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji, zaključenog 01.01.2008. godine, kojim se Grazer Wechselseitige Versicherung, kao davalac podrške obavezalo da će Društvu pružati usluge IT-djelatnosti, usluge savjetovanja i podrške u oblasti tehnike osiguranja i usluge savjetovanja, kao i na osnovu Ugovora o korišćenju licence iz 2007. godine i Dodatka Ugovora o korišćenju licence od 28.01.2012. godine, kojima se Grawe Wechselseitige Versicherung, kao vlasnik licence, obavezao da isporučuje softverske licence koje je stekao, a za dobijene licence Društvo vrši godišnje plaćanje u roku od tri mjeseca nakon ispostavljanja računa od strane Matičnog društva.

14. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2017.	(EUR) 2016.
- Razgraničeni troškovi revizorskih i aktuarskih usluga	12.585,57	12.585,57
- Obračunati a nefakturisani troškovi provizije Agencijama koje zastupaju Društvo	27.848,47	21.972,16
- Ostala pasivna vremenska razgraničenja	18.143,78	12.517,15
Ukupno:	58.577,82	47.074,88

Troškovi usluga eksternog revizora i aktuara se odnose na usluge izrade revizorskog i aktuarskog izveštaja za poslovanje Društva u 2017. godini, po kom osnovu su i razgraničeni.

Obračunati a nefakturisani troškovi provizije u iznosu od 27.848,47 €, iskazani su po osnovu prijavljenih osiguranja, za koje još uvek nije plaćena premija osiguranja, a po vrstama osiguranja.

Ostala pasivna vremenska razgraničenja u visini od 18.143,78 € iskazana su po osnovu razgraničenih kamata po odobrenim predujmovima.

15. TEHNIČKE REZERVE, DEPONOVANJE I ULAGANJE SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVU

Tehničke rezerve Društva su u skladu sa Zakonom o osiguranju, a sa stanjem na dan 31.12.2017 godine formirane su u visini od 34.021.100,99 € (2016. godine 26.054.288,84 €). Shodno članu 90. Zakonu o osiguranju i Pravilnikom o ograničenjima deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i sredstava garantne rezerve društava za osiguranje, tehničke rezerve Društva nalaze se u slijedećim plasmanima:

Vrsta plasmana	Iznos	Ograničenje	% učešće u teh. rezer. u samopridržaju
- Hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore- obveznice	34.021.100,99	bez ograničenja (član 5 Pravilnika)	100,00 %
Ukupno ulaganja tehničkih rezervi	34.021.100,99		100,00 %
Formirane tehničke rezerve	34.021.100,99		100,00 %

Obezbijeđeno je da iznos deponovanja i ulaganja na dan 31.12.2017 godine, bude jednak tehničkim rezervama.

Pri ulaganju i deponovanju sredstava vodilo se računa o isplativosti, odnosno tržišnosti deponovanja i ulaganja kojima se neće ugroziti njihova realna vrijednost i drugim mjerama da bi se obezbjedila sigurnost deponovanja u skladu sa pravilima kontrole i upravljanja rizicima.

2) BILANS USPJEHA

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

16. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA

Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja, iskazani su kako slijedi:

	2017.	(EUR) 2016.
16.1. Obračunate bruto premije osiguranja	6.046.354,73	5.139.297,16
16.2. Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	-530.697,84	-290.158,21
16.3. Promjene bruto prenosnih premija	-9.903,60	2.969,67
16.4. Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	4.758,43	32,54
Ukupno:	5.510.511,72	4.852.141,16

16.1. Obračunata bruto premija osiguranja

Obračunata bruto premija osiguranja sastoji se od:

	2017.	(EUR) 2016.
- Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	5.364.920,04	4.526.928,70
- Dopunsko osiguranje za nezgode	681.434,69	612.368,46
Ukupno:	6.046.354,73	5.139.297,16

16.2. Smanjenje za udio reosiguravača u premiji osiguranja

Smanjenje za udio reosiguravača u premiji osiguranja utvrđeno je u iznosu od 530.697,84 € po slijedećoj strukturi, i to:

	(EUR) 2017.
- Smanjenje za udjele učešća reosiguravača u premiji osiguranja života-povezana lica	153.420,25
- Smanjenje za udjele reosiguravača u premiji osiguranja za dopunska osiguranja života-povezana lica	173.883,01
- Smanjenje za udjele učešća reosiguravača u premiji osiguranja života	192.317,60
- Smanjenje za udjele reosiguravača u premiji osiguranja za dopunska osiguranja života	11.076,98
Ukupno:	530.697,84

16.3. Promjene bruto prenosnih premija

Detaljno pojašnjenje je navedeno pod tačkom 12.1.1.

16.4. Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio

Prikazujemo u narednom pregledu promjenu premija za reosiguravajući dio za dopunsko osiguranje života koji se odnosi na povezana lica i ostale reosiguravače:

	(EUR) 2017.
- Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio za dopunsko osiguranja života	- 4.940,51
- Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio za dopunsko osiguranja života-povezana lica	182,08
Ukupno:	- 4.758,43

17. NETO PRIHOD OD OSTALIH USLUGA

Neto prihod od ostalih usluga iskazan je kako slijedi:

	2017.	(EUR) 2016.
- Prihodi od obrade ugovora za obavljanje drugih poslova osiguranja	7.050,00	7.980,00
- Prihodi od opomena	9.275,83	6.940,30
- Ostali poslovni prihodi	1.170,77	1.695,56
- Prihodi od usklađivanja potraživanja od premije	4.186,80	3.027,72
- Prihod od ukinutih rezervisanja	4.980,44	
Ukupno:	26.663,84	19.634,58

Prihod od obrade ugovora za obavljanje drugih poslova iznosi po polisi iznosi 6,00 Eura po jednoj zaključenoj polisi (uključujući i izmene po istoj).

Prihod od opomena iskazuje se na ime opomena koje se šalju 20.-og narednog meseca, posle obaveštenja o dospjeću premije.

Prihod od usklađivanja potraživanja od premije iskazan je u visini od 4.186,80 €, a odnosi se na prethodno (kraj 2016. godine) ispravljenu i pod 01.01.2017. godine vraćenu ispravljenu premiju.

18. RASHODI OD NAKNADA ŠTETA

Rashodi od naknada šteta u 1.150.321,52 € odnose se na:

	2017.	(EUR) 2016.
18.1. Obračunate bruto štete odnosno naknade iz osiguranja	1.840.357,78	1.264.615,52
18.2. Umanjenje za udjele saosigurača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	-157.134,04	-53.801,01
18.3. Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	159.137,01	-43.740,40
18.4. Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući reosiguravajući dio	-17.937,94	8.278,87
18.5. Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	-130.823,64	-32.721,70
18.6. Promjene za udjele saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u rezervisanj, za nastale neprijav. štete	29.463,44	7.690,24
Ukupno:	1.723.062,61	1.150.321,52

18.1. Obračunate bruto štete

Obračunate bruto štete odnosno naknade iz osiguranja iskazane u iznosu od 1.840.357,78 € su ostvarene po slijedećim osnovama:

	(EUR) 2017.
- Osiguranje života	1.703.656,27
- Osiguranje nezgode, dopunsko osiguranje života	136.701,51
Ukupno:	1.840.357,78

Ukupan iznos riješenih odnosno isplaćenih šteta u poslovnoj 2017. godini je 1.840.357,78 €, što znači da su sve likvidirane štete i isplaćene.

18.2. Umanjenje za udjele saosigurača, reosiguravača i retrocesionara u štetama

Umanjenje za udjele reosiguravača i retrocesionara u štetama sa utvrđenim iznosom od (-157.134,04) € je slijedeće strukture:

	(EUR) 2017.
- Umanjenje RE – naknada osiguranja života – povezana lica	-13.420,51
- Umanjenje RE – naknada dopunskog osiguranja života – povezana lica	-30.960,38
- Umanjenje RE – naknada osiguranja života	-103.827,75
- Umanjenje RE – naknada dopunskog osiguranja života	-8.925,40
Ukupno:	-157.134,04

Društvo je reosiguranje nepokrivenih rizika izvršilo pod uslovima i na način predviđen Pravilnikom i u skladu sa zaključenim ugovorima o reosiguranju.

18.3. Promijene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete

U skladu sa odredbama Pravilnika o kontnom okviru i sadržaju računa u kontnom okviru društava za osiguranje, utvrđena je i knjižena razlika rezervisanja u iznosu od 159.137,01 €.

18.4. Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući reosiguravajući dio

Društvo je ostvarilo prihod po osnovu promjena rezervisanja za nastale prijavljene štete reosiguravajući dio u iznosu od 17.937,94 €. Detaljan prikazan promjena je u narednom pregledu:

	(EUR) 2017.
- Prom. rezerv. za nastale prijav. štete RE osiguranja života – povezana lica	-6.213,97
- Prom. rezerv. za nastale prijav. štete RE osiguranja života	-14.023,55
- Prom. rezerv. za nastale prijav. štete RE dopunsko osiguranja života – povezana lica	7.076,72
- Prom. rezerv. za nastale prijav. štete RE dopunsko osiguranja života	-4.777,14
Ukupno:	-17.937,94

18.5. Promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete

U skladu sa odredbama Pravilnika o kontnom okviru i sadržaju računa u kontnom okviru društava za osiguranje, utvrđena je i knjižena razlika rezervisanja (storno rashoda) u iznosu od 130.823,64 €.

Obrazloženje promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete dato je pod tačkom 12.1.3. ovih Napomena.

18.6. Promjene za udjele saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete

Društvo je iskazalo rashod u iznosu od 29.463,44 €, i prikazuje rashod koji se odnosi na povezana lica i ostale reosiguravače. Detaljan prikaz promjena za udjele reosiguravača u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja života je u narednom pregledu:

	(EUR) 2017.
- Promjene za udjele reosiguravača rezerv u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja života – povezana lica	9.816,50
- Promjene za udjele reosiguravača rezerv u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja života	19.646,94
Ukupno:	29.463,44

19. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

Rashode za promjene neto tehničkih rezervisanja čine:

	2017.	(EUR) 2016.
19.1. Promjene bruto matematičkih rezervisanja	3.141.608,29	3.050.897,19
19.2. Promjene drugih tehničkih rezervisanja – udjela u dobiti	-38.522,47	44.943,26
Ukupno:	3.103.085,82	3.095.840,45

19.1. Promjene matematičkih rezervisanja

Iznos promjene od 3.141.608,29 € je nastao po slijedećim osnovama:

	(EUR) 2017.
- Promjene matematičkih rezervi	2.728.633,24
- Promjene prenosne premije osiguranja života	81.925,93
- Promjene prenosnih premija osiguranja života za reosiguranje	-2.554,12
- Promjene prenosnih premija osiguranja života za reosiguranje-povezana lica	-17.740,58
- Promjene pripadajuće dobiti	351.343,82
Ukupno:	3.141.608,29

Obrazloženje promjene veličine matematičke rezerve dato je pod tačkom 12.2.1. ovih Napomena.

Promjena prenosne premije osiguranja života obrazložena je pod tačkom 12.2.2. ovih Napomena.

Obrazloženje promjene pripadajuće dobiti dato je pod tačkom 12.2.3. ovih Napomena.

19.2. Promjene drugih tehničkih rezervisanja – udjela u dobiti

U odnosu na rezervisani udeo u dobiti, iskazan i obračunat pod 31.12.2016 godine, utvrđena je razlika u korist prihoda u iznosu od 38.522,47 € kako slijedi:

	(EUR) 2017.g.
- Rezervisani udeo u dobiti 31.12.2017.g.	396.032,63
- Rezervisani udeo u dobiti 31.12.2016.g.	434.555,10
Razlika	-38.522,47

20. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA

Ostale troškove, doprinose i rezervisanja čine:

	2017.	(EUR) 2016.
- Pokriće troškova nadzornog organa - Agencije	62.337,24	52.287,73
- Ispravke vrijednosti premije	18.223,97	4.186,80
- Otpis premije osiguranja	1.669,54	717,22
Ukupno:	82.230,75	57.191,75

Ispravka vrijednosti potraživanja u iznosu od 18.223,97 €, iskazana je po osnovu potraživanja životnih osiguranja, starijih od 90 dana.

Šire obrazloženje ispravke i starosne strukture potraživanja po osnovu premije, dato je pod tačkom 8.2.1.

21. DOBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT

Ostvaren je bruto poslovni rezultat – dobitak, što se utvrđuje iz razlike većih prihoda od rashoda, i to:

	2017.	(EUR) 2016.
a) Poslovni prihodi	5.537.175,56	4.871.784,74
b) Poslovni rashodi	4.908.379,18	4.303.353,72
c) Bruto poslovni rezultat – dobit (a – b):	628.796,38	568.431,02

22. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Ostvareni TSO u iznosu od 1.047.249,20 € su slijedeće strukture:

	2017.	(EUR) 2016.
21.1. Troškovi sticanja osiguranja	491.755,00	382.648,00
21.2. Amortizacija	48.933,09	46.125,65
21.3. Troškovi rada	315.591,49	252.506,57
21.4. Materijalni troškovi	30.924,42	25.291,71
21.5. Ostali troškovi usluga	265.155,12	220.791,98
21.6. Drugi troškovi	32.440,35	28.869,19
21.7. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	-137.550,27	-128.396,84
Ukupno:	1.047.249,20	827.836,26

Ukupno ostvareni troškovi sprovođenja osiguranja za 2017. godinu, veći su za (1.047.249,20; 827.836,26) cca 26,50 % u odnosu na prethodnu godinu.

Troškovi sprovođenja osiguranja: (troškovi pribave i uprave) u 2017. godini, iznose ukupno 1.184.799,47 € (19,60 % od bruto premije), a umanjeni za primljenu proviziju reosiguranja 1.047.249,20€.

22.1. Troškovi sticanja osiguranja

Troškove sticanja osiguranja od 491.755,00 € čine:

	2017.	(EUR) 2016.
- Troškovi provizije osiguranja života – prodaja prve godine	251.812,45	250.012,28
- Troškovi provizije osiguranja života – prodaja slijedećih godina	193.058,69	94.752,86
- Troškovi nagradne provizije	46.883,86	37.882,86
Ukupno:	491.755,00	382.648,00

Troškovi sticanja osiguranja – troškovi provizije, ostvareni su preko ovlašćenih agencija za obavljanje – obuhvat osiguranja sa mrežom ovlašćenih zastupnika.

22.2. Amortizacija

Obračun amortizacije za 2017. godinu iznosi 48.933,09 €, a po sledećoj strukturi:

	(EUR) 2017.
- Amortizacija građevinskog objekta	20.000,00
- Amortizacija opreme	26.605,77
- Amortizacija nematerijalne imovine	2.327,32
Ukupni troškovi amortizacije	48.933,09

22.3. Troškovi rada

Troškove rada čine:

	2017.	(EUR) 2016.
- Troškovi zarada i naknada zarada	256.112,82	214.146,64
- Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	30.046,09	23.607,12
- Drugi troškovi rada	29.432,58	14.752,81
Ukupno:	315.591,49	252.506,57

Druge troškove rada čine:

	(EUR) 2017.
- Troškovi dnevnica na službenom putu	2.420,07
- Troškovi prevoza na službenom putu	18.421,30
- Ostali troškovi službenog puta	5.564,39
- Otpremnine	3.026,82
Ukupno drugi troškovi rada	29.432,58

22.4. Materijalni troškovi

Materijalne troškove čine:

	2017.	(EUR) 2016.
- Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje	10.473,29	6.410,00
- Troškovi kancelarijskog materijala	7.884,99	6.623,36
- Troškovi energije	10.343,92	10.414,92
- Drugi troškovi materijala	2.222,22	1.843,43
Ukupno:	30.924,42	25.291,71

22.5. Ostali troškovi usluga

Ostale troškove usluga čine:

	2017.	(EUR) 2016.
22.5.1. Troškovi konsultantskih usluga	52.440,85	36.722,88
22.5.2. Zakupnine	-	-
22.5.3. Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	34.723,58	24.994,02
22.5.4. Troškovi premije osiguranja	575,88	594,50
22.5.5. Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	47.507,85	60.704,29
22.5.6. Troškovi drugih usluga	129.906,96	97.776,29
Ukupno:	265.155,12	220.791,98

22.5.1. Troškovi konsultantskih usluga

Ostvareni su u iznosu od 52.440,85 € po slijedećim osnovama:

	(EUR) 2017.
- Troškovi konsultantskih usluga	7.432,35
- Troškovi aktuarskih usluga	8.026,05
- Troškovi usluga prevođenja	2.377,64
- Troškovi usluga doktora	3.447,42
- Troškovi revizije	13.808,00
- Troškovi PDV	14.630,38
- Porez po odbitku	2.719,01
Ukupno:	52.440,85

Troškovi PDV-a u iznosu od 14.630,38 € obračunati su po INO fakturama za izvršene usluge od strane Matičnog društva, kao i troškovi po osnovu poreza po odbitku.

22.5.5. Troškovi reklame, propagande i reprezentacije

Ostvareni su u iznosu od 47.507,85 € po slijedećim osnovama:

	(EUR) 2017.
- Troškovi reklamnih usluga	17.015,49
- Troškovi reklamnog materijala	15.092,86
- Troškovi reprezentacije	15.399,50
Ukupno:	47.507,85

22.5.6. Troškovi drugih usluga

Struktura ovih troškova ostvarenih u iznosu od 129.906,96 € je slijedeća:

	(EUR) 2017.
- Troškovi PTT usluga	21.602,07
- Troškovi telefonskih usluga	3.797,55
- Troškovi interneta	8.285,21
- Troškovi komunalnih usluga	1.080,28
- Troškovi grafičkih usluga	8.233,34
- Troškovi on - line obrade-povezana lica	48.047,68
- Troškovi drugih usluga	21.499,18
- Troškovi licenca za 1 godinu	4.173,40
- Troškovi on - line obrade	9.228,67
- Troškovi seminara i usavršavanja	3.959,58
Ukupno:	129.906,96

Najveće učešće u ovim troškovima čine troškovi on-line obrade i troškovi PTT usluga. Troškovi on-line obrade povezana lica u visini od 48.047,68 € knjiženi su na osnovu faktura za korišćenje programa Matičnog društva. Troškovi on-line obrade u iznosu od 9.228,67 € odnosi se na naknadu prema Merkur International-u za korišćenje programa u računovodstvene svrhe Merkur osiguranja a.d. Podgorica. Troškovi drugih usluga su porasle u odnosu na prošlu godinu i u najvećem dijelu iz razloga kupovine akoija Merkur osiguranja a.d., i obuhvataju troškove brokerskih usluga, usluge gašenja emitenta, notarske usluge i slično.

Troškovi u iznosu od 3.959,58 € odnose se na troškove održavanja seminara i usavršavanja. Od strane Matičnog društva ispostavljen je račun u visini od 652,58 €, dok se ostatak odnosi na seminare koji se održavaju s ciljem praćenja zakonskih propisa.

22.6. Drugi troškovi

Struktura drugih troškova ostvarenih u iznosu 32.440,35 € je sljedeća:

	(EUR)
	2017.
- Administrativne takse	16.650,00
- Donacije i sponzorstvo	3.527,00
- Porez na imovinu	3.318,59
- Firmarine- po Rešenju Sekretarijata za komunalne poslove	6.391,00
- Ostali porezi i doprinosi	2.530,91
- Ostali troškovi	22,85
Ukupno:	32.440,35

22.7. Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja

Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja sastoji se od:

	2017.	(EUR)
		2016.
- Osiguranje života	2.910,85	0,00
- Osiguranje života- povezana lica	59.381,74	52.568,89
- Dopunsko osiguranje-povezana lica	75.257,68	75.827,95
Ukupno:	137.550,27	128.396,84

23. GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT

Iskazan je gubitak u iznosu od 418.452,82 €, što se utvrđuje iz većih TSO od bruto poslovnog rezultata, kako slijedi:

	2017.	(EUR)
		2016.
a) Dobitak – bruto poslovni rezultat	628.796,38	568.431,02
b) TSO	1.047.249,20	827.836,26
c) Neto poslovni rezultat (gubitak):	418.452,82	259.405,24

24. FINANSIJSKI REZULTATI OD ULAGANJA

"Grawe osiguranje" je ostvarilo finansijski rezultat od ulaganja u iznosu od 2.434.249,27 €.

Ostvareni prihodi i rashodi iz ulaganja su sljedeće strukture:

	2017.g.	(EUR)
		2016.g.
1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	1.571.105,05	1.428.974,35
2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	-26.367,37	-50.413,39
3. Neto finansijski rezultat iz tehničkih rezervi (1 – 2)	1.544.737,68	1.378.560,96
4. Prihodi od ulaganja koji se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	891.992,97	686.448,19
5. Rashodi od ulaganja koji se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	-2.481,38	-2.422,01
6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	889.511,59	684.026,18
7. Ukupni finansijski rezultat iz ulaganja (3 + 6)	2.434.249,27	2.062.587,14

24.1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi u iznosu od 1.571.105,05 € su ostvareni po osnovu ulaganja u državne obveznice.

Dobici, odnosno gubici od prodaje državnih obveznica

U toku 2017.godine Društvo nije prodavalo obveznice, sami tim po istom osnovu nije ostvarilo ni gubitke ni dobitke.

24.2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi u iznosu od 26.367,37 € iskazani su u potpunosti po osnovu negativne amortizacije državnih obveznica.

24.4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi

Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi u iznosu od 891.992,97 € ostvareni su po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	<u>2017.g.</u>
- Prihod od kamata po osnovu depozita	38.060,57
- Prihod od kamata po osnovu depozita po viđenju	124,53
- Prihod od kamata na odobrene predujmove	43.207,51
- Prihod po osnovu obveznica (obuhvacena kamata i amortizacija)	434.085,33
- Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine (zakup)	4.800,00
- Prihodi po osnovu dugoročnih zajmova zaposlenima	5.633,54
- Primljene zakupnine po osnovu nekretnine za dj.osiguranja	50,00
- Drugi prihod	366.031,49
Ukupno:	<u>891.992,97</u>

Drugi prihodi sastoje se od prihoda po osnovu:

- umanjenje obaveze za porez na dobit (povrat je regulisan aktom Poreske uprave u slučaju plaćanja obaveze prije roka) u iznosu od 9.674,69 €,
- pripajanja Društva sa Merkur osiguranjem a.d. Podgorica u iznosu od 351.209,80 €,
- naplata dijela naknade brokerskih usluga od Merkur Internationala po osnovu ugovora o kupovini akcija Merkur osiguranja a.d. u iznosu od 4865,00 €,
- naplate od Savā osiguranja po osnovu loma stakla u iznosu od 282 €.

24.5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničke premije

Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi u iznosu od 2.481,38 € su slijedeće strukture:

	(EUR)
	<u>2017.</u>
- Rashodi od amortizacije investicionih nekretnina	1.849,27
- Drugi finansijski rashodi (kamata na depozite u reosiguranju- povezana lica)	632,11
Ukupno:	<u>2.481,38</u>

25. DOBITAK IZ POSLOVANJA

Dobitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja iskazan je u iznosu od 2.015.796,45 €, što se utvrđuje iz razlike gubitka – neto poslovnog rezultata i finansijskog rezultata od ulaganja, i to:

	2017.	(EUR) 2016.
- Neto poslovni rezultat - gubitak	-418.452,82	-259.405,24
- Finansijski rezultat iz ulaganja (dobitak)	2.434.249,27	2.062.587,14
Razlika:	2.015.796,45	1.803.181,90

Na iskazanu visinu dobitka prije oporezivanja koja iznosi 2.015.796,45 € obračunat je porez na dobit u iznosu od 181.298,43 €.

Obračun je izvršen u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak, Izvršni direktor Društva je donio Odluku o ne vršenju rezervacije po MRS – 12 i MRS-19, obzirom da je ova rezervacija materijalno beznačajna. Odluka je donijeta pod brojem br. 91/2017.

Posle oporezivanja, neto dobit za poslovnu godinu iznosi:

	2017.	(EUR) 2016.
a) Dobitak prije oporezivanja	2.015.796,45	1.803.181,90
b) Iznos utvrđenog poreza po Poreskom bilansu	-181.298,43	-161.244,80
c) Neto dobit za poslovnu godinu (a – b)	1.834.498,02	1.641.937,10

26. INTERNA REVIZIJA

Interna revizija u „GRAWE osiguranje“ a.d. Podgorica uspostavljena je i sprovedena je 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, 06/13 i 55/16), 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.1/13 i 78/15), Pravilnikom o radu interne revizije od 21.06.2016 godine i Godišnjim programom rada interne revizije za 2017 godinu.

27. NALAZI EKSTRENIH KONTROLNIH ORGANA

U toku 2017 godine Društvo nije imalo eksternih kontrola.

28. KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo je na dan 31.12.2017 godine imalo 15 zaposlenih sa punim radnim vremenom po osnovu ugovora o radu i 3 zaposlena sa četvrtinom radnog vremena odnosno na nepuno radno vrijeme po osnovu ugovora o dopunskom radu. Broj zaposlenih na 31.12.2017 godini dat je u tabeli:

	Opis	Broj zaposlenih na 31.12.2017
1	Izvršni direktor	1
2	Sekretarica Izvršnog direktora i sekretarica Službe prodaje	1
3	Referent za obradu ugovora o osiguranju	2
4	Referent za obradu šteta	2
5	Šef odjeljenja računovodstva	0
6	Računovođa	4
7	Računovođa i Službenik za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma	1
8	Aktuar	1
9	Interni revizor	1
10	Tehničar informatike	1
11	Šef odjeljenja prodaje	0
12	Menadžer prodaje	1
13	Organizator prodaje	2
14	Čistačica	1
UKUPNO:		18
15	Odbor direktora	3

29. DOGAĐAJI POSLE DATUMA BILANSA STANJA

Dana 17.01.2018.godine Agencija za nadzor osiguranja je na svom sajtu stavilo obavještenje kojim se navodi da se društvo za osiguranje „Atlas Life“ AD Podgorica obratilo Agenciji za nadzor osiguranja sa zahtjevima za prenos portfelja osiguranja na „Grawe osiguranje“ AD Podgorica i pokretanje postupka dobrovoljne likvidacije.

Agencija za nadzor osiguranja je, postupajući po predmetnim zahtjevima, shodno čl. 148 Zakona o osiguranju i čl. 18 Zakona o likvidaciji i stečaju društava za osiguranje, ocijenila da su ispunjeni zakonom propisani uslovi za prenos portfelja i sprovođenje dobrovoljne likvidacije, pa je na 234. sjednici od 28.12.2017 godine, Savjet Agencije za nadzor osiguranja donio rješenje kojim je dao saglasnost na ova dva zahtjeva.

Na osnovu prethodno dobijene saglasnosti, „Grawe Osiguranje“ AD Podgorica će postati ugovorna strana u svim ugovorima koje je zaključilo „Atlas Life“ AD Podgorica. Kao posljedica prenosa portfelja i dobijanja saglasnosti za dobrovoljnu likvidaciju, obavještena je javnost da je, shodno članu 20 stav 1 Zakona o likvidaciji i stečaju društava za osiguranje, dozvola za obavljanje poslova osiguranja, izdata društvu za osiguranje „Atlas Life“ AD Podgorica rješenjem Ministarstva finansija broj 02-5834/2 od 12. 11. 2007 godine, prestala da važi danom usvajanja odluke o dobrovoljnoj likvidaciji na skupštini akcionara tog društva, odnosno 15.01.2018 godine.

Po izvršenom prenosu portfelja „Atlas Life“ AD Podgorica sprovede se postupak dobrovoljne likvidacije tog društva, na način propisan Zakonom o privrednim društvima.

Dana 29.01.2018.godine sklopljen je Ugovor o prenosu portfelja „Atlas Life“ AD Podgorica i „Grawe osiguranje“ AD Podgorica saglasno odredbama Zakona o osiguranju, gdje su se oba društva usaglasili da se aktivni ugovori osiguranja zaključeni do 31.01.2018.godine prenose na „Grawe osiguranje“ AD Podgorica.

30. POVEZANA LICA

Društvo je u 2017. godini, imalo poslovni odnos sa sledećim povezanim licima:

- Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca
- Merkur osiguranje a.d. Podgorica

Odnos prihoda i rashoda kao posledica poslovnog odnosa sa navedenim povezanim licima je prikazan u sledećoj tabeli br 1.:

Br 1.

PREGLED PRIHODA I RASHODA - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
Poslovni prihodi (prenos portfelja)	
Promjene bruto matematičkih rezervisanja za životna osiguranja	20.701,00
Promjene bruto matematičkih rezervisanja za životna osiguranja	2.992,36
Ukupni prihodi	23.693,36

Poslovni rashodi	
Troškovi konsultantskih usluga	
Troškovi konsultantskih usluga	2.385,10
Troškovi drugih usluga	
Troškovi on-line obrade podataka	48.047,68
Troškovi licenci sa trajanjem do 1 godine	3.947,30
Troškovi drugih usluga - seminari i stručno usavrš	652,58
Ukupni rashodi	55.032,66

U tabeli broj 2 i 3 su prikazana potraživanja odnosno obaveze sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2017 godine.

Br 2.

POTRAŽIVANJA - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft -prenos portfelja	23.693,36

Sva potraživanja se odnose na prenos portfelja iz Graca. Iznos od 20.701,00 eur se odnosi na prenos matematičke rezerve, a iznos od 2.992,36 eur predstavlja pripisanu dobit po prenijetim polisama. Na 31.12.2017 godine sva potraživanja prema povezanim licima su zatvorena.

Br 3.

OBAVEZE - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
Grazer AG - 9/2017	616,00
Grazer AG 8/2017	652,58
Grazer AG - 7/2017	3.947,30
Grazer AG - rac.br. 6/2017	1.769,10
Grazer ugovori- IV kvartal 2017; rac br 5/2017	10.434,92
Grazer ugovori- III kvartal 2017; rac br 4/2017	10.434,92
Grazer ugovori- II kvartal 2017; rac br 3/2017	10.434,92
Grazer ugovori- I kvartal 2017; rac br 1 I 2/2017	16.742,92
UKUPNO OBAVEZE za 01.01-31.12.2017:	55.032,66

Na 31.12.2017 godine neizmirene obaveze prema povezanim licima iznose 6.984,98 eur:

Grazer AG – rac.br. 8/2017	652,58
Grazer AG - rac.br. 7/2017	3.947,30
Grazer AG - rac.br. 9/2017	616,00
Grazer AG - rac.br. 6/2017	1.769,10

U tabeli broj 4 su prikazane obaveze sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2017 godine po osnovu Reosiguranja, kao i odnos prihoda i rashoda kao posledica poslovnog odnosa sa navedenim povezanim licima po osnovu Reosiguranja za period 01.01-31.12.2017 godine.

Br 4.

POVEZANA LICA REOSIGURANJE 01.01-31.12.2017	
Ukupni prihodi po osnovu Reosiguranja	202.974,86
Ukupni rashodi po osnovu Reosiguranja	345.010,67
Ukupne obaveze po osnovu Reosiguranja	148.101,51

Na 31.12.2017 godine neizmirene obaveze prema povezanim licima po osnovu Reosiguranja iznose 140.660,34 e.

Merkur osiguranje a.d. Podgorica je pripojeno Društvu na dan pripajanja 01.07.2017 godine i nije bilo ostvarenih prihoda i rashoda po osnovu transakcija ova dva povezana lica, kao ni obaveza, odnosno potraživanja.

3) BILANS NOVČANIH TOKOVA

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

Bilans novčanih tokova sadržan je iz protoka gotovine poslovnih, investicionih i finansijskih aktivnosti, sa efektom smanjenja gotovine od 760.263,75 € (u 2016. godini bio je efekat povećanja 1.411.244,73 €).

Društvo je iz poslovnih aktivnosti ostvarilo neto priliv gotovine u iznosu od 1.340.474,82 €, dok je iz aktivnosti investiranja ostvaren neto odliv gotovine u iznosu od 1.615.738,57 € kao i iz aktivnosti finansiranja u iznosu od 485.000,00 €.

U odnosu na prethodnu godinu gotovina je smanjena za 760.263,75 €.

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

4) POKAZATELJI POSLOVANJA

Društvo je u poslovanju za 2017. godinu, po pokazateljima poslovanja, ostvarilo rezultate koji se daju u slijedećim tačkama:

- a) Trenutna likvidnost (u koeficijentu) = $\frac{\text{gotovinska sredstva}}{\text{kratkoročne obaveze (povjerioci)}} = \frac{1.291.571,97}{853.643,02} = 1,51$
- b) Produktivnost (po zaposlenom) = $\frac{\text{Fakturisana premija}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{6.046.354,73}{18} = 335.908,60 \text{ €};$
- c) Ekonomičnost poslovanja (u %) = $\frac{\text{Troškovi sprovođenja osiguranja}}{\text{Fakturisana premija}} \times 100 = \frac{1.047.249,20}{6.046.354,73} \times 100 = 17,32 \text{ %};$
- d) Rentabilnost kapitala (u %) = $\frac{\text{Neto dobitak}}{\text{Osnovni kapital (akcijski)}} \times 100 = \frac{1.834.498,02}{3.000.011,43} \times 100 = 61,14 \text{ %}$

5) STALNOST POSLOVANJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, što pretpostavlja da stanje u privredi i buduće mjere ekonomske i monetarne politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja našeg Društva.

Društvo je početkom 2018 godine preuzelo portfelj Atlas Life a.d. Podgorica i planira da održi lidersku poziciju na tržištu osiguranja.

Kao srednjeročne strateške ciljeve Društvo navodi sledeće pravce razvoja:

- formiranje sopstvene prodajne mreže, kvalitetna obuka agenata prodaje, povećanje kvaliteta prodaje
- kontinuirani rast tržišnog učešća
- organizacija novih prodajnih kanala
- odgovarajuće sprovođenje svih aktivnosti povezanih sa Solvency II u skladu s propisima o usklađivanju s EU
- neprestana evaluacija tržišnog potencijala uzimajući u obzir nova zakonski propisana povećanja osnovnog kapitala
- odgovarajuća organizacija IT podrške koja treba da prati povećanje kadrovskih struktura i rast premije.

Na osnovu iskazanih podataka može se zaključiti da je Društvo u poslovnoj 2017 godini uspješno poslovalo i da će u sledećem periodu, uz stabilan rast portfelja, sigurne vidove plasmana sredstava i konzervativni odnos prema troškovima poslovanja, rezultat poslovanja biti pozitivan kao i do sada.

U Podgorici,
dana 05.03.2018. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje Bilansa

M. Vucenovic



Izvršni direktor
Paulin
GRAWA osiguranje a.d.

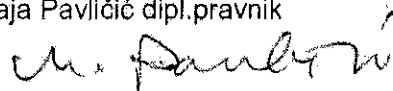


GRAWE osiguranje a.d. Podgorica

**Izvještaj o poslovanju
- Izvještaj menadžmenta -
za razdoblje januar - decembar 2017.**

Podgorica, februar 2018.

Izvršni direktor,
Maja Pavličić dipl.pravnik





Sadržaj

A.	Osnovni podaci o Društvu	2
B.	Izvještaj o poslovanju Društva	4
	Kratak pregled.....	4
1.	Uvod	6
2.	Zakonski okvir	7
3.	Tarife i uslovi po kojima je društvo obavljalo poslove osiguranja	7
3.1.	Tarife:.....	7
3.2.	Uslovi:	8
4.	Fakturisana premija	10
5.	Produkcija	10
6.	Portfelj	10
6.1.	Portfelj Društva na 31.12.2017. godine	10
6.2.	Struktura osiguravačkog portfelja:	10
6.3.	Struktura osiguravačkog portfelja po tarifama:.....	11
7.	Štete	12
8.	Reosiguranje	13
9.	Tehničke rezerve	13
10.	Ulaganja	15
10.1.	Finansijska ulaganja	15
10.2.	Likvidna sredstva	16
11.	Troškovi	17
12.	Rezultat poslovanja	17
12.1.	Životno osiguranje	18
13.	Pokazatelji efikasnosti poslovanja	18
13.1.	Ekonomičnost poslovanja	18
13.2.	Rentabilnost kapitala	18
13.3.	Produktivnost novih ugovora	19
14.	Kapital	19
14.1.	Adekvatnost kapitala	19
14.2.	Deponovanja i ulaganja kapitala	19
15.	Solventnost	20
16.	Upravljanje rizicima	20
17.	Povezana lica	21
18.	Kadrovska struktura	22
19.	Informacione tehnologije	24
20.	Marketing	24
21.	Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine	24
22.	Korporativno upravljanje	25
23.	Budući razvoj	25
	ZAKLJUČAK	25

A. Osnovni podaci o Društvu

Akcionarsko društvo za osiguranje GRAWE Podgorica (u daljem tekstu Društvo) sa sjedištem u Podgorici, Bul.Ivana Cmojevića br.62/1, registrovano je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 21.10.2004. godine pod registarskim brojem 4 - 0007631 / 001, a na osnovu Rješenja Ministarstva finansija Republike Crne Gore o davanju dozvole za rad broj 02-3087/2 od 23.09.2004. godine. Društvo posluje iz svog sjedišta u Podgorici i nema filijala.

Tokom 2017. godine uslijedile se sledeće registracije u CRPS-u: registracija 4 – 0007631/ 023 od 19.04.2017. godine sa produženjem mandata članova Odbora direktora, zatim 4 – 0007631/ 024 od 14.08.2017. godine registracija statusne promjene – spajanje uz pripremanje Merkur osiguranja a.d. Podgorica, registracija podataka i 4 – 0007631/ 025 od 08.12.2017. godine kojom je registrovana promjena člana Odbora direktora i izmjena Statuta s razloga donošenja odluke o formiranju Odbora za reviziju.

Društvo je bilo registrovano za obavljanje poslova životnih osiguranja i za neživotna osiguranja: osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje, ostala osiguranja imovine, uključujući osiguranje vozila – kasko.

Na XIV sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 29.06.2009. godine donijeta je Odluka o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja, imajući u vidu da Društvo u roku od 6 mjeseci, od dana izdavanja dozvole za obavljanje poslova osiguranja, nije otpočelo sa obavljanjem poslova neživotnih osiguranja. Pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 012 produženje registracije Društva i dana 21.09.2009 godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 013 registrovana je promjena podataka, o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja. Na XVIII sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 25.11.2011. godine donijeta je Odluka o izmjeni Statuta Društva s razloga usaglašavanja sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti koja je sada B5.11 – životno osiguranje.

Na dan uplate akcionara osnivački kapital je iznosio: 1.250.000,00 USD
odnosno: 989.750,00 EUR

Glavni akcionar kod osnivanja je bilo Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,04 % učešća u osnivačkom kapitalu.

U 2006. godini došlo je do povećanja osnivačkog kapitala za 69.876,35 EUR tako da na dan 31.12.2006. iznosi:

odnosno: 1.059.626,35 EUR
1.395.530,65 USD

I u pogledu vlasničke strukture je u 2006. godini došlo do promjene, tako da su akcionari Društva sljedeći:

1. Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,9963 % učešća i
2. Branislav Pajkanović Golubovci bb sa 0,0037 % učešća.

Kako je novim Zakonom o osiguranju predviđeno povećanje osnovnog kapitala Društva neophodnog za obavljanje određenih vrsta osiguranja, došlo je do povećanja osnovnog kapitala za 117.821,84 EUR tako da na dan 31.12.2006. iznosi:

	1.177.448,19	EUR
odnosno:	1.730.014,97	USD

Navedeno povećanje, dovelo je do promjene vlasničke strukture u 2007. godini tako da je učešće akcionara u osnovnom kapitalu Društva sljedeće:

1. Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca sa 99,9933 % učešća i
2. Branislav Pajkanović Golubovci bb sa 0,0067 % učešća.

Shodno članu 18a st. 1 Zakona o privrednim društvima („Sl.list RCG“ br. 17/07), 12.02.2008. godine zaključen je Ugovor o kupoprodaji akcija između Branislava Pajkanovića Rogami bb Podgorica, kao prodavca i Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. Herrengasse 18-20 Graz, kao kupca. Ugovorne strane su se sporazumjele o kupoprodaji 2 akcije akcionara Branislava Pajkanovića. Dana 12.02.2008. godine osnivač Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. donio je Odluku o osnivanju Akcionarskog društva pod nazivom akcionarsko društvo za osiguranje GRAWE Podgorica.

U 2008. godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala Društva raspodjelom neraspoređene dobiti za 2005. godinu u iznosu od 18.867,03 EUR i za 2007. godinu u iznosu od 89.639 EUR, tako da ukupan osnovni kapital Društva iznosi 1.285.954,66 EUR-a, što obezbjeđuje garantnu rezervu u visini jedne polovine novčanog dijela osnovnog kapitala predviđenog za registrovane poslove osiguranja.

Osnovni kapital Društva podijeljen je na 32.481 akciju nominalne vrijednosti od 39,59 EUR-a čiji je vlasnik akcionar:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, 100 % učešća.

Shodno članu 21 i 202 Zakona o osiguranju („Sl.list RCG“ br.78/2006), na XII Skupštini akcionara koja je održana dana 26.09.2008. godine donesena je Odluka o povećanju osnovnog kapitala novom uplatom od 1.014.097,85 EUR.

Na dan 31.12.2009. godine, ukupan osnovni kapital Društva iznosio je 2.300.020,64 EUR-a što je obezbjeđivalo garantnu rezervu. Iznos osnovnog kapitala za poslove životnog osiguranja shodno odredbama Zakona o osiguranju iznosi 800.000 EUR. Kako je Društvo bilo registrovano i za neke od poslova iz okvira neživotnih osiguranja, osnovni kapital je ostao u istom iznosu, bez obzira na Odluku Skupštine akcionara od 29.06.2009. godine, za prestanak obavljanja poslova neživotnih osiguranja.

Shodno članu 21 i 201a Zakona o osiguranju („Sl.list RCG“ br.78/06,53/09,40/11 i 45/12), na XXI Skupštini akcionara koja je održana dana 20.03.2013. godine donesena je Odluka o povećanju osnovnog kapitala iz dijela neraspoređene dobiti u iznosu od 699.990,79, s razloga prilagođavanja poslovanja Društva Zakonu o osiguranju.

Osnovni kapital Društva (početni fond sigurnosti i druga sredstva) podjeljen je na 75.777 akcija nominalne vrijednosti od 39,59 EUR-a čiji je vlasnik akcionar:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, Austria
75.777 akcija odnosno 100 %.

Akcijama se ne trguje na tržištu hartija od vrijednosti i ne postoje ograničenja ili posebno uspostavljena prava zaposlenih ili drugih lica nad istim.

Skupština akcionara je najviši organ Društva koji imenuje i razrješava Odbor direktora.

Odbor direktora Društva čine Marko Mikić dipl. inž. i dipl.ekonom. Predsjednik Odbora direktora, | Dr. Wolfgang Goschnik | Dr. Othmar Ederer članovi Odbora direktora.

Odbor direktora ima dužnost da upravlja Društvom direktno i preko izvršnog direktora i menadžmenta u cjelini i ima puno ovlaštenje da donosi odluke i preduzima aktivnosti koje smatra korisnim za postizanje i sprovođenje svrhe i predmeta poslovanja Društva, osim poslova koji su izričito stavljeni u nadležnost Skupštine Društva.

Odbor direktora nema ovlaštenja u vezi sa emitovanjem akcija ili otkupom emitovanih akcija, u smislu čl.15b Zakona o preuzimanju akcionarskih društava.

Odbor direktora podnosi Skupštini akcionara godišnji izvještaj o radu i finansijskom poslovanju Društva.

Poslove platnog prometa u 2017. godini Društvo je obavljalo preko računa kod sledećih banaka:

1. Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica
2. Societe Generale Montenegro a.d. Podgorica
3. NLB Montenegro banka a.d. Podgorica
4. Addiko bank a.d. Podgorica
5. Hipotekarna banka a.d. Podgorica
6. Erste bank a.d. Podgorica
7. Komercijalna banka a.d. Budva
8. Lovćen banka a.d. Podgorica
9. IBM banka a.d. Podgorica
10. Universal Capital banka
11. Atlas Banka a.d. Podgorica
12. Prva banka a.d. Podgorica
13. Capital bank, Graz

B. Izvještaj o poslovanju Društva

Kratak pregled

U razdoblju januar - decembar 2017. godine ostvarena je nova produkcija od 1.498 ugovora osiguranja života od kojih je 506 sa dopunskim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života i 47 sa osiguranjem u slučaju hirurških intervencija uslijed nezgode ili

bolesti. Ukupna osigurana suma nove produkcije osiguranja života iznosi 18.522.526 EUR, dok osigurana suma nove produkcije dopunskih osiguranja lica uz osiguranje života iznosi 22.882.523 EUR. Prenosom portfelja „Mercur Osiguranje“ AD Podgorica broj prenesenih ugovora osiguranja života je 10.138 od čega 2.308 sa dopunskim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života i osiguranjem u slučaju hirurških intervencija usljed nezgode ili bolesti.

Fakturisana premija na 31.12.2017. iznosila je 6.046.354,73 EUR.

Riješeno je 597 naknada iz osiguranja života, odnosno 92 štete iz dopunskih osiguranja lica uz osiguranje života pri čemu je isplaćeno ukupno 1.840.357,49 EUR.

Imajući u vidu situaciju na finansijskom tržištu u 2017. godini najveći dio ulaganja se odnosio na obveznice. U portfelju većinski dio čine EURO obveznice koje je izdala Crna Gora, a ostale su Italijanske i Rumunske obveznice. Pripajanjem Mercur osiguranja a.d. Grawe osiguranju na 01.07.2017.godine, Društvo je u svojem investicionom portfelju posjeduje i dugoročne depozite kod Lovćen banke kao i više kratkoročnih depozita kod Atlas mont i Invest banke. S razloga enormnog pada kamatnih stopa Društvo nije investiralo u depozite kod komercijalnih banaka u toku 2017. godine.

Ostvareni troškovi sprovođenja osiguranja u razdoblju januar - decembar 2017. bili su 1.047.249,20 EUR.

U toku 2017. godine ostvaren je poslovni bruto dobitak od 2.015.796,45 EUR, odnosno ostvareni neto dobitak iznosi 1.834.498,02 EUR.

Društvo je nastojalo da bolje pozicionira svoje postojeće proizvode na crnogorskom tržištu, njeguje dobar imidž i podstakne kvalitet i konkurentnost usluga i proizvoda.

Savjet Agencije za nadzor osiguranja je dana 26.12.2016. godine u skladu sa Zakonom o osiguranju donio za Grawe osiguranje a.d Podgorica Rješenje o davanju saglasnosti za sticanje direktnog kvalifikovanog učešća u društvu za osiguranje „Mercur Osiguranje“ AD Podgorica, u visini od 100% učešća u kapitalu navedenog društva. Na osnovu dobljene saglasnosti, Grawe osiguranje a.d. Podgorica je izvršilo kupovinu akcija i dana 17. 01. 2017. godine postalo jedini vlasnik svih akcija društva Mercur Osiguranje a.d. Podgorica.

U skladu sa zakonskim propisima, po dobijanju Rješenja o davanju saglasnosti na prenos portfelja i statusnu promjenu spajanje uz pripajanje od Agencije za nadzor osiguranja, Mercur osiguranje a.d. Podgorica je pripojeno Grawe osiguranju a.d. Podgorica što je dana 14.08.2017.godine i registrovano pred Centralnim Registrom Privrednih Subjekata u Podgorici.

Savjet Agencije za nadzor osiguranja je dana 28.12.2017.godine donio Rješenje o davanju saglasnosti za prenos portfelja Atlas Life a.d. Podgorica na Grawe osiguranje a.d. Podgorica, a nakon dobijenog Rješenja o postupku koncentracije od strane Agencije za zaštitu konkurencije..

1. Uvod

1.1. Politička situacija u Crnoj Gori

Crna Gora je od 2006. godine nezavisna država, i već uveliko na putu ulaska u Evropsku uniju. Intenzivirane su aktivnosti na prilagođavanju zakonske regulative, pravilima koji važe u EU, pa tako i kroz regulativu koja se odnosi na osiguranje.

Na crnogorskom tržištu i dalje je prisutno nepovjerenje građana prema svim oblicima štednje, što je dodatno uslovljeno smanjenjem kupovne moći stanovništva i sve veće nezaposlenosti. U 2017. godini, i dalje imamo trend otkupa polisa i velikog broja prestanka plaćanja premije osiguranja. I naredna godina neće donijeti bolje uslove poslovanja, imajući u vidu ukupnu političku i finansijsku situaciju u Crnoj Gori.

1.2. Situacija na tržištu osiguranja u Crnoj Gori

Sektor osiguranja u 2017. godini zadržava performanse koje su ispod evropskog prosjeka ali sa znatnim razvojnim potencijalom. U okviru finansijskog sektora osiguranje ima istu poziciju u pogledu učešća u upravljanju finansijskom aktivom kao i prethodne godine. U Crnoj Gori, nakon početka rada Grawe osiguranja, počelo je sa radom više stranih osiguravajućih kuća, što predstavlja oštru konkurenciju na tržištu osiguranja. Imajući u vidu malo tržište sa niskom kulturom u osiguranju života, neki od učesnika su donijeli odluku o prestanku rada na crnogorskom tržištu, Merkur osiguranje, dok će u 2018. godini doći do dobrovoljne likvidacije Atlas Life a.d. Podgorica, jedinog osiguravajućeg društva sa domaćim kapitalom. Portfelj Atlas Life, biće preuzet od Grawe-a. Ovo još uvijek ne znači da je konkurencija slabija, jer su ostali najveći.

Tržište osiguranja u Crnoj Gori i usmjerava društva za osiguranje da posebno vode računa o visini i strukturi ulaganja tehničkih rezervi, što garantuje stabilno poslovanje, a preuzimanje portfelja učesnika koji napuštaju tržište, pruža potpunu garanciju za klijente, odnosno korisnike životnog osiguranja.

Sa druge strane, tržište životnih osiguranja se sve više okreće poslovima riziko osiguranja, koje je vezano za bankoosiguranje, tj. za korisnike kredita. Radi se o osobama u starijoj životnoj dobi (penzioneri), koji se u osiguranje primaju isključivo uz provjeru zdravstvenog stanja.

2. Zakonski okviri

Društvo posluje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu oblast osiguranja.

U toku 2017. godine:

- a) Savjet Agencije za nadzor osiguranja donio je:
1. Pravilnik o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja
 2. Pravilnik o bližim uslovima za prenos poslova društava za osiguranje
- b) Ušvojen je Zakon o reviziji

Društvo je u skladu sa Zakonom o reviziji na Skupštini akcionara izabrala 3 člana Revizorskog odbora.

3. Tarife i uslovi po kojima je društvo obavljalo poslove osiguranja

3.1. Tarife:

- GAG11 – Mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa obračunom pripadajuće dobiti i sa jednokratnom uplatom premije
- GAG1 – Mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- GAG1SL – Mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- GAG3 (GAG3 Kinder) – Mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa tačno utvrđenim rokom isplate, sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- GAG5 – Mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa stepenasto rastućom osiguranom sumom za slučaj smrti, sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- GDG1 - Mješovito osiguranje života za slučaj smrti, doživljenja i nastanka određene teške bolesti sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- RKG11L - Osiguranje života za slučaj smrti sa godišnjom linearno opadajućom osiguranom sumom a sa jednokratnom uplatom premije kod ugovora za osiguranje korisnika kredita kod kreditne institucije
- RKG5L- Osiguranje života za slučaj smrti sa godišnjom linearno opadajućom osiguranom sumom, sa skraćenim trajanjem plaćanja jednake premije, kod ugovora za osiguranje korisnika kredita kod kreditne institucije
- RAG1 - Osiguranje života za slučaj smrti sa jednakom osiguranom sumom sve vrijeme trajanja osiguranja i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije
- ERG1 (ERG1J) – Životno osiguranje za slučaj doživljenja s povratom uplaćenih tarifnih premija u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim plaćanjem premije
- ERG11 (ERG11J) - Životno osiguranje za slučaj doživljenja s povratom uplaćenih tarifnih premija u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i jednokratnom uplatom premije
- RDG1Z – Dopunsko osiguranje uz osiguranje života za slučaj nastanka jedne od određenih teških bolesti sa jednakom osiguranom sumom i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije
- AUZ – Dopunsko osiguranje za oslobađanje od plaćanja premije za vrijeme radne nesposobnosti

- UTZ1 – Dopunsko osiguranje za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja
- UTZA - Dopunsko osiguranje života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja
- UI - Dopunsko osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja uz osiguranje života
- HI - Osiguranje u slučaju hirurških intervencija uslijed nezgode ili bolesti
- Tarife PSG0-PSG9 | PVG0-PVG9 - Privremena ili doživotna lična renta sa općjom povrata kapitala, sa ili bez nasljeđivanja | sa ili bez garantovanog perioda isplate, sa jednokratnom uplatom premije ili prenosom naknade iz isteklog ugovora osiguranja života
- KIV - Osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja i bolnička dnevnicu za djecu
- MG - Osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja
- MGE - Osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja sa jednokratnom uplatom premije
- MPM - Osiguranje života za slučaj doživljenja s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika (djeca)
- MSP - Osiguranje života za slučaj smrti sa opadajućom osiguranom sumom (jednokratno)
- MSVP - Osiguranje života za slučaj smrti sa opadajućom osiguranom sumom (višekratno)
- MTB - Osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja i nastupa određene teške bolesti
- MTB15 - Osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja i nastupa određene teške bolesti
- MTBK - Osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja i nastupa određene teške bolesti za kolektive
- MŠO - Osiguranje života za slučaj doživljenja
- OTB /MTB - Osiguranje od teških bolesti (5 teških bolesti)
- SS11/MG - Osiguranje od posljedica nezgode uz životno osiguranje
- SS11/MTB15 - Osiguranje od posljedica nezgode uz životno osiguranje

3.2. Uslovi:

- Opšti uslovi osiguranja lica ABP 2004
- Opšti uslovi osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja s učešćem u dobiti LVK 2014
- Posebni uslovi dodatnog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja koji ima za posljedicu smrt LV 80030
- Posebni uslovi za prilagodjavanje osiguranih suma LV 80031
- Kamate na predujam - Klauzula KK 97
- Uslovi osiguranja - Klauzula KK 98
- Posebni uslovi za klauzulu o fiksnom indeksu LV 80031/03
- Opšti uslovi osiguranja života za slučaj smrti LVR 2004
- Opšti uslovi za osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja AUVB 2004
- Posebni uslovi mješovitog osiguranja života za slučaj smrti, doživljenja i nastanka određene teške bolesti GRAWE ELITE 20 PLUS LV 80040/03
- Posebni uslovi dopunskog osiguranja uz osiguranje života za slučaj nastanka određene teške bolesti LV 80040/04
- Posebni uslovi osiguranja života korisnika kredita LV81102/11
- Posebni uslovi dodatnog osiguranja za oslobađanje od plaćanja premije za vrijeme radne nesposobnosti AUZ 2016 (uslovi) | AUZ LV 80034 (klauzula)
- Osiguranje za djecu - Klauzula KK 42
- Visina pokrića u slučaju smrti za G5S - Klauzula KK 96
- Otkup kod polisa sa jednokratnom uplatom - Klauzula KK 95
- Dodatna objašnjenja kod obračuna dobiti - Klauzula KK 99
- Klauzula LV 80006 o osiguranju djece po Tarifli premije osiguranja života za slučaj doživljenja sa povratom uplaćenih tarifnih premija u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili sa skraćenim trajanjem plaćanja premije

- Klauzula LV 80006/01 o isplati naknade za troškove sahrane u slučaju smrti osiguranika od posljedica nesrećnog slučaja
- Klauzula LV 80006/02 o osiguranju djece po Tarifi premija osiguranja života za slučaj doživljenja sa povratom uplaćene tarifne premije u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i jednokratnom uplatom premije
- Klauzula LV 81006/00 o vrsti i visini pokrivača za slučaj smrti osiguranika kod Tarife premije osiguranja života za slučaj doživljenja sa povratom uplaćenih tarifnih premija u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili sa skraćenim trajanjem plaćanja premije
- Klauzula LV 81006/01 o vrsti i visini pokrivača za slučaj smrti osiguranika kod Tarife premije osiguranja života za slučaj doživljenja sa povratom uplaćene tarifne premije u slučaju smrti za jednu osobu sa obračunom pripadajuće dobiti i jednokratnom uplatom premije
- Opšti uslovi rentnog osiguranja
- Informacije za rentna osiguranja KK93
- Posebni uslovi LV 80700
- Opšti uslovi za osiguranje života UŽMG2
- Opšti uslovi za osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja i nastupa određene teške bolesti MTB
- Opšti uslovi za osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja ili nastupa određene teške bolesti MTB15
- Uslovi za riziko osiguranje života MSP
- Uslovi za riziko osiguranje života MSVP
- Posebni uslovi osiguranja za slučaj hirurških intervencija kao posljedice nesrećnog slučaja (nezgode) ili bolesti PUHI
- Posebni uslovi za osiguranje za slučaj hirurških intervencija kao posljedice nesrećnog slučaja (nezgode) i bolesti HI
- Opšti uslovi za osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja (nezgode) i bolnička dnevnicu za djecu KIV 2008
- Opšti uslovi za osiguranje osoba od posljedica nezgode OUN2
- Opšti uslovi za osiguranje osoba od posljedica nezgode OUN3
- Posebni uslovi osiguranja života za slučaj doživljenja s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika PU MPM/15
- Klauzula o lomu kosti K117
- Klauzula o troškovima liječenja K118
- Klauzula uslova osiguranja MPM - K120
- Klauzula o poslednjoj premiji K121 – MPD
- Posebne odredbe dodatnog osiguranja za slučaj smrti usljed nezgode K220
- Posebni dogovori MŠO - K225
- Osiguranje za slučaj smrti korisnika kredita K300
- Dopлата za obradu K799
- Dopuna opštih uslova za osiguranje života za slučaj smrti ili doživljenja i nastupa određene teške bolesti (MTB)- (OTB/MTB) - K812

4. Fakturisana premija

Ukupna fakturisana premija u 2017. godini iznosila je 6.046.354,73 EUR od čega je 5.364.920,04 EUR fakturisana premija mješovitnog osiguranja života, osiguranja za slučaj doživljenja i osiguranja za slučaj smrti, a 681.434,69 EUR fakturisana premija dopunskog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života, dopunskog osiguranja života za

slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja, dopunskog osiguranja za oslobađanje od plaćanja premije za vrijeme radne nesposobnosti i dopunskog osiguranja uz osiguranje života za slučaj nastanka određene teške bolesti.

Ukupna fakturisana premija osiguranja života u razdoblju januar – decembar 2017. godine veća je za 18,51% u odnosu na fakturisanu premiju životnog osiguranja u istom razdoblju u 2016. godini, dok je za dopunska osiguranja fakturisana premija veća za 11,27%.

5. Produkcija

U razdoblju januar - decembar 2017. godine ostvarena je nova produkcija od 1.498 ugovora osiguranja života. U istom razdoblju 2016. godine ostvarena nova produkcija je iznosila 959 ugovora osiguranja života što znači da je veća za 56,20 %. Ukupna osigurana suma nove produkcije osiguranja života iznosila je 18.522.526 EUR.

6. Portfelj

6.1. Portfelj Društva na 31.12.2017. godine

Osiguravački portfelj Društva broji 21.392 ugovora osiguranja života, od kojih je 5.901 sa dopunskim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života.

6.2. Struktura osiguravačkog portfelja:

Redukovano (kapitalizovano):	2.794	polisa
Aktivno:	18.598	polisa

Prosječna godišnja premija za aktivne polise osiguravačkog portfelja za osiguranje života iznosi: 387,00 EUR

Prosječna osigurana suma osiguravačkog portfelja :

Prosječna osigurana suma redukovanih (kapitalizovanih) polisa iznosi:	1.562,04	EUR
-----------------------------------------------------------------------	----------	-----

- Prosječna osigurana suma aktivnih polisa iznosi: 10.834,8 EUR

Prosječno trajanje osiguravačkog portfelja :

- Prosječno trajanje redukovanih (kapitalizovanih) polisa iznosi: 18,09 godina
- Prosječno trajanje aktivnih polisa iznosi: 25,25 godina

6.3. Struktura osiguravačkog portfelja po tarifama:

Portfelj osiguranja Društva na 31.12.2017. godine čine:

1. 12.805 ugovora o osiguranju za slučaj smrti i doživljenja (mješovito osiguranje života sa obračunom pripadajuće dobiti),
2. 7.404 ugovora o osiguranju života za slučaj smrti,
3. 1.183 ugovora o osiguranju života za slučaj doživljenja
4. 20.125 dopunskih osiguranja uz osiguranje života,

Na dan 31.12.2016. godine Društvo je imalo 11.650 aktivnih polisa osiguranja života na kojima je zaključeno 16.391 dopunskih osiguranja uz osiguranje života. Od navedenog broja polisa osiguranja života, 2.591 ugovora je redukovano u osiguranja oslobođenih plaćanja premije (kapitalizacija), dok na preostalih 9.059 polisa se plaća premija (aktivne i djelimično kapitalizovane).

Tokom poslovne 2017. godine zaključeno je 714 osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja, 148 osiguranja za slučaj doživljenja, 636 osiguranja za slučaj smrti, 814 dopunskog osiguranja života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja, 170 dopunskog osiguranja za oslobađanje od plaćanja premije za vrijeme radne nesposobnosti, 15 dopunskog osiguranja uz osiguranje života za slučaj nastanka određene teške bolesti i 579 dopunskog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti i osiguranja hirurških intervencija uz osiguranje života. Reaktivirano je 67 ugovora osiguranja života iz storna i 249 kapitalizovanih ugovora osiguranja života. Ukupna premijska suma nove produkcije osiguranja života iznosi 628.091 EUR.

U toku 2017. godine je od 2.063 prekinutih ugovora osiguranja života bilo 442 prestanka osiguranja zbog otkupa, 81 prestanka osiguranja zbog smrti, 116 prestanaka osiguranja zbog doživljenja, 1 prestanak osiguranja zbog nastanka teške bolesti i 1.423 prestanka osiguranja zbog storna.

Na kraju obračunskog perioda 2017. godine bilo je 11.167 osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja, 1.638 osiguranja života za slučaj smrti, doživljenja i nastanka određene teške bolesti, 1.183 osiguranja za slučaj doživljenja, 7.404 osiguranja za slučaj smrti, 11.453 dopunskog osiguranja života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja, 2.325 dopunskog osiguranja za oslobađanje od

plaćanja premije za vrijeme radne nesposobnosti, 26 dopunskog osiguranja uz osiguranje života za slučaj nastanka određene teške bolesti, 5.869 dopunskog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti uz osiguranje života i 452 osiguranja u slučaju hirurških intervencija uslijed nezgode ili bolesti. Sve zaključene polise su individualne polise.

Broj polisa sa godišnjim plaćanjem premije iznosi 20.969, a broj polisa sa jednokratnim plaćanjem premije 423. Broj polisa sa učešćem u dobiti iznosi 13.988, dok je broja polisa bez učešća u dobiti 7.404.

Ukupan broj osiguranih lica na kraju obračunskog perioda iznosi 17.841.

7. Štete

Ukupno riješene naknade i štete po vrstama osiguranja u 2017. godini:

- Osiguranje života: 597 naknada
- Dopunsko osiguranje uz osiguranje života: 92 naknade

Zaključno sa 31.12.2017. godine Društvo je imalo sledeće rashode po osnovu naknada šteta osiguranja života dodatnih osiguranja od posljedica nezgode za slučaj smrti i invalidnosti.

- Osiguranje života: 1.703.733,81 EUR
- Dopunska osiguranja lica uz osiguranje života: 136.623,68 EUR

Tokom 2017. godine prijavljeno je 666 šteta osiguranja života i 126 šteta dopunskog osiguranja lica uz osiguranje života.

Zaključno sa 31.12.2017. godine Društvo je imalo prijave nastalih šteta pa se u rezervi za prijavljene a neriješene štete bilježi:

- Osiguranja života: 348.927,24 EUR
- Dopunska osiguranja lica uz osiguranje života: 193.577,55 EUR

Ukupna rezerva na 31.12.2017. godine za prijavljene a neriješene štete iznosi: 542.504,79 EUR.

Rezerva za nastale a neprijavljene štete na 31.12.2017. godine iznosi: 68.042,20 EUR.

Rezerve za štete promijenile su se u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu u sledećem obimu:

Prijavljene a neriješene štete

- Rezerve za prijavljene a neriješene štete uvećane za 291.408,75 EUR ili za 116,05%.

Nastale a neprijavljene štete

- Rezerve za nastale a neprijavljene štete manje za 71.928,01 ili 51,39%.

Ukupan broj rezervisanih šteta na 31.12.2017. godine iznosi 85 šteta osiguranja života i 141 šteta dopunskog osiguranja lica uz osiguranje života.

8. Reosiguranje

U 2017. godini Društvo je nepokrivene viškove rizika iznad sopstvenog samoprdržaja plasiralo u reosiguranje kod Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca.

Zaključeni su sledeći ugovori:

1. Ugovor o životnom reosiguranju zaključen 01.07.2008., Aneks ugovora zaključen 01.01.2012. godine i Aneks ugovora od 01.12.2015. godine.
2. Ugovor o životnom reosiguranju – kvotni tip ugovora i Aneks br. 1 LV-quote „Montenegro“ zaključeni 01.07.2008. godine i Aneks VIII ugovora od 01.01.2017. godine.
3. Proporcionalni ugovor o reosiguranju - kvotni tip ugovora i Prilog br. I za opštu kvotu za nezgodu od 01.01.2017.
4. Ugovor o reosiguranju života - reosiguranje viška štete i Aneks br. 1/2008 zaključen 01.07.2008. godine, za 2017. godinu zaključena je Dopuna Dodatku 01/2009 od 01.01.2017.
5. Neproporcionalni ugovor o reosiguranju – nezgoda-šteta-excedent po događaju od 01.01.2017 i Prilog br. I od 01.01.2017.

Preuzimanjem Merkur osiguranja a.d. Podgorica preuzeti su sledeći ugovori o reosiguranju:

1. Ugovor o reosiguranju "Život 2013" od 19.03.2013. god. (i aneks br. 1 ugovora od 04.03.2015) sa Bosna RE d.d. iz Sarajeva;
2. Ugovor o reosiguranju "Life 2008" sa Kölnische Rückversicherungs AG iz Kelna od 01.12.2008. god. (i aneks br 1 od 23.04.2012).

9. Tehničke rezerve

Osiguranje života

Ukupna matematička rezerva:	30.093.449,42 EUR
Ukupna matematička rezerva je sastavljena iz:	
- čista matematička rezerva:	28.288.357,46 EUR
- prenosna premija:	1.805.091,96 EUR

Rezerva za učešće u dobiti:

3.081.195,20 EUR

Rezerva za prijavljene štete:

348.927,23 EUR

Ukupna matematička rezerva u 2017. godini porasla je za 7.380.247,58 EUR ili 32,49 % u odnosu na 2016. godinu

Dopunska osiguranja uz osiguranje života

- prenosna premija:

235.909,38 EUR

- rezerva za prijavljene štete:

193.577,66 EUR

- rezerva za neprijavljene štete:

68.042,20 EUR

Rezerva za učešće u dobiti podrazumijeva rezervu za dobit koja se pripisuje pojedinim polisama u skladu sa poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života. Poslovnom politikom Društvo određuje krajem jedne poslovne godine visinu dobiti za najmanje dvije naredne poslovne godine. Na taj način se Društvo obavezuje da će u svom bilansu iskazivati tu rezervu bez obzira na rezultate poslovanja i time daje dodatnu sigurnost osiguranicima. U slučaju da Društvo posluje negativno, taj dio sredstava bi bio pokriven u skladu sa odredbama zakona.

Od samog početka poslovanja je Društvo odredilo visinu ukupnog donosa koji poslovanjem mora ostvariti. Za poslovnu 2017. godinu ukupni iznos donosa je 4,5% na sredstva matematičke rezerve. Jedan dio donosa se mora izdvojiti za pokrivanje osigurane sume. Taj dio je tačno definisan poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života.

Pripadajuća dobit iz mješovitih osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja koju Društvo pripisuje polisama osiguranja života nastaje na osnovu ulaganja sredstava matematičke rezerve, izračunava se i vodi za svaku polisu posebno i pripisuje se najranije od druge godine trajanja osiguranja.

Dobit se obrazuje u skladu sa odredbama za pripadajuću dobit koje su definisane u tarifama premija osiguranja života za svaku tarifu posebno i na osnovu:

- Opštih uslova osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja sa pripadajućom dobiti,
- Odluke Odbora direktora o visini dobiti mješovitih osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja.

Pripadajuća dobit se obračunava i pripisuje:

- ako je proteklo i premija plaćena za najmanje dvije godine trajanja osiguranja,
- sledeće godine od trenutka obrazovanja pozitivne matematičke rezerve.

Od samog početka poslovanja Društvo je određivalo visinu ukupne kamatne stope kojom se sredstva matematičke rezerve osiguranja života (na kojima se obračunava pripadajuća dobit) plasiraju na tržištu.

Na kraju osiguravajuće godine u kojoj se prvi put pripisuje pripadajuća dobit na polisi osiguranja života pa do kraja trajanja osiguranja po toj polisi Društvo krajem svake poslovne godine šalje Obavještenje ugovaraču osiguranja o visini ukupno pripisane pripadajuće dobiti.

Pripadajuću dobit iz osiguranja života koja se pripisuje polisama mješovitih osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja kao i očekivanu dobit za sledeću poslovnu godinu Društvo iskazuje u bilansu u posebnim pozicijama.

Na dan 31.12.2017. godine Društvo je 100% sredstava tehničkih rezervi uložilo u obveznice (hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore).

Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi na dan 31.12.2017. godine			
Red. br.	Oblici deponovanja i ulaganja	Iznos	Procentualn o učešće u uupnim tehničkim rezervama
1.	Hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore - obveznice	34.021.100,99	100,00 %
UKUPNO		34.021.100,99	100,00%

10. Ulaganja

10.1. *Finansijska ulaganja*

1.Hartije od vrijednosti	45.056.305,81 EUR
2.Dugoročni krediti zaposlenima	86.485,81 EUR
3.Dugoročni depoziti	530.000,00 EUR
4.Kratkoročni depoziti	500.000,00 EUR
5.Investicione nekretnine	51.625,26 EUR
6.Predujmovi	651.127,93 EUR

10.2. Likvidna sredstva

Likvidna sredstva u EUR na dan 31.12.2017. godine iznose:

Likvidna sredstva	46.584.389,48
1) Hartije od vrijednosti	45.056.305,81
- HOV koje su izdate od strane Crne Gore, Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja koje imaju najmanju ocjenu A, odnosno njen ekvivalent, dodjeljen od strane opšte prihvaćenih, međunarodno priznatih agencija za dodjelu rejtinga	45.056.305,81
- HOV kojima se trguje na organizovanom tržištu	
- Ostale HOV	
2) Novčana sredstva	1.291.571,97
3) Potraživanja koja dospijevaju u narednih četrnaest dana od dana utvrđivanja likvidnosti društva za osiguranje, koja su pokrivena instrumentima obezbjeđenja plaćanja (ček, avalirana mjenica, bankarska garancija)	
4) Neiskorišćeni dio odobrenih okvirnih bankarskih kredita za osiguravajuće društvo	
5) Realno očekivani prilivi u narednih četrnaest dana po osnovu premija osiguranja i udjela reosiguravača, imajući u vidu prosječan dnevni priliv novčanih sredstava društva za osiguranje u prethodnoj godini (odnosno od dana osnivanja ako ne postoji podata	236.511,70
Obaveze	1.000.397,10
- Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	422.205,68
- Kratkoročne obaveze za premije iz RE i saosiguranja	217.044,77
- Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	5.088,33
- Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja i druge kratkoročne obaveze	209.304,24
- 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	146.754,08
Koeficijent likvidnosti (Likvidna sredstva/Obaveze)	46,57

Na uložena sredstva, Društvo je ostvarilo u toku 2017 godine sljedeće prihode (u EUR):

- Prihodi od kamata na oročene depozite,	38.060,57 EUR
- Prihodi od kamata na a vista depozite,	124,53 EUR
- Prihodi od kamata na obveznice,	2.005.190,38 EUR
- Prihodi od kamata na predujmove,	43.207,51 EUR
- Prihodi od zakupnina,	4.850,00 EUR
- Drugi prihodi.	366.031,49 EUR

11. Troškovi

U toku 2017. godine ostvarili su se troškovi sprovođenja osiguranja u iznosu od 1.047.249,20 EUR. Ostvareni troškovi u razdoblju januar-december 2017. godine su za 21% veći od ostvarenih troškova u istom razdoblju 2016. godine.

Troškovi sprovođenja osiguranja:

Troškovi provizije:	491.755,00 EUR
Amortizacija:	48.933,09 EUR
Troškovi rada:	315.591,49 EUR
Materijalni troškovi:	30.924,42 EUR
Ostali troškovi usluga:	265.155,12 EUR
Drugi troškovi	32.440,35 EUR
Umanjenje za prihod od provizije RE:	- 137.550,57 EUR

12. Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2017. godine dobitak Društva prije oporezivanja iznosio je 2.015.796,45 EUR bruto. Po odbitku obaveza za porez na dobit u iznosu od 181.298,43 EUR, ostvareni neto dobitak iznosi 1.834.498,02 EUR.

Društvo je u 2017. godini imalo trinaestu poslovnu godinu poslovanja i moguće je već napraviti poređenja.

U 2017. godini se broj novozaključenih ugovora nije odrazio na visinu prihoda po osnovu premija osiguranja koji je u odnosu na 2016. godinu veći za 907.057,57 EUR ili za 17,64%, zbog efekata izvršenog pripajanja Merkur osiguranja a.d. Podgorica. Na osnovu navedenog došlo je do povećanja troškova sprovođenja osiguranja na 1.047.249,20 EUR, koji su veći za 21 % u odnosu na 2016. godinu i to prije svega troškova provizije i promjena rezervi za osigurane slučajeve zbog velikog broja raskinutih ugovora, zbog neredovnog plaćanja dospjele premije osiguranja.

Na osnovu preliminarnih podataka za decembar 2017. godine koji su objavljeni od strane Agencije za nadzor osiguranja, tržišno učešće Društva u ukupnoj bruto fakturisanoj premiji životnih osiguranja 31.12.2017. godine je 55,42% odnosno na ukupnom tržištu osiguranja učešće je 14,65%.

12.1. Životno osiguranje

Pregled poslovnog rezultata u 2017. godini za životno osiguranje dat je u sledećoj tabeli:

POSLOVNI REZULTAT	
	iznos u evrima
Poslovni prihodi	5.537.175,56
Poslovni rashodi	- 4.908.379,18
Troškovi sprovođenja osiguranja	- 1.047.249,20
Finansijski rezultat od ulaganja	2.434.249,27
Porez na dobit	181.298,43
Neto dobitak	1.834.498,02

13. Pokazatelji efikasnosti poslovanja

13.1. Ekonomičnost poslovanja

Ekonomičnost poslovanja izračunava se kao odnos između troškova sprovođenja osiguranja i ukupnih prihoda po osnovu premije osiguranja na nivou Društva kao cjeline daje sljedeći rezultat:

$$E = \frac{T}{P} * 100,00 = \frac{1.047.249,20}{6.046.354,73} * 100,00 = 17,32\%$$

Učešće troškova sprovođenja osiguranja u fakturiranoj premiji u 2017. godini iznosilo je 17,32% što je za 7,57% više u odnosu na 2016. godinu.

13.2. Rentabilnost kapitala

Rentabilnost kao odnos između ostvarenog profita i ukupnog osnovnog kapitala iznosi:

$$RR = \frac{P}{OK} * 100,00 = \frac{1.834.498,02}{3.000.011,43} * 100,00 = 61,14\%$$

U 2017. godini rentabilnost kapitala se povećala u odnosu na 2016. godinu.

13.3. Produktivnost novih ugovora

Produktivnost je izračunata kao odnos ukupno novozaključenih ugovora i prosječnog broja zaposlenih u 2017. godini.

$$PR = \frac{BNU}{PBZ} = \frac{1498}{18} = 83,22$$

Pokazatelj produktivnosti pokazuje da je u 2017. godini prosječno ostvareno 83,22 ugovora po zaposlenom.

Ukoliko posmatramo produktivnost kao odnos fakturisane premije i broja zaposlenih dolazimo do sljedećih rezultata za 2017. godinu:

$$PR = \frac{FPR}{PBZ} = \frac{6.046.35473}{18} = 335.908,60$$

Dakle, u 2017. godini fakturisana premija je iznosila 335.908,60 EUR po jednom zaposlenom što je za 92.366,16 EUR ili za 21,57% manje u odnosu na 2016. godinu.

14. Kapital

14.1. Adekvatnost kapitala

Društvo ispunjava uslove kapitalne adekvatnosti iz čl. 98 i 98a Zakona o osiguranju.

14.2. Deponovanja i ulaganja kapitala

Društvo je sredstva kapitala (značajno iznad 1/3) uložilo u oblike deponovanja i ulaganja koji su propisani čl. 90 Zakona o osiguranju i Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društava za osiguranje. Pri tome su ispoštovana ukupna i pojedinačna ograničenja propisana za ulaganje sredstava tehničkih rezervi.

Oblici ulaganja i deponovanja		Iznos sredstava u €	Učešće u ukupnom iznosu kapitala (%)
1.	Nekretnine	51.625,26	0,45%
2.	Obveznice CG	8.732.201,52	76,61%
3.	Obveznice EU	1.584.660,09	13,90%
4.	Depoziti	1.030.000,00	9,04%
UKUPNO		11.398.486,87	100,00%

15. Solventnost

Visina margine solventnosti se određuje tromjesečno prema Uputstvu o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti koje je donijelo Ministarstvo finansija.

Utvrđena visina margine solventnosti nije veća od iznosa osnovnog kapitala društva, pa se za marginu solventnosti uzima iznos osnovnog kapitala, tj. propisana margina solventnosti na 31.12.2017. godine iznosi 1.524.399,39 EUR.

16. Upravljanje rizicima

Društvo upravljanjem rizikom nastoji da identifikuje rizike, proceni rizike i pripremi Društvo na uzroke i efekte (posledice) rizika. Za uspostavljanje sistema upravljanja rizicima odgovoran je Izvršni direktor Društva.

Društva je svojim poslovnim aktivnostima izloženo rizicima kao što su rizik likvidnosti, rizik deponovanja, operativni rizik i sl. Upravljanje rizicima kao i analiza i procjena rizika u Društvu regulisano je internim aktima kao i smjernicama Koncerna, zakonskim i podzakonskim aktima.

Društvo je u 2017. godini vršilo procjenu rizika na 83.750,00 EUR. U periodu od 01.01.2017. do 31.12.2017. godine, nije ostvaren ni jedan rizik.

17. Povezana lica

Društvo je u 2017. godini, imalo poslovni odnos sa sledećim povezanim licem:

- Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft iz Graca
- Merkur osiguranje a.d. Podgorica

Odnos prihoda i rashoda kao posledica poslovnog odnosa sa navedenim povezanim licima je prikazan u sledećoj tabeli br 1.:

Br 1.

PREGLED PRIHODA I RASHODA - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
Poslovni prihodi (prenos portfelja)	
0004120000 Promjene bruto matematičkih rezerv.za živ.osig.	20.701,00
0004140000 Promjena mat.rezerv.životnih osiguranja-obr.dobit	2.992,36
Ukupni prihodi	23.693,36

Poslovni rashodi	
IV Troškovi sprovođenja osiguranja	
6.1 Troškovi konsultantskih usluga	
0004460005 Troškovi konsultantskih usluga	2.385,10
6.6 Troškovi drugih usluga	
0004490005 Troškovi on-line obrade podataka	48.047,68
0004490009 Troškovi licenci sa trajanjem do 1 godine	3.947,30
0004490011 Troškovi drugih usluga - seminari i stručno usavrš	652,58
Ukupni rashodi	55.032,66

U tabeli broj 2 i 3 su prikazana potraživanja odnosno obaveze sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2017. godine.

Br 2.

POTRAŽIVANJA - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
GRAWE SCHADENVERS. AG-prenos portfelja u 2017	23.693,36

Sva potraživanja se odnose na prenos portfelja iz Graca. Iznos od 20.701,00 eur se odnosi na prenos matematičke rezerve, a iznos od 2.992,36 eur predstavlja pripisanu dobit po prenetim polisima. Na 31.12.2017. godine sva potraživanja prema povezanim licima su zatvorena.

Br 3.

OBAVEZE - POVEZANA LICA 01.01-31.12.2017	
Grazer AG - 9/2017 Fitch&Standard&Poors	616,00
Grazer AG 8/2017 troškovi seminara	652,58
Grazer AG - 7/2017 licen Microsoft;Symantec;Baramu	3.947,30
Invoice 6/2017 ATS001-annual report	1.769,10
Grazer ugovori- IV kvartal 2017; rac br 5/2017	10.434,92
Grazer ugovori- III kvartal 2017; rac br 4/2017	10.434,92
Grazer ugovori- II kvartal 2017; rac br 3/2017	10.434,92
Grazer ugovori- I kvartal 2017; rac br 1 2/2017	16.742,92
GRAWE SCHADENVERS. AG	55.032,66
UKUPNO OBAVEZE za 01.01-31.12.2017:	55.032,66

Na 31.12.2017. godine nelizmirene obaveze prema povezanim licima iznose **6.984,98 eur:**

Grazer AG 8/2017 troškovi seminara	652,58
Grazer AG - 7/2017 licen Microsoft;Symantec;Baramu	3.947,30
Grazer AG - 9/2017 Fitch&Standard&Poors	616,00
Invoice 6/2017 ATS001-annual report	1.769,10

U tabeli broj 4 su prikazane obaveze sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2017. godine po osnovu Reosiguranja, kao i odnos prihoda i rashoda kao posledica poslovnog odnosa sa navedenim povezanim licima po osnovu Reosiguranja za period 01.01-31.12.2017. godine.

Br 4.

POVEZANA LICA REOSIGURANJE 01.01-31.12.2017	
Ukupni prihodi po osnovu Reosiguranja	202.974,86
Ukupni rashodi po osnovu Reosiguranja	345.010,67
Ukupne obaveze po osnovu Reosiguranja	148.101,51

Na 31.12.2017. godine nelizmirene obaveze prema povezanim licima po osnovu Reosiguranja iznose **140.660,34 eur.**

18. Kadrovska struktura

Društvo je na dan 31.12.2017.godine imalo 15 zaposlenih sa punim radnim vremenom po osnovu ugovora o radu i 3 zaposlena sa četvrtinom radnog vremena odnosno na nepuno radno vrijeme po osnovu ugovora o dopunskom radu.

U oktobru 2017.godine Društvo je oformilo Revizorski odbor u skladu sa Zakonom o reviziji.

Broj zaposlenih na 31.12.2017 godini dat je u tabeli.

	Opis	Broj zaposlenih na 31.12.2017
1	Izvršni direktor	1
2	Sekretarica Izvršnog direktora i sekretarica Službe prodaje	1
3	Referent za obradu ugovora o osiguranju	2
4	Referent za obradu šteta	2
5	Šef odjeljenja računovodstva	0
6	Računovođa	4
7	Računovođa i Službenik za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma	1
8	Aktuar	1
9	Interni revizor	1
10	Tehničar informatike	1
11	Šef odjeljenja prodaje	0
12	Menadžer prodaje	1
13	Organizator prodaje	2
14	Čistačica	1
UKUPNO:		18
15	Odbor direktora	3

Društvo kontinuirano sprovodi aktivnosti istraživanja u oblasti osiguranja. Uz podršku majke firme zaposlenima je omogućeno stručno osposobljavanje i usklađivanje sa svim inovacijama u oblasti poslovanja.

Eksterne obuke i finansiranje licenciranja kadra povećava performanse, unapređuje organizacionu kulturu, motiviše zaposlene i doprinosi poboljšanju poslovnih rezultata i razvoju ljudskog kapitala.

Tokom 2017. godine Društvo je finansijski podržalo učešća zaposlenih na obukama i seminarima za stručno usavršavanje, kao i licenciranje aktuarâ Društva.

19. Informacione tehnologije

U 2017. godini nastavljeno je sa unapređenjem postojeće android aplikacije za izračun tarifa osiguranja. Pribavljena je nova oprema u cilju efikasnog poslovanja i započeta je postepena implementacija novog programa K3 kao zamjena za postojeći KORIN.

20. Marketing

Tri prioriteta cilja marketinga ustanovljena za 2017. godinu bila su bolje pozicioniranje postojećih proizvoda Društva na crnogorskom tržištu, njegovanje dobrog imidža i podsticanje kvaliteta i konkurentnosti usluga i proizvoda. U ostvarivanju plana značajno su doprinijeli odnosi sa javnošću, lako još uvek nisu na željenom nivou koje zahtjeva tržište na kojem Društvo posluje. Strategija je usklađena sa internacionalnom marketinškom strategijom, prilagođena tržištu Crne Gore.

Ostvareni troškovi marketinga u 2017. godini koji iznose 32.108,35 EUR, od čega

- Troškovi reklame 17.015,49 EUR;
- Reklamni materijal 15.092,86 EUR;

21. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Društvo ispoljava brigu o zaštiti životne sredine, kao i visok stepen odgovornosti prema društvenoj zajednici, tako što sav otpad skladišti na zakonom propisan način.

U cilju prevencije zagađenja, kontinuirano smanjuje i eliminiše emisiju štetnih materija u životnu sredinu, štedi resurse i energiju, smanjuje upotrebu štetnih materija i količinu otpada.

Posluje u skladu sa principima zaštite životne sredine i u procesu nabavke proizvoda i usluga vodi računa o njihovom uticaju na životnu sredinu. Informiše, edukuje i podiže svijest zaposlenih sa ciljem da preventivno djeluju, mijenjaju navike i uključe se u nastojanja kompanije da poboljša svoj učinak u zaštiti životne sredine

22. Korporativno upravljanje

Društvo je u svom poslovanju primjenjuje pravila korporativnog upravljanja shodno odredbama Zakona, Osnivačkog akta i Statuta Društva.

Društvo poštuje sva prava akcionara i to pravo na upravljanje akcionarskim društvom, pravo na pravovremeno i redovno dobijanje relevantnih informacija o Društvu, pravo na dividendu, pravo na ravnopravan tretman akcionara i pravo prečeg sticanja novih akcija, kao i ostala prava propisana Zakonom.

Standardi korporativnog upravljanja primjenjuju se u radu Skupštine Društva, Odbora direktora, Revizorskog odbora, te Interne revizije i kontrole, eksterne revizije i aktuarskih poslova, sa posebnim osvrtom na sukob interesa u organima Društva.

Društvo je u svom poslovanju primjenjuje principe korporativnog upravljanja kojim se obezbjeđuje pravovremeno objavljivanje svih materijalno značajnih informacija vezanih za Društvo, uključujući finansijsku situaciju, rezultate poslovanja, vlasništvo i upravljanje Društvom.

23. Budući razvoj

Društvo u narednom periodu preuzima portfelj Atlas Life a.d. Podgorica i planira da održi lidersku poziciju na tržištu osiguranja.

Kao srednjeročne strateške ciljeve navodimo sledeće pravce razvoja:

- formiranje sopstvene prodajne mreže, kvalitetna obuka agenata prodaje, povećanje kvaliteta prodaje
- kontinuirani rast tržišnog učešća
- organizacija novih prodajnih kanala
- odgovarajuće sprovođenje svih aktivnosti povezanih sa Solvency II u skladu s propisima o usklađivanju s EU
- neprestana evaluacija tržišnog potencijala uzimajući u obzir nova zakonski propisana povećanja osnovnog kapitala
- odgovarajuća organizacija IT podrške koja treba da prati povećanje kadrovskih struktura i rast premije.

ZAKLJUČAK

Na osnovu iskazanih podataka može se zaključiti da je Društvo u poslovnoj 2017. godini uspješno poslovalo.

Društvo će i u svim sljedećim godinama uložiti sve snage da raspoloživim sopstvenim sredstvima i uz pomoć osnivača poveća broj osiguranja i nastavi uspješno poslovanje.

