



KPMG d.o.o. Podgorica
Svetlane Kane Radević 3
81000 Podgorica
Montenegro

Tel./Fax: +382 (0)20 20 14 80
www.kpmg.com/me

AKCIONARIMA

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE WIENER STADTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2017. godine, bilansa uspjeha, iskaza o promjenama na kapitalu i iskaza o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala objelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i fer prikaz finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Crnoj Gori i drugim propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje u Crnoj Gori, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih iskaza, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevjere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim iskazima. Reviziju smo izvršili u skladu sa zakonskom regulativom koja reguliše reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori. Ova zakonska regulativa zahtijeva da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjerenja da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim iskazima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i fer prikaz finansijskih iskaza, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primijenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procjenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski iskazi pružaju istinit i fer prikaz finansijskog stanja Društva na dan 31. decembra 2017. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu Zakonom o računovodstvu važećim u Crnoj Gori i drugim propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje u Crnoj Gori.

Ostala pitanja

Godišnji izvještaj menadžmenta

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izvještaja menadžmenta.

Naše mišljenje o finansijskim iskazima ne obuhvata godišnji izvještaj menadžmenta i osim u onoj mjeri u kojoj je izričito navedeno u našem izvještaju, ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi sa revizijom finansijskih iskaza naša odgovornost je da pročitamo godišnji izvještaj menadžmenta i tako razmotrimo da li je godišnji izvještaj menadžmenta materijalno nekonzistentan sa finansijskim iskazima ili sa našim znanjem stečenim tokom revizije ili se na drugačiji način čini da su materijalno pogrešno prikazani.

U skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu u Crnoj Gori razmotrili smo da li je godišnji izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa članom 11, 12, 13 i 14. ovog Zakona.

Isključivo na osnovu rada obavljenog tokom revizije finansijskih iskaza i procedura navedenih gore, po našem mišljenju:

- Informacije prezentirane u godišnjem izvještaju menadžmenta za finansijsku godinu za koju su pripremljeni finansijski iskazi su konzistentne sa finansijskim iskazima;
- Godišnji izvještaj menadžmenta je sastavljen u skladu sa članom 11, 12, 13, i 14. Zakona o računovodstvu u Crnoj Gori.

Dodatno, u svijetlu znanja i razumijevanja Društva i njegovog okruženja dobijenog tokom revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo da li su identifikovani materijalno značajno pogrešni prikazi u godišnjem izvještaju menadžmenta. U tom smislu nemamo ništa da izvijestimo.

Podgorica, 7. mart 2018. godine



KPMG d.o.o. Podgorica


Boris Milošević
Ovlašćeni revizor



BILANS STANJA
 od 01.01. 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)		340.494,03	150.575,37
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		422.569,03	208.534,03
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 (+/-)		-82.075,00	-57.958,66
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		30.934,24	38.595,58
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		111.771,38	106.313,58
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
014,015, 016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji			
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-80.837,14	-67.718,00
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)		9.899.140,90	7.510.351,87
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		9.899.140,90	7.510.351,87
020,030,040,050,060, 070	C1.1.Hartije od vrijednosti		9.212.442,76	6.693.066,44
021,031,041,051,061, 071	C1.2.Obveznice,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		619.115,51	787.311,50
025,035,045,055,065, 075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
026	C1.7 Udjeli i učešća u društvima			
027	C1.8 Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja			
028,036,046,056,066, 076	C1.9 Izvedeni finansijski instrumenti			
029,037,047,057,067, 077	C1.10 Druga dugoročna finansijska ulaganja		67.582,63	29.973,93
038,048,058,068,078	C1.11 Stalna imovina koja se drži za prodaju			
	C2. Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		0,00	0,00
080,081,083,084,085	C2.1.Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana			
082	C2.2.Depoziti kod grupe banaka,kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka			
086,087	C2.3.Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva			
	D.Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)		200.000,00	360.363,31
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		0,00	56.669,78
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		200.000,00	303.693,53
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		731.590,69	506.506,34
11	E.1 Gotovinska sredstva		271.658,81	165.279,63
	E.2 Kratkoročna potraživanja		459.931,88	341.226,71
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		133.731,72	93.040,64
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		5.739,15	16.837,55
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		57.969,15	27.967,92
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		175.191,86	115.880,60
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		87.300,00	87.500,00

310,311,319,320,321,329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara			
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9808, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama		2.796,29	1.077,93
	G. Aktivna vremenska razgraničenja		149.508,22	101.298,30
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		144.495,92	100.331,28
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		5.012,30	967,02
	H. Odložena poreska sredstva			
	UKUPNO AKTIVA		11.354.464,37	8.668.768,70
PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)		4.400.000,00	4.400.000,00
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		4.400.000,00	4.400.000,00
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije			
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		-163.383,82	-502.043,52
910	B.1 Kapitalne rezerve			
911	B.2 Rezerve iz dobiti		0,00	0,00
	B.2.1 Zakonske rezerve			
	B.2.2 Rezerve ze sopstvene akcije			
	B.2.3 Statutarne rezerve			
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka			
919	B.3 Sopstvene akcije			
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		63.845,76	-117.431,79
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		-227.229,58	-384.611,73
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		-384.611,73	-592.938,64
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		157.382,15	208.326,91
	C.Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		6.703.716,76	4.393.093,57
	C.1 Bruto tehničke rezerve		132.169,74	115.730,90
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		59.283,78	38.987,49
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		12.914,59	35.060,09
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		59.971,37	41.683,32
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravanje rizika			
981, 986,987,988,989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja			
	C.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		6.571.547,02	4.277.362,67
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		6.447.395,37	4.196.342,33
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		124.151,65	81.020,34
	C.3 Ostala rezervisanja		0,00	0,00
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine			
961.962.963.967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja			
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)		332.225,86	316.868,50
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		199.651,52	207.080,89
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		64.715,52	54.184,58
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta			
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		0,00	0,00
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja		0,00	0,00
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		9.589,77	7.978,89
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		58.269,05	47.624,14
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		7.982,46	5.024,80
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		2.319,41	0,00
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		5.663,05	5.024,80
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		73.923,11	55.825,36
	UKUPNO PASIVA		11.354.464,37	8.668.768,70

U Podgorici
Datum, 02.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Suzana Djokic



Izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave



BILANS USPJEHA
 od 01.01. do 31.12.2017

grupa računa	Napomena	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	3	4	5
I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		3.307.696,39	2.873.112,31
1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja		3.303.021,72	2.869.365,77
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja	3.778.605,47	3.023.396,92
752	1.2 Primljene premije saosiguranja		
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	-455.287,46	-151.090,12
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)	-20.296,29	-2.941,03
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		
2. Neto prihodi od ostalih usluga		4.674,67	3.746,54
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		
769	2.4 Prihodi od drugih usluga	4.674,67	3.746,54
II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		2.709.559,78	1.744.051,58
1. Rashodi naknada šteta		386.758,87	390.094,95
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta	395.532,96	377.489,56
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*	6.367,42	4.555,69
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	-11.480,75	-22.988,39
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)	-22.145,50	3.516,68
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)	196,69	-102,62
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)	18.288,05	27.624,03
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete		
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		
2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		2.292.269,30	1.328.990,02
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)	2.292.269,30	1.328.990,02
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (+/-)		
416,417	2.4. Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		
418,419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)		
3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		30.531,61	24.966,61
420	3.1 Troškovi za preventivu		
421	3.2 Vatrogasni doprinos		
422	3.3 Garantni fond		
423	3.4 Troškovi nadzornog organa	30.531,61	24.966,61
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		

462,469	3.9 Druge rezervacije			
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		598.136,61	1.129.060,73
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*		817.981,40	1.174.435,35
	1. Troškovi sticanja osiguranja		656.285,06	664.495,55
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		44.164,64	32.281,16
	3. Amortizacija		37.235,48	31.084,71
	4. Troškovi rada		441.050,42	429.402,91
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		378.864,93	367.192,58
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		39.944,26	40.989,00
	4.5 Drugi troškovi rada		22.241,23	21.221,33
	5. Materijalni troškovi		10.623,63	12.769,23
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		2.960,20	4.683,94
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		3.683,59	4.604,21
	5.3 Troškovi energije		3.979,84	3.481,08
	5.4 Drugi troškovi materijala			
	6. Ostali troškovi usluga		192.088,31	179.115,52
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		8.402,38	6.046,05
	6.2 Zakupnine		40.597,32	41.932,77
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		15.966,17	11.300,74
	6.4 Premije osiguranja		1.849,53	1.824,26
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		22.669,05	30.151,30
	6.6 Troškovi drugih usluga		102.603,86	87.860,40
	7. Drugi troškovi		4.300,00	5.700,00
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		479.436,86	115.851,41
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		-219.844,79	-45.374,62
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		396.431,63	278.146,47
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		254.461,74	155.333,59
770	1.1 Prihodi od kamata		254.461,74	155.333,59
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika			
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza			
774	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			
775	1.5 Pozitivne kursne razlike			
773,776,777,778,779,780,781,782	1.6 Drugi prihodi		0,00	0,00
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		0,00	4.757,85
730	2.1 Rashodi od kamata		0,00	4.757,85
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	0,00
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0,00	0,00
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731,736,737,738,739	2.5 Drugi finansijski rashodi		0,00	0,00
740,741,742,743,744,745,746,	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine			
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		254.461,74	150.575,74
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		142.184,94	127.570,73
770	4.1 Prihodi od kamata		139.380,91	127.091,12
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	20,69
771.774	4.3 Drugi prihodi od ulaganja			
773	4.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			

775,776,777,779	4.5 Drugi finansijski prihodi		2.804,03	458,92
780,781,782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine			
786,787,788,789	4.7 Drugi prihodi		0,00	0,00
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		215,05	0,00
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		215,05	0,00
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi			
740,741,742,743,744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		0,00	0,00
745.746.747	5.6 Rashodi za druge nekretnine			
748.749	5.7 Novčane kazne i odštete			
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		141.969,89	127.570,73
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		176.586,84	232.771,85
	VIII POREZ NA DOBIT		19.204,69	24.444,94
820	1.1 Porez na dobit		18.566,44	19.420,15
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		638,25	5.024,80
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		157.382,15	208.326,91
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI		3,58	4,73

U Podgorici
Datum, 02.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Jovana Petrović



Izvršni direktor društva

[Signature]

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 od 01.01. do 31.12.2017.

Pozicija	Upłaćeni kapital- redovne akcije	Upłaćeni kapital- povlašćene akcije	Revalorizacijska rezerva - zemljište i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva- finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neraspoređena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	2.900.000,00	0,00	0,00	-193.824,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-592.938,64	2.113.237,36
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				76.392,21						76.392,21
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									208.326,91	208.326,91
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala	1.500.000,00									1.500.000,00
Dividende										0,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	4.400.000,00	0,00	0,00	-117.431,79	0,00	0,00	0,00	0,00	-384.611,73	3.897.956,48
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	4.400.000,00	0,00	0,00	-117.431,79	0,00	0,00	0,00	0,00	-384.611,73	3.897.956,48
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				181.277,55						181.277,55
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali gubici/dobici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									157.382,15	157.382,15
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										0,00
Dividende										0,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	4.400.000,00	0,00	0,00	63.845,76	0,00	0,00	0,00	0,00	-227.229,58	4.236.616,18

U Podgorici
 Datum, 02.03.2018.

Pečat CRPS

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

Jelena Pijević



Izvršni direktor društva

Jelena Pijević

Pečat Poreske Uprave



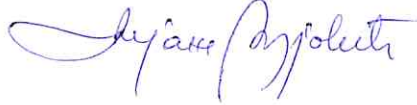
BILANS NOVČANIH TOKOVA
 od 01.01. do 31.12.2017.

	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		3.862.769,74	3.096.394,98
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		3.766.249,06	3.044.179,19
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		92.836,22	27.032,26
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		3.684,46	25.183,53
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		1.849.404,53	1.826.448,41
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		390.229,90	378.758,31
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		62.756,66	48.332,59
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		397.416,85	407.310,72
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		45.324,84	46.148,07
	Odlivi po osnovu zakupnina		38.120,40	39.374,40
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		675.051,47	688.601,48
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		240.504,41	217.922,84
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		2.013.365,21	1.269.946,57
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		461.016,16	754.302,04
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti			
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		133.705,24	168.652,30
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		0,00	
	Prilivi od zakupnina		0,00	
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		327.310,92	585.649,74
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		2.326.452,95	3.428.675,41
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		2.136.080,16	3.363.521,96
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori			
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		190.372,79	65.153,45
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja			
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-1.865.436,79	-2.674.373,37
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		3.418,99	2.001.317,15
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			1.500.000,00
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			498.747,00
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		3.418,99	2.570,15
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		44.968,23	531.560,17
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			

	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita			504.757,85
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		44.968,23	26.802,32
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-41.549,24	1.469.756,98
D	Neto promjena gotovine		106.379,18	65.330,18
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		271.658,81	165.279,63
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		165.279,63	99.949,45

U Podgorici
Datum, 02.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja



Pečat CRPS



Izvršni direktor društva



Pečat Poreske Uprave

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

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

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

Sjedište Društva je u Podgorici, Rimski trg br. 47 PIB 02808102. Društvo je registrovano za poslove životnog osiguranja. Pretežno se bavi osiguranjem života kao i dodatnim osiguranjima uz životno osiguranje (osiguranje od nezgode za slučaj trajne invalidnosti i osiguranje života za slučaj smrti usled nezgode i osiguranje od posljedica nastupanja kritičnih bolesti).

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

Članovi Odbora direktora Društva

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

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je imalo 10 zaposlenih radnika kao i 1 internog revizora zaposlenog po osnovu ugovora o dopunskom radu (31. decembra 2016. godine 9 zaposlenih radnika i 1 internog revizora zaposlenog po ugovoru o dopunskom radu).

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

2.1. Osnove za sastavljanje

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

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

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

1) Društvo obračunava iznos ispravki vrijednosti potraživanja u skladu sa Odlukom o načinu procjenjivanja aktive društva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor osiguranja. Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrjeđenja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ .

2) Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim djelovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izveštaja“ .

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

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31.12.2017. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primjenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

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

2.2. Zvanična valuta izvještavanja

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

2.3. Pravila procjenjivanja

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

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, koji se vrednuju po fer vrednosti;
- Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju, koji se vrednuju po fer vrednosti.

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

2.5. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

2.6. Uporedni podaci

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspeha 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u finansijskim izvještajima. Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja finansijskih izvještaja za 2017. godinu navedene su dalje u tekstu.

3.1 Načelo stalnosti poslovanja

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

3.2 Poslovni prihodi

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

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

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

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

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

3.3 Poslovni rashodi

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

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

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

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja se odnose na promjene matematičke rezerve. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike.

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

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

3.4 Troškovi sprovođenja osiguranja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3.5. Finansijski prihodi i rashodi

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

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

3.6 Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

Društvo u 2017. godini nije imalo finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Kredit i potraživanja

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

U bilansu stanja Društva krediti i potraživanja obuhvataju dugoročne finansijske plasmane, kratkoročna potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane i gotovinu i gotovinske ekvivalente.

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

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

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeca

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

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

Vrednovanje

/i/ Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima

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

/ii/ Vrednovanje po fer vrijednosti

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

Fer vrijednost se određuje primjenom dostupnih tržišnih informacija na dan izvještavanja. Za utvrđivanje fer vrijednosti HOV koje Društvo posjeduje na dan 31. decembar 2017. godine korišćene su cijene sa Frankfurtske berze.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijske imovine (opšte)

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

Obaveze prema dobavljačima

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

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

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

3.7 Razgraničenje troškova sticanja osiguranja

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

3.8 Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.9 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema su inicijalno iskazane po nabavnoj vrijednosti. Sve nabavke opreme u toku 2017. godine iskazane su po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa crnogorskim računovodstvenim propisima. Amortizacija se primjenom proporcionalne metode obračunava na nabavnu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme. Primijenjene stope amortizacije su:

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

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

3.10 Kapital

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

3.11 Garantni kapital

Garantni kapital čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala u skladu sa Zakonom o osiguranju. Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti.

Društvo za osiguranje dužno je da garantni kapital održava najmanje u visini akcijskog kapitala propisanim ovim Zakonom o osiguranju.

3.12 Bruto tehničke rezerve

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

Društvo formira sljedeće vrste tehničkih rezervi:

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

3.13 Prenosne premije

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14 Matematička rezerva

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

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

3.15 Rezervisane štete

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

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

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

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

3.16 Rezerve za učešće u dobiti

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.17 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG”, br. 65/01, 12/02 i 80/04, te Sl. list CG br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13 i 55/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice (2015: 9%).

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

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

Odloženi porez na dobit

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

3.18 Primanja zaposlenih

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

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

Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbjeđuje zaposlenima, primjenom Opšteg kolektivnog ugovora, jubilarne nagrade, regres za korišćenje godišnjeg odmora, sredstva za zimnicu, naknade toplog obroka i prevoza, obezbjeđuje pomoć zaposlenima.

Troškovi socijalnog osiguranja

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

Otpremnine

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

4.1 Rizik osiguranja

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

4.2 Rizik osiguranja lica

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

4.3 Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od deviznih kolebanja, rizik kamatnih stopa, fer vrijednosti i rizik cijena). Cjelokupan program upravljanja rizikom usmjeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora. Odbor donosi, u pisanoj formi, osnovna pravila za sveukupno upravljanje rizikom, kao i politike, takođe u pisanoj formi, koje obuhvataju posebne oblasti kao što su devizni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, i ulaganje viška likvidnih sredstava.

4.3.1 Devizni rizik

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

4.4 Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Društvo je izloženo kreditnom riziku, koji predstavlja rizik da suprotna strana neće biti sposobna da plati pun iznos duga o dospelju. Područja u kojima je Društvo izloženo kreditnom riziku su:

- udio reosiguravača u obavezama po osnovu osiguranja,
- potraživanja od reosiguravača po osnovu već isplaćenih šteta,
- potraživanja od potpisnika ugovora o osiguranju,
- potraživanja od posrednika pri osiguranju.

4.5 Rizik likvidnosti

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

4.6 Pravična (fer) vrijednost

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

5. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Obračunate bruto premije osiguranja	3.778.605	3.023.397
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(455.287)	(151.090)
Promjene bruto prenosnih premija	(20.296)	(2.941)
	<u>3.303.022</u>	<u>2.869.366</u>

Obračunate bruto premije osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Vrste osiguranja		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	2.902.952	2.293.534
- osiguranje života za slučaj smrti	402.269	337.406
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	31.027	21.724
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	271.862	234.762
- ostala dopunska osiguranja lica uz osiguranje života (teže bolesti)	170.495	135.971
	<u>3.778.605</u>	<u>3.023.397</u>

6. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Obračunate bruto naknade šteta	395.533	377.489
Troškovi vezani za isplatu šteta	6.367	4.556
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(11.481)	(22.988)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	(22.145)	3.517
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	197	(103)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	18.288	27.624
	<u>386.759</u>	<u>390.095</u>

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
U EUR		
Osiguranje života	259.656	240.358
Dopunska nezgoda	114.807	91.929
Dopunske bolesti	21.070	45.203
	<u>395.533</u>	<u>377.490</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

7. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Matematička rezerva		
Osiguranje života	2.215.597	1.254.250
Tarifa B	35.456	34.363
Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi	(1.915)	(404)
Rezerva za učešće u dobiti		
Rezerva za učešće u dobiti	43.131	40.781
	2.292.269	1.328.990

8. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	656.285	664.495
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(44.165)	(32.281)
Amortizacija	37.235	31.085
Troškovi rada	441.051	429.403
Materijalni troškovi	10.624	12.769
Ostali troškovi usluga	192.088	179.115
Drugi troškovi	4.300	5.700
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(479.437)	(115.851)
	817.981	1.174.435

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 192.088 (2016: EUR 179.115) troškovi drugih usluga iznose EUR 102.604 (2016: EUR 87.860) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Zakup IT opreme i softvera	6.714	7.378
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	24.829	22.425
Štamparske usluge	17.008	8.932
Usluge održavanja softvera	27.287	16.257
Troškovi eksterne revizije	6.545	6.545
Troškovi ostalih usluga	20.221	26.323
	102.604	87.860

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

9. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	45.087	55.639
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	207.069	190.227
Prihodi od kamata – obveznice koje se drže do dospeljeka	141.663	36.489
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	24	70
	<u>393.843</u>	<u>282.425</u>
Rashodi od kamata – krediti	-	(4.758)
	-	(4.758)
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	21
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	-
Drugi finansijski prihodi	2.804	459
Drugi finansijski rashodi	(215)	-
Drugi prihodi	-	-
	<u>396.432</u>	<u>278.147</u>

10. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Tekući porez	(18.567)	(19.420)
Odloženi porez	(638)	(5.025)
	<u>(19.205)</u>	<u>(24.445)</u>

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

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

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Dobit u bilansu uspjeha prije oprezivanja	<u>176.587</u>	<u>232.772</u>
Poreska stopa 9%	15.892	20.949
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	4.800	-
Porez na kapitalnu dobit ostvarena prodajom nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Nepriznati poreski krediti na ime prenosa gubitka prethodnog perioda	-	-
Poreski efekat amortizacije	(2.125)	(1.529)
Utvrđena poreska obaveza	18.567	19.420
Efektivna poreska stopa	<u>10,51%</u>	<u>8,34%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

11. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Dobitak	157.382	208.327
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	44.000	44.000
Osnovni dobitak/(gubitak) po akciji - iz redovnog poslovanja	<u>3,5768</u>	<u>4,7347</u>
Dobitak / (gubitak) po akciji	<u><u>3,5768</u></u>	<u><u>4,7347</u></u>

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar	208.534	146.716
Nabavke u toku godine	<u>214.035</u>	<u>61.818</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>422.569</u>	<u>208.534</u>
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar	(57.959)	(40.491)
Obračunata amortizacija	(24.116)	(17.468)
Stanje na dan 31. decembar	<u>(82.075)</u>	<u>(57.959)</u>
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	<u><u>340.494</u></u>	<u><u>150.575</u></u>

Od ukupnog iznosa nabavki nematerijalne imovine u toku 2017. godine, EUR 174.319 odnose se na ulaganje u postojeće softversko rješenje za premijsko knjigovodstvo Koop International (KI), kao i njegovo dalje unapređenje shodno projektu Koop International New Generation (KING).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

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

	(Iznosi u EUR)		
	<u>Vozila</u>	<u>Oprema i ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrijednost			
Stanje, 1. januara 2016. godine	38.850	50.861	89.711
Nabavke u toku godine	-	16.603	16.603
Prodaja	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2016. godine	38.850	67.464	106.314
Stanje, 1. januara 2017. godine	38.850	67.464	106.314
Nabavke u toku godine	-	5.457	5.457
Prodaja	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2017. godine	38.850	72.921	111.771
Ispravka vrijednosti			
Stanje, 1. januara 2016. godine	16.908	37.193	54.101
Amortizacija	5.692	7.925	13.617
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2016. godine	22.600	45.118	67.718
Stanje, 1. januara 2017. godine	22.600	45.118	67.718
Amortizacija	5.000	8.119	13.119
Prodaja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2017. godine	27.600	53.237	80.837
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2017. godine	11.250	19.684	30.934
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2016. godine	16.250	22.346	38.596

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

14. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Ulaganja u obveznice	9.212.443	6.693.066
Koje se drže do dospeljeća	3.477.240	2.415.644
Raspoložive za prodaju	5.735.203	4.277.422
Dugoročni depoziti	619.115	787.311
Druga dugoročna finansijska ulaganja	67.583	29.974
	9.899.141	7.510.351

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2017. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)							
	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2019	XS1069342407	1.000.000	EUR	1.061.630	1.000.000	20.05.2019.	1.050.500
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	3.000.000	EUR	3.018.434	3.000.000	18.03.2020.	3.118.050
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	1.421.000	EUR	1.486.771	1.421.000	10.03.2021.	1.566.653
UKUPNO:		5.421.000		5.566.835	5.421.000		5.735.203

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2016. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)							
	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2019	XS1069342407	1.000.000	EUR	957.770	1.000.000	20.05.2019.	1.019.500
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	2.350.000	EUR	2.330.298	2.350.000	18.03.2020.	2.327.322
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	900.000	EUR	906.827	900.000	10.03.2021.	930.600
UKUPNO:		4.250.000		4.194.895	4.250.000		4.277.422

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljeća

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2017. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)							
	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospeljeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	3.340.000	EUR	3.604.508	3.340.000	10.03.2021.	3.477.240
UKUPNO:		3.340.000		3.604.508	3.340.000		3.477.240

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

14. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2016. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice							
MNE 2021	XS1377508996	2.290.000	EUR	2.456.695	2.290.000	10.03.2021.	2.415.644
UKUPNO:		2.290.000		2.456.695	2.290.000		2.415.644

Dugoročno oročeni depoziti

Na 31. decembar 2017. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 619.116. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2017.	Početak oročenja	(Iznosi u EUR)	
				Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka ad. Podgorica	500.000	619.115	10.12.2013.	10.12.2020.	5,40%
UKUPNO:	500.000	619.115			

Na 31. decembar 2016. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod dvije banke u iznosu od EUR 787.311. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2016.	Početak oročenja	(Iznosi u EUR)	
				Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka ad. Podgorica	500.000	587.312	10.12.2013.	10.12.2020.	5,40%
Erste Banka a.d. Podgorica	200.000	200.000	04.08.2014.	04.08.2018.	3,10%
UKUPNO:	700.000	787.312			

Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na 31. decembar 2017. godine Društvo ima druga dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od EUR 67.583 (na 31. decembar 2016. godine: EUR 29.974). Ova ulaganja predstavljaju pozajmice osiguranicima na koje oni stižu parvo nakon 3 godine od početka osiguravajućeg pokrivača, a u maksimalnom iznosu od 90% otkupne vrijednosti na dan odobravanja pozajmice. Pozajmice osiguranicima se daju po godišnjoj kamatnoj stopi od 7,5%. Društvo nije davalo pozajmice osiguranicima koje nisu obezbijeđenje polisama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

15. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31. decembar 2017.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2016.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	-	56.670
Kratkoročna ulaganja u depozite	200.000	303.693
	200.000	360.363

Obveznice

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo u svom portfelju ne posjeduje kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica.

Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 56.670. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Ukupna vrijednost
Državne obveznice DO 17 MEDO17OA1PG7	33.296	23.761	EUR	33.296	01.07.2016	31.634
Državne obveznice OB 17 MEOB17OA1PG9	8.069	5.498	EUR	8.069	01.07.2016	7.908
Državne obveznice OBFR MEOBFRKA1PG4	51	101.497	EUR	16.504	01.07.2016	17.128
UKUPNO:	41.416	130.756		57.869		56.670

Depoziti

Na 31. decembar 2017. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 200.000. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2017.	Početak oročenja	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Erste Banka a.d. Podgorica	200.000	200.000	04.08.2014	04.08.2018	3,10%
UKUPNO:	200.000	200.000			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

15. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Na 31. decembar 2016. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod dvije banke u iznosu od EUR 303.694. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2016.	Početak oročenja	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR)
					Kamatna stopa (%)
Erste Banka a.d. Podgorica	250.000	250.000	05.09.2014	05.09.2017	3,00%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	50.000	53.693	30.07.2014	30.07.2017	3,10%
UKUPNO:	300.000	303.693			

16. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Gotovinska sredstva	271.659	165.280
Kratkoročna potraživanja	459.932	341.226
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	133.732	93.041
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	5.739	16.837
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	57.969	27.968
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	175.192	115.880
Druga kratkoročna potraživanja	87.300	87.500
	731.591	506.506

Druga kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine iznose EUR 87.300 (31. decembra 2016. godine: EUR 87.500) i u cjelosti se odnose na potraživanja po osnovu datih avansa ekskluzivnom zastupniku, Safe Invest d.o.o. Podgorica, u skladu sa Ugovorom o zastupanju u osiguranju od 1. februara 2013. godine i Aneksom III na Ugovor o zastupanju u osiguranju od 28. septembra 2015. godine.

Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja se najvećim dijelom (2017: EUR 54.888, 2016: EUR 25.793) odnose na potraživanja po osnovu provizija reosiguranja, koje su obračunate shodno važećim ugovorima o reosiguranju sa Wiener RE a.d.o., Beograd.

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine iznose EUR 175.192 (31. decembra 2016. godine: EUR 115.880) i u cjelosti se odnose na obračunate, dospjele kamate po osnovu depozita EUR 21.148, obveznica koje se drže do dospeljeća EUR 153.620 i kamata na odobrene predujmove EUR 424.

17. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	144.496	100.331
Druga aktivna vremenska razgraničenja	5.012	967
	149.508	101.298

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

18. AKCIJSKI KAPITAL - OBIČNE AKCIJE

Kapital Društva čini akcijski kapital. U skladu sa odredbama Zakona o osiguranju Crne Gore minimalni iznos osnovnog kapitala društva za životna osiguranja iznosi EUR 3.000.000. Zakonom je predviđena dinamika usklađivanja kapitala u sedam godina, zaključno sa 2019. godinom.

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo posjeduje EUR 4.400.000 kapitala koji se sastoji od 44.000 redovnih akcija nominalne vrijednosti EUR 100 po akciji.

Društvo je u toku 2016. godine izvršilo dokapitalizaciju u iznosu od EUR 1.500.000 na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti broj 02/2e-12/4-16 od 26. avgusta 2016. godine.

Adekvatnost kapitala

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

Obračun kapitala

	(Iznos u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
OSNOVNI KAPITAL	4.400.000	4.400.000
Revalorizacione rezerve	63.846	(117.432)
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	(384.612)	(592.939)
Dobit /(gubitak) tekuće godine	157.382	208.327
	4.236.616	3.897.956

Obračun kapitala

	(Iznos u EUR)
	2017.
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog po osnovu kumulativnih akcija	4.400.000
Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja	63.846
Nematerijalna imovina	(340.494)
Preneseni gubitak i gubitak tekuće godine	(384.612)
Osnovni kapital	3.738.740
Dopunski kapital	-
Garantni kapital	3.738.740
Margina solventnosti	689.715
Minimalni akcijski kapital	2.200.000
Kapital >= Margina solventnosti	3.049.025
Garantni kapital >= 1/3 Margine solventnosti	3.508.835
Garantni kapital >= min iznosu Akcijskog kapitala	1.538.740

19. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Bruto prenosne premije	59.284	38.988
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	12.915	35.060
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	59.971	41.683
	132.170	115.731

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

20. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

(Iznosi u EUR)

	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	6.447.395	4.196.343
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	124.152	81.020
	6.571.547	4.277.363

21. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR) Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	199.651	207.081
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	64.716	54.185
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	9.590	7.979
Druge kratkoročne obaveze	58.269	47.624
	332.226	316.869

Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:

	2017.	2016.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	11.992	9.661
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	27.710	18.543
Obaveze za porez iz rezultata	18.567	19.420
	58.269	47.624

Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na primljene avanse po osnovu premija osiguranja (EUR 179.785) i na kratkoročne obaveze prema posrednicima i zastupnicima u osiguranju za zarađene provizije (EUR 19.866).

22. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR) Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Ukalkulisani troškovi bonusa	44.000	46.768
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	19.456	-
Ukalkulisani troškovi IT održavanja	-	-
Ukalkulisani troškovi marketinga	-	-
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	8.673	8.700
Ostali troškovi	1.794	357
	73.923	55.825

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2017. godine odnose se na bonuse Izvršnom direktoru i članu Odbora direktora.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

23. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERVI

Društvo je na dan 31. decembra 2017. godine postupilo u skladu sa Pravilnikom o ograničavanju deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, propisanim od strane Agencije za nadzor osiguranja, te je ukupan iznos sredstava bruto tehničke rezerve deponovalo u skladu sa pomenutim Pravilnikom.

Bruto tehničke rezerve	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Matematička rezerva	6.447.395	4.196.343
Prenosna premija – dopunska nezgoda	59.284	38.988
Rezerve za dobit osiguranika	124.152	81.020
Rezerve za štete	12.915	35.060
Rezerve za štete – nastale, neprijavljene	59.971	41.683
	6.703.717	4.393.094

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

Ulaganja - 31. decembra 2017	Učešće	Iznos
Dugoročni depozit – Hipotekarna banka	7,26%	486.698
Državne obveznice	89,76%	6.017.019
Gotovina	2,98%	200.000
		6.703.717

Ulaganja - 31. decembra 2016	Učešće	Iznos
Dugoročni depozit – Hipotekarna banka	13,4%	587.312
Dugoročni depozit – Erste banka	5,7%	250.000
Državne obveznice	80,94%	3.555.782
		4.393.094

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

Potraživanja iz reosiguranja	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	60.627	42.630
	60.627	42.630

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA (nastavak)

i) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
<i>Obaveze prema ino dobavljačima</i>		
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	3.482	217
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd (zakup servera)	1.007	1.823
<i>Obaveze za reosiguranje</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd (premija reosiguranja)	64.716	54.185
	<u>69.205</u>	<u>56.225</u>

ii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
<i>Prihodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	490.918	138.840
	<u>490.918</u>	<u>138.840</u>

iii) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
<i>Rashodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	455.484	150.988
<i>Usluge IT održavanja i zakupa servera</i>		
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	6.784	7.523
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	16.760	2.044
	<u>479.028</u>	<u>160.555</u>

25. POTENCIJALNE OBAVEZE I RIZICI POSLOVANJA

Sa stanjem na dan 31.12.2017. godine, Društvo vodi tri parnična postupka u ukupnom iznosu od EUR 6.000 (vrijednost jednog parničkog postupka je neutvrđena). Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu dva parnična postupka u iznosu od EUR 1.416, dok za sudski spor vrijednosti EUR 4.000 rukovodstvo Društva smatra da neće nastati dodatne obaveze za Društvo po ovom osnovu i zbog toga nije izvršilo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proizaći po okončanju ovog sudskog spora.

26. IZVJEŠTAJ AKTUARA

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2017. godinu. Takođe, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje o aktuarskim pozicijama tehničkih rezervi (prenosne premije, matematička rezerva i rezerve za štete), sprovođenju politike reosiguranja i saosiguranja, premije osiguranja, likvidiranih i prijavljenih, nelikvidiranih zahtjeva za naknadu, kao i o ostalim vgelicinama koje su predmet izvještaja aktuara u skladu sa Članom 154, aktuelnog Zakona o osiguranju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2017. godine

27. PORESKI RIZICI

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

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

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

U toku 2017. godine, Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore nije vršila neposredne kontrole rada Društva.

Društvo je u 2017. godini uredno izvršavalo sve obaveze predviđene Pravilnikom o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Sl. List CG” br. 063/17 od 04.10.2017).

29. NALAZI INTERNE REVIZIJE

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

Tokom 2017. godine, Interna revizija je izvršila revidiranje područja poslovanja definisanih Programom rada interne revizije za poslovnu 2017. godinu. Preporuke interne revizije date tokom 2017. godine nisu imale materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.

30. DOGAĐAJI POSLE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja, koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan i za period koja se završava 31. decembra 2017. godine.


Izvršni direktor




Direktor sektora finansija i računovodstva

2017

Izveštaj menadžmenta

1. O Društvu

2. Razvoj Društva u 2017

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

3. Upravljanje rizicima

4. Ostale aktivnosti Društva

5. Rezime poslovne 2017 godine

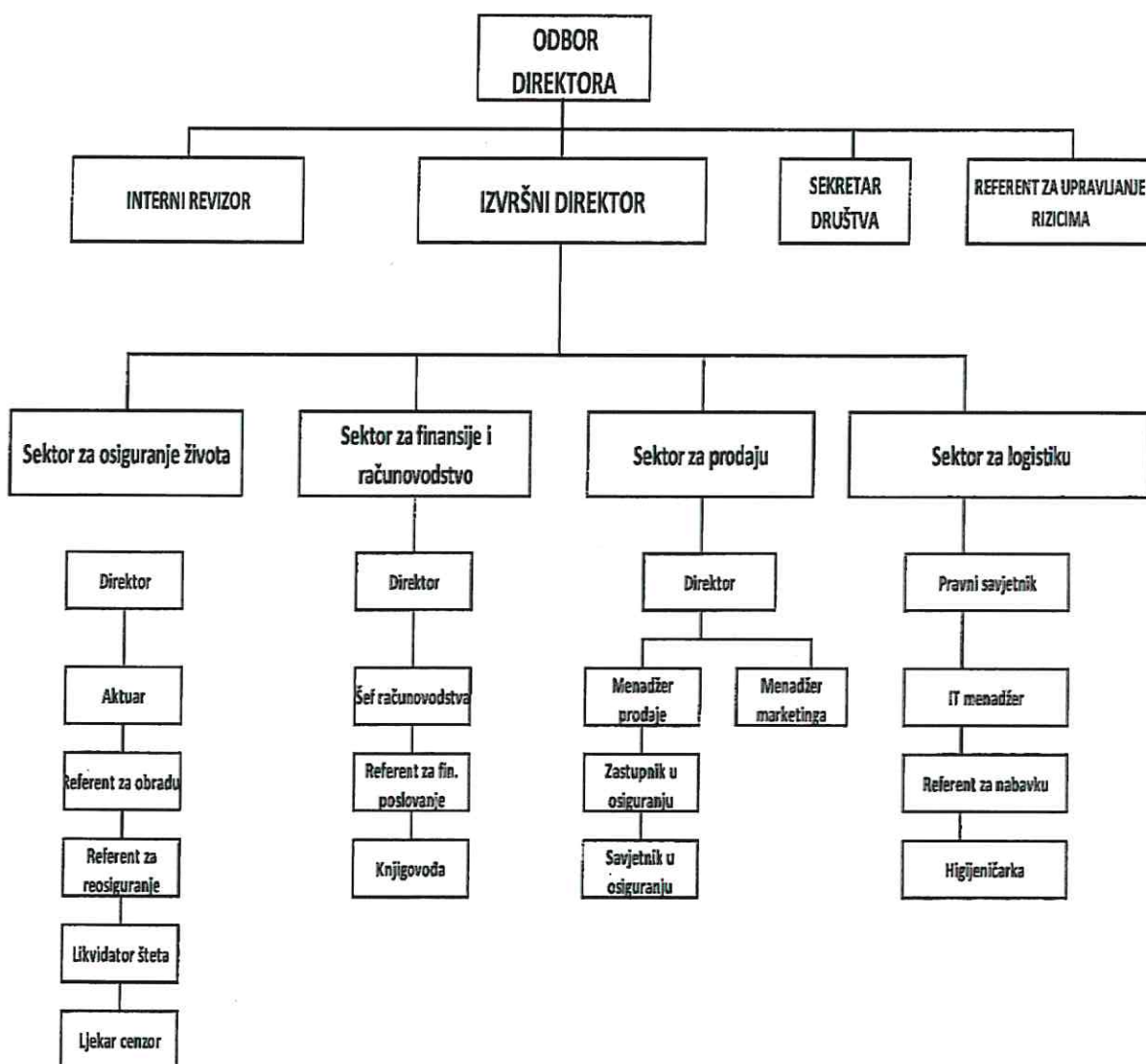
O Društvu

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

Osnivač i vlasnik 100,00 % kapitala Društva je Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija. Sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine, ukupno upisani i uplaćeni kapital iznosi EUR 4.400.000,00.

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

Prikaz organizacione strukture Društva



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

U toku 2017. godine nije bilo izmjena u Odboru direktora Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica, a sačinjavaju ga:

Mag. Peter Höfinger
Predsjednik odbora direktora

Dr Gerhard Kalcik
Član odbora direktora

Ljubica Vujačić, dipl. ecc
Član odbora direktora

Izvršni direktor
Ljubo Mitrović, dipl. ecc

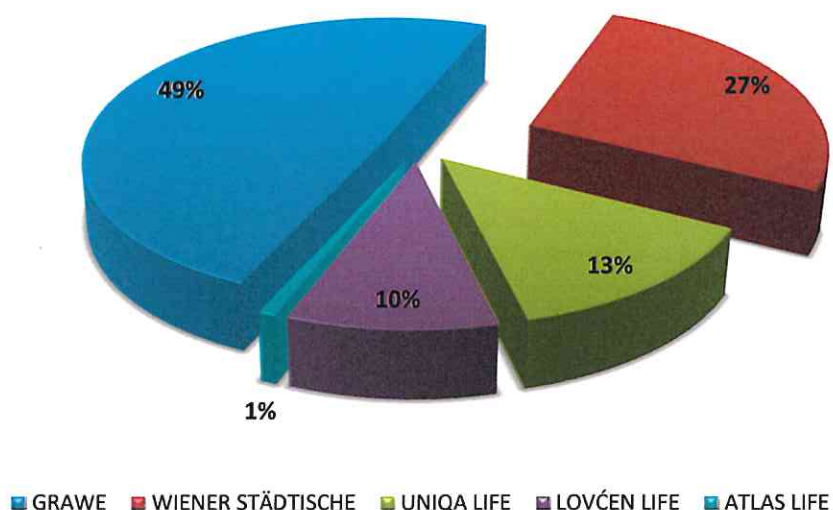
a. Tržište i konkurencija

Crnogorsko tržište osiguranja u 2017. godini pokazuje sljedeće karakteristike:

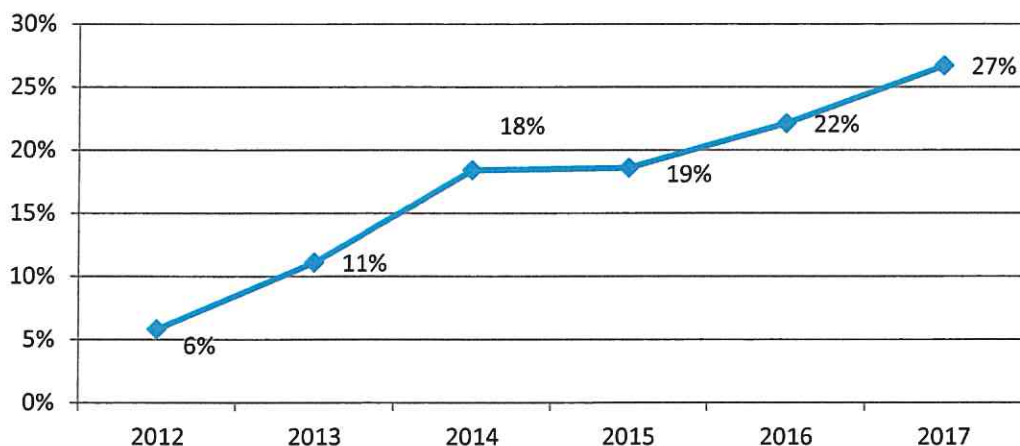
- Bruto fakturisana premija životnih osiguranja u 2017. godini iznosila je EUR 14,164 miliona, što predstavlja povećanje za 3,6% u odnosu na 2016. godinu.
- Na tržištu Crne Gore, proizvodi neživotnog osiguranja su i dalje dominantni sa udjelom od 83,6%.

Kao posljednje osiguravajuće društvo koje se pojavilo na crnogorskom tržištu osiguranja, Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica je uspjelo da se probije do prvih redova na tržištu, zauzimajući drugu poziciju na kraju 2017. godine.

Naredni grafikoni daju sliku stanja na crnogorskom tržištu životnog osiguranja na kraju godine, kao i razvoj učešća samog Društva od 2012. godine:



Razvoj tržišnog učešća WSŽO



b. Analiza finansijskog položaja

	(EUR)		
	Sa stanjem na dan		
AKTIVA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Stalna imovina	371.428	189.171	141.834
Finansijska ulaganja	10.099.141	7.870.715	4.942.974
Kratkoročna sredstva	731.591	506.506	370.087
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	2.796	1.078	571
Obrtna sredstva	149.508	101.299	69.072
UKUPNA AKTIVA	11.354.464	8.668.769	5.524.538
PASIVA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kapital i rezerve	4.400.000	4.400.000	2.900.000
Rezerve	-163.384	-502.044	-786.763
Tehnička rezervisanja	6.703.717	4.393.094	3.029.618
Kratkoročne obaveze	332.226	316.869	304.684
Odloženi porez	5.663	5.025	-
Zadržani depozit reosiguranja	2.319	-	-
PVR	73.923	55.825	76.999
UKUPNA PASIVA	11.354.464	8.668.769	5.524.538

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

Preko 91% portfelja finansijskih ulaganja Društva sastoji se od crnogorskih državnih obveznica. U toku 2017. godine izvršena je kupovina državnih obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 2.221.000, i to EUR 650.000 obveznica MNE 2020 sa dospeljećem 18.03.2020. godine i EUR 1.571.000 obveznica MNE 2021 sa dospeljećem 10.03.2021. godine. Prosječan prinos na obveznice nabavljene u toku godine iznosi 3,2% p.a., dok je prosječno ostvareni prinos na kompletan portfelj Društva 4,2%.

Sa stanjem na dan 31.12.2017. godine, po Zakonu o osiguranju („Sl.list CG” br. 055/16 od 17.08.2016. godine), garantni kapital Društva iznosi EUR 3.738.740 i veći je od minimalnog nivoa akcijskog kapitala propisanog Članom 21 pomenutog Zakona, EUR 2.200.000.

c. Analiza rezultata poslovanja

(EUR)
Za godinu

BILANS USPJEHA	2017	2016	2015
Poslovni prihodi	3.307.697	2.873.112	2.344.132
Bruto fakturisana premija	3.778.605	3.023.397	2.400.670
Promjena prenosne premije	(20.296)	(2.941)	(993)
Udio reosiguravača u premijama	(455.287)	(151.090)	(58.333)
Prihodi od drugih usluga	4.675	3.746	2.788
Poslovni rashodi	(2.709.560)	(1.744.052)	(1.268.712)
Rashodi naknada šteta	(386.759)	(390.095)	(136.602)
Promjene tehničkih rezervisanja	(2.292.269)	(1.328.990)	(1.109.017)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(30.532)	(24.967)	(23.093)
Troškovi sprovođenja osiguranja	(817.982)	(1.174.435)	(1.200.916)
Troškovi sticanja osiguranja	(656.285)	(664.496)	(619.444)
DAC	44.165	32.281	34.861
Amortizacija	(37.235)	(31.085)	(25.941)
Troškovi rada	(441.050)	(429.403)	(446.458)
Materijalni troškovi	(10.624)	(12.769)	(12.373)
Ostali troškovi	(196.388)	(184.816)	(163.230)
Provizija reosiguranja	479.437	115.851	31.668
Poslovni dobitak/gubitak	(219.845)	(45.375)	(125.496)
Finansijski prihodi	396.647	282.905	222.816
Finansijski rashodi	(215)	(4.758)	(2.549)
Profit/gubitak prije oporezivanja	176.587	232.772	94.771
Porez na dobit	(19.205)	(24.445)	(9.297)
NETO PROFIT/GUBITAK	157.382	208.327	85.474

Bruto fakturisana premija na 31.12.2017. godine iznosi EUR 3.778.605 i veća je 25% od prošlogodišnje bruto fakturisane premije. Veliki uticaj na ovakav rezultat imaju jednokratne uplate premija u toku 2017. godine, u ukupnom iznosu EUR 346.836. Bruto zarađena premija za godinu iznosi EUR 3.758.309, dok je neto zarađena premija EUR 3.303.022.

Poslovni rashodi za 2017. godinu su značajno veći od prethodnog perioda, 35%. Razlog tome je veliki prirast matematičke rezerve na sve veći i stariji portfelj, kao i dodatna rezervacija matematičke rezerve radi adekvatnog obezbjeđenja portfelja posrednika SAFE INVEST, koji je reosiguran posebnim kvotnim ugovorom sklopljenim između Društva i Wiener RE ADO, Beograd.

Takođe, Društvo je i u ovoj godini predvidjelo sredstva za raspodjelu dobiti osiguranicima u ukupnom iznosu od EUR 43.131. Dobit se raspodjeljuje iz profita ostvarenog ulaganjem sredstava matematičke rezerve.

Već pomenuti ugovor o kvotnom reosiguranju SAFE Invest portfelja je razlog za niže ukupne troškove sprovođenja osiguranja. Naime, provizija reosiguranja koju Društvo naplaćuje od reosiguravača iznosi EUR 479.437, odnosno 76% više u odnosu na prethodni period.

d. Margina solventnosti

Iznos margine solventnosti je obračunat u skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna margine solventnosti („Sl.list RCG” br. 14/13 od 15.03.2013. godine) i iznosi EUR 689.715, tj. EUR 645.501 i EUR 44.214 za osiguranje života i dopunska osiguranja, respektivno.

e. Profitna margina

Stopa šteta		2017	2016	2015
1	Bruto fakturisana premija	3.778.605	3.023.397	2.400.670
2	Premija prenetu u reosiguranje	-455.287	-151.090	-58.333
3	Promene prenosne premije	-20.296	-2.941	-993
3.1	Razgranicenje troskova DAC	44.165	32.281	34.861
4	Udeo reosiguranja	0	0	0
1+3	Total bruto premija	3.802.474	3.052.737	2.434.538
1+2+3+4	Total neto premija	3.347.186	2.901.647	2.376.205
5	Likvidirane štete	-395.533	-377.490	-116.413
6	Udeo reosiguranja	11.284	23.091	3.850
7	Promene u rezervacijama za štete	3.115	-31.719	-20.226
8	Udeo reosiguranja	742	578	571
9	Promene u ostalim rezervacijama	-2.292.269	-1.328.990	-1.109.016
10	Udeo reosiguranja	0	0	0
5+7+9	Bruto štete	-2.684.687	-1.738.198	-1.245.656
5+....+10	Neto štete	-2.672.661	-1.714.529	-1.241.235
	Bruto stopa šteta	70,60%	56,94%	51,17%
	Neto stopa šteta	79,85%	59,09%	52,24%

Stopa troškova		2017	2016	2015
	Total bruto premija	3.802.474	3.052.737	2.434.538
	Total neto premija	3.347.186	2.901.647	2.376.205
13	Troškovi sprovođenja osiguranja	-700.450	-696.777	-654.304
14	Ostali operativni troškovi	-685.298	-658.072	-648.002
15	Provizija reosiguranja	479.437	115.851	31.668
16	Ostali tehnički rashodi	0	0	0
17	Ostali tehnički prihodi	0	0	0
13+14+16+17	Bruto troškovi	-1.385.748	-1.354.849	-1.302.306
13+....+17	Neto troškovi	-906.311	-1.238.998	-1.270.638
	Bruto stopa troškova	36,44%	44,38%	53,49%
	Neto stopa troškova	27,08%	42,70%	53,47%

Kombinovani racio		2017	2016	2015
	Bruto stopa šteta	70,60%	56,94%	51,17%
+	Bruto stopa troškova	36,44%	44,38%	53,49%
=	Bruto kombinovani racio	107,05%	101,32%	104,66%
	Neto stopa šteta	79,85%	59,09%	52,24%
+	Neto stopa troškova	27,08%	42,70%	53,47%
=	Neto kombinovani racio	106,92%	101,79%	105,71%

INVESTMENT RATIO

Total bruto premija	3.802.474	3.052.737	2.434.538
Total neto premija	3.347.186	2.901.647	2.376.205
Investicioni rezultat	396.432	278.146	220.267
Kombinovani racio	106,92%	101,79%	105,71%
Investicioni racio	11,84%	9,59%	9,27%
Operativni racio	95,08%	92,20%	96,44%

PROFITNA MARGINA

Profitna margina	4,92%	7,80%	3,56%
------------------	-------	-------	-------

UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik osiguranja

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

Rizik osiguranja lica

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

Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od deviznih kolebanja, rizik kamatnih stopa, fer vrijednosti i rizik cijena). Cjelokupan program upravljanja rizikom usmjeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora. Odbor donosi, u pisanoj formi, osnovna pravila za sveukupno upravljanje rizikom, kao i politike, takođe u pisanoj formi, koje obuhvataju posebne oblasti kao što su devizni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, i ulaganje viška likvidnih sredstava.

Devizni rizik

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

Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Društvo je izloženo kreditnom riziku, koji predstavlja rizik da suprotna strana neće biti sposobna da plati pun iznos duga o dospeljeću. Područja u kojima je Društvo izloženo kreditnom riziku su:

- udio reosiguravača u obavezama po osnovu osiguranja,
- potraživanja od reosiguravača po osnovu već isplaćenih šteta,
- potraživanja od potpisnika ugovora o osiguranju,
- potraživanja od posrednika pri osiguranju.

Rizik likvidnosti

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

OSTALE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

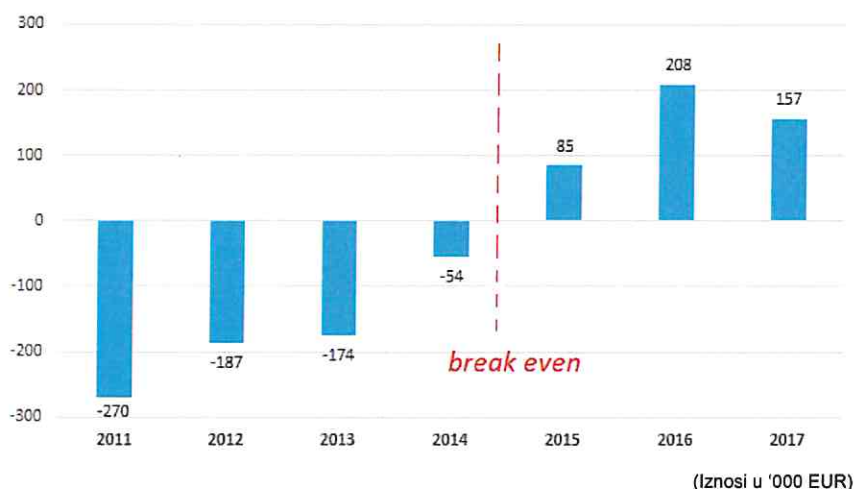
Menadžment Društva vodi računa da se zaposlenima obezbijedi kontinuirana edukacija, pa je u toku 2017. godine pravni savjetnik, ujedno i ovlašćeno lice za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma (SPNFT), prisustvovao obuci za SPNFT organizovanoj od strane Agencije za edukaciju – AML Consulting Beograd. Takođe, jedan zaposleni je trenutno u procesu obuke i polaganja stručnog ispita za obavljanje poslova ovlašćenog aktuara, tj. sticanje licence aktuara u Crnoj Gori.

U toku 2017. godine, Društvo nije izdvajalo sredstva za ulaganja u cilju zaštite životne sredine. Za predstojeću godinu su planirane društveno odgovorne aktivnosti, što je i predviđeno budžetom za 2018. godinu.

REZIME POSLOVNE 2017 GODINE

Poslovna 2017 godina u Wiener Städtische životnom osiguranju protekla je u implementaciji ciljeva koji su postavljeni planom i njihovom upješnom ostvarenju. U 2015. godini, nakon 4 godine poslovanja, dostigli smo naš cilj ulaska u zonu dobiti sa EUR 85.474 profita. Naredne godine su nastavljene u istom tonu, pa smo 2017. godinu završili sa neto profitom od EUR 157.382.

Razvoj rezultata poslovanja Društva



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

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

U Podgorici, Februar 2018

Izvršni direktor
Ljubo Mitrović, dipl.ecc



Član Odbora Direktora
Ljubica Vujačić, dipl.ecc